

28.175

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
TBS AGENCIA TÉCNICO MARÍTIMA TECNISEA CIA. LTDA.**

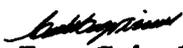
1.- He auditado el Balance General adjunto de TBS Agencia Técnico Marítima Tecnisea Cia. Ltda., al 31 de Diciembre del 2003 y los correspondientes Estados de Resultados, de cambios en el Patrimonio de los Accionistas y flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros en base a mi auditoría.

2.- Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros, no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporte las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

3.- En mi opinión, los referidos Estados Financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TBS Agencia Técnico Marítima Tecnisea Cia. Ltda., al 31 de Diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, modificadas en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Guayaquil, 10 de Febrero del 2004

Atentamente,



Econ. Carlos Crespo Vimos

Auditor Externo

C.P.A. #10784

SC - RNAE #124

TBS AGENCIA TECNICO MARÍTIMA TECNISEA CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Nota #1)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
EN US DÓLARES

ACTIVOS

Corrientes

Caja Bancos	103.329.-
Cuentas por Cobrar Fletes (Nota #4)	377.865.-
Cuentas por Cobrar Armadores (Nota #5)	150.816.-
Otras Cuentas por Cobrar (Nota #8)	41.883.-
(-) Provisión Ctas. Incobrables	<5.573.->
Impuestos Pagados por Anticipado	11.202.-
	<u>679.322.-</u>

Fijos (Nota #7)

Equipos de Oficina	101.720.-
Muebles y Enseres	28.975.-
Vehículos	101.785.-
	<u>232.480.-</u>
(-) Depreciación Acumulada	<173.103.->
	<u>59.377.-</u>

Otros Activos No Corrientes

Depósitos en garantía	1.718.-
Otros Activos	181.-
	<u>1.899.-</u>
Total Activos	<u><u>740.598.-</u></u>

PASIVOS

Corto Plazo

Cuentas por Pagar Fletes (Nota #8)	262.309.-
Obligaciones por Pagar (Nota #9)	443.530.-
Impuestos y Retenciones por Pagar	4.876.-
	<u>710.715.-</u>

PATRIMONIO

Capital Social	4.000.-
Reserva Legal (Nota #10)	522.-
Reserva Aumento Capital en tramite	21.000.-
Reserva de Capital (Nota #11)	-.-
Útil. (Pérdida) Ejercicios Anteriores	<3.845.->
Utilidad Presente Ejercicio	8.006.-
	<u>29.883.-</u>
Total Pasivos y Patrimonio	<u><u>740.598.-</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

TBS AGENCIA TECNICO MARÍTIMA TECNISEA CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADO (Nota #1)
HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
EN US DÓLARES

INGRESOS

Operacionales	472.872.-
Otros Ingresos	8.851.-
Total Ingresos	<u><u>481.323.-</u></u>

EGRESOS

Sueldos y Beneficios Sociales	213.882.-
Servicios de Agencia	124.181.-
Suministros y Materiales	22.136.-
Adecuaciones y Reparaciones	64.857.-
Depreciaciones y Amortizaciones	29.243.-
Financieros	10.141.-
Otros e Imprevistos	3.883.-
Total Gastos	<u><u>468.103.-</u></u>

Utilidad antes Imp. Renta y Reparto	13.220.-
(-) 15% Particip. Util. Trabajadores (Nota #2)	<u><1.983.-></u>
Utilidad antes Imp. Renta	11.237.-
(-) 25% Impuestos a la Renta (Nota #3)	<u><2.809.-></u>
	8.428.-
(-) Transferencia a Reserva Legal	<u><422.-></u>
Utilidad Neta del Ejercicio	<u><u>8.006.-</u></u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

TBS AGENCIA TECNICO MARÍTIMA TECNISEA CÍA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN PATRIMONIO DE ACCIONISTAS
Año terminado al 31 de Diciembre del 2003
EN US DÓLARES

