

**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 2007 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 2007 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y sus 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 marzo del 2008

Atentamente,

Carlos Crespo Vimos
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 2007
EN US DÓLARES

ACTIVOS	
Corrientes	
Caja Bancos	402.355,00
Cuentas por Cobrar Fletes (Nota #4)	1.142.688,00
Cuentas por Cobrar Armadores (Nota #5)	325.277,00
Otras Cuentas por Cobrar (Nota #6)	85.383,00
(-) Provisión Ctas. Incobrables	<5.573.->
	<u>1.960.130,00</u>
Fijos (Nota #7)	
Equipos de Oficina	125.703,00
Muebles y Enseres	34.084,00
Vehículos	75.434,00
	<u>235.221,00</u>
(-) Depreciación Acumulada	<199.885,00>
	<u>36.336,00</u>
Otros Activos No Corrientes	
Depósitos en garantía	1.598,00
Otros Activos	6.996,00
	<u>8.594,00</u>
Total Activos	<u>1.994.060,00</u>
PASIVOS	
Corto Plazo	
Cuentas por Pagar Fletes (Nota #8)	1.423.031,00
Obligaciones por Pagar (Nota #9)	357.046,00
Impuestos y Retenciones por Pagar	27.388,00
	<u>1.807.465,00</u>
PATRIMONIO	
Capital Social	25.000,00
Reserva Legal (Nota #10)	5.000,00
Utilidad Presente Ejercicio	156.595,00