Capital Social	
Saldo al comienzo y fin de año	<u>4.000.-</u>
Reserva Legal	
Saldo al comienzo del año	100.-
Transf. de Util. Presente Ejercicio	<u>422.-</u>
Saldo a Dic. 31/2003	<u>522.-</u>
Reserva Aumento Capital en Tramite	
Saldo a Enero 1/2003	--
Reserva Aumento Capital Presente Ejercicio	<u>21.000.-</u>
Saldo a Dic. 31/2003	<u>21.000.-</u>
Reserva de Capital	
Saldo al comienzo y del año	97.406.-
Amortización Pérdidas Ejercicios anteriores	<u><97.406.-></u>
Saldo a Dic. 31/2003	<u>--</u>
Utilidad (Pérdida) Acumulada	
Saldo a Enero 1/2003	<101.963.->
Apropiación Reserva Capital	97.406.-
Otras Amortizaciones	912.-
Utilidad Neta del Ejercicio	<u>8.006.-</u>
Saldo a Diciembre del 2003	<u>4.361.-</u>
Patrimonio de Accionistas	
Saldo a Enero 1/2003	<457.->
Incremento Reserva Legal	422.-
Reserva Aumento Capital en tramite	21.000.-
Otros Ajustes	912.-
Utilidad Presente Ejercicio	<u>8.006.-</u>
Saldo a Diciembre 31 del 2003	<u>29.883.-</u>

TBS AGENCIA TECNICO MARÍTIMA TECNISEA CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
EN US DÓLARES

ACTIVIDADES OPERATIVAS

Ingreso Neto 8.006.-

OTRAS ADICIONES (Orígenes de Efectivo)

Depreciaciones	29.242.-
Variación Patrimonio	22.334.-
Disminución Impuestos Pagados por Anticipado	488.-
Incremento Cuenta por Pagar Fletes	28.566.-
Disminución Otras Cuentas por Cobrar	32.385.-
Disminución Depósitos en Garantía	638.-
	<u>121.659.-</u>

SUBSTRACCIONES (Aplicaciones de Efectivo)

Disminución Impuestos y Retenciones por Pagar	<4.542.->
Disminución Obligaciones por Pagar	<10.582.->
Aumento Cuentas por Cobrar Fletes	<90.855.->
Aumento Cuentas por Cobrar Armadores	<40.964.->
	<u><146.943.-></u>
Flujo Neto de Efectivo Proveniente de las Operaciones	<u><25.284.-></u>

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN A LARGO PLAZO

Incremento Activos Fijos <1.404.->

Aumento (Disminución) Neta en Cuenta efectivo	<26.688.->
Efectivo al inicio del Año	<u>130.017.-</u>

Efectivo al fin de Año 103.329.-

**TBS AGENCIA TÉCNICO MARÍTIMA TECNISEA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2003**

Identificación de la compañía

TBS Agencia Técnico Marítima, TECNISEA Cía. Ltda., es una compañía constituida en Agosto 16 de 1991, en el Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil, lugar de su domicilio, el 23 de Septiembre de 1991, con el nombre de Agencia Técnico Marítima Tecnisea Cía. Ltda.; posteriormente en Marzo 27 de 1996, cambia su razón social por la de TBS Agencia Técnico Marítima, Tecnisea Cía. Ltda.; siendo su actividad principal la representación y agenciamiento de compañías navieras nacionales y extranjeras y, todas las demás actividades correlativas con este tipo de agenciamiento, y representaciones propias del giro del negocio permitidas por la ley.

Nota #1: POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La compañía mantiene sus registros contables, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación de los Estados Financieros.

BASES PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

El Balance General y el Estado de Resultados al 31 de Diciembre del 2003, fueron preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Las mismas que muestran consistencia con las del ejercicio anterior.

INGRESOS Y EGRESOS

Los ingresos generados por la compañía, son productos de las comisiones sobre fletes, según convenios previamente establecidos con las compañías navieras que agencian. Los egresos, se originan por los gastos ocasionados por servicios prestados a las naves agenciadas.

Tanto los ingresos como los egresos, se registran cuando se realizan o causan respectivamente.

MUEBLES, EQUIPOS Y VEHÍCULOS

Están registrados al costo de adquisición; ajustados de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada; en base a los siguientes porcentajes anuales.

Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Equipos de Computo	33%
Vehículos	20%

La depreciación acumulada se la mantiene en sus respectivas cuentas hasta el retiro o venta de los activos, cualquier pérdida o ganancia se registra en los resultados del ejercicio.

IMPUESTO AL VALOR AGREGADO (I.V.A.) Y, RETENCIONES EN LA FUENTE

La compañía como contribuyente especial, es agente de retención del I.V.A. y en la fuente; efectuando dichas retenciones y, cancelado en su oportunidad las liquidaciones correspondiente de estos tributos por el ejercicio del 2003.

Nota #2: PARTICIPACIÓN UTILIDAD TRABAJADORES

Según disposiciones de la Legislación Laboral en vigencia, la compañía reconoce a sus trabajadores el 15% de las utilidades gravables anuales, computadas antes de efectuar las deducciones de esta participación.

Nota #3: IMPUESTO A LA RENTA

La compañía reserva para cumplir con sus obligaciones fiscales los montos resultantes de aplicar los porcentajes establecidos por las leyes tributarias que, para el caso del ejercicio del 2003, equivale al 25% sobre las utilidades a distribuirse.

La compañía ha sido fiscalizada por el ejercicio financiero de 1996, recibándose las actas respectivas; encontrándose cancelados los valores de las glosas resultantes de dicha fiscalización.

Nota #4: CUENTAS POR COBRAR FLETES

Registra valores por concepto de fletes de mercadería por un monto de 377.665.- US dólares, los mismos que la compañía espera recuperar dentro del período corriente. La estructura de esta cuenta, se muestra a continuación:

**CUENTAS POR COBRAR FLETES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
EN US DÓLARES**

Cientes	Monto
1.- Teojama Comercial	165.599.-
2.- Mavesa	65.590.-
3.- Mabe Ecuador S.A.	38.115.-
4.- Aymesá	30.525.-
5.- Codesa	8.207.-
6.- Otros Cientes	69.629.-
	<u>377.665.-</u>

La compañía no incrementó en el ejercicio financiero del 2003 la provisión para cuentas incobrables; que se mantuvo en 5.573 US dólares.

Nota #5: CUENTAS POR COBRAR ARMADORES

Son valores pendientes de recuperar por servicios y comisiones prestados a los armadores a quienes representa la compañía; por un monto de 150.816.- US dólares, distribuidos como se muestra a continuación:

**CUENTAS POR COBRAR ARMADORES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
EN US DÓLARES**

Armadores	Monto
1.- Transworld Bulk Services	121.171.-
2.- Melfi Marine Corp	18.855.-
3.- BBC Chartering	8.864.-
4.- Otros Armadores	1.926.-
	<u>150.816.-</u>

Nota #6: OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Registra los valores pendientes de recuperación dentro del período corriente por 41.883.- US dólares por servicios prestados a terceros. Su estructura es como sigue:

**OTRAS CUENTAS POR COBRAR
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
EN US DÓLARES**

Rubros	Monto
1.- Bademar S.A.	13.010.-
2.- Agnamex	9.451.-
3.- Navesmar	4.302.-
4.- Varios Deudores	<u>15.120.-</u>
	<u>41.883.-</u>

Nota #7: EQUIPOS OFICINA, MUEBLES Y ENSERES, VEHÍCULOS

Las variaciones de los activos fijos registrados al costo; durante el ejercicio financiero del 2003, es como sigue:

**ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
EN US DÓLARES**

Activos	Saldo a Dic. 31/2002	Aumentos (Disminuciones)	Saldo a Dic. 31/2003
1.- Equipos Oficina	100.316.-	1.404.-	101.720.-
2.- Muebles y Enseres	28.975.-	--	28.975.-
3.- Vehículos	101.785.-	--	101.785.-
	<u>231.076.-</u>	<u>1.404.-</u>	<u>232.480.-</u>
(-)Deprec. Acumulada	<143.861.->	<29.242.->	<173.103.->
	<u>87.215.-</u>	<u><27.838.-></u>	<u>59.377.-</u>

Nota #8: CUENTAS POR PAGAR FLETES

Registra las obligaciones corrientes con los armadores de las naves agenciadas por 262.309.- US dólares. Las mismas que, muestran una razonabilidad de cancelación en los plazos pactados; de cumplirse las expectativas de crecimiento de las operaciones de la compañía. Su estructura es la siguiente:

**CUENTAS POR PAGAR FLETES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
EN US DÓLARES**

Acreedores	Monto
1.- Transworld Bulk Services	231.525.-
2.- Melfi Maritime Corp	<u>30.784.-</u>
	<u>262.309.-</u>

Nota #9: OBLIGACIONES POR PAGAR

Muestra las obligaciones corrientes con terceros; con autoridades portuarias, la provisión para beneficios sociales, participación, utilidades trabajadores por 443.530.- US Dólares. Las mismas que muestran una razonabilidad de cancelación en los plazos negociados, de cumplirse las expectativas de crecimiento de operaciones de la compañía.

**OBLIGACIONES POR PAGAR
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
EN US DÓLARES**

Acreedores	Montos
1.- Marglobal	56.600.-
2.- Sagemar	10.040.-
3.- Autoridad Portuaria de Guayaquil	82.418.-
4.- In-Land TBS	72.136.-
5.- Andipuerto	2.693.-
6.- Leroni	20.356.-
7.- Beneficios Sociales	20.737.-
8.- Melfi Marine Corp	11.122.-
9.- Otras Obligaciones	74.900.-
10.- C.I.S.E.N.I. S.A.	2.361.-
11.- Conseco	2.331.-
12.- Abbey S.A.	2.277.-
13.- Inspectores Ecuatorianos	18.421.-
14.- Autoridad Portuaria de Esmeraldas	37.439.-
15.- Perenco	2.936.-
16.- Certinspec	18.421.-
17.- Aretina	<u>8.342.-</u>
	<u>443.530.-</u>

Nota #10: RESERVA LEGAL

Según la legislación vigente, la compañía debe apropiarse por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que su saldo alcance el 20% del Capital Suscrito. La Reserva Legal no puede distribuirse en efectivo, pero puede capitalizarse o aplicarse a la absorción de pérdidas. Para el caso del Ejercicio Financiero del 2003, la compañía efectuó esta provisión quedando su saldo estructurado como sigue:

RESERVA LEGAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 EN US DÓLARES

Rubros	Monto
Saldo al 1 de Enero del 2003	100.-
Transferencia de Util. Pte. Ejercicio	<u>422.-</u>
	<u>522.-</u>

Nota #11: RESERVA DE CAPITAL

La Compañía en el Presente Ejercicio; sujetándose a las disposiciones legales en vigencia enjugo las pérdidas de ejercicios anteriores; utilizando la totalidad del monto registrado en la cuenta Reserva de Capital, el movimiento de esta cuenta al cierre del Ejercicio Financiero a 31 de Diciembre del 2003, se muestra a continuación:

RESERVA DE CAPITAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 EN US DÓLARES

Rubros	Monto
Saldo al 1 de Enero del 2003	97.406.-
Enjugariento Pérdidas Ejercicios anteriores	<u><97.406.-></u>
	<u>.-</u>

EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de este informe, la compañía está desarrollando sus actividades comerciales con normalidad; sujeta como todas las compañías que realizan actividades en el Ecuador, a las decisiones que tomen las autoridades económicas. No siendo posible establecer integralmente los efectos de las mismas sobre la evolución futura de la economía nacional, y las consecuencias si las hubiere sobre la posición económica y financiera de la compañía y los resultados de sus operaciones futuras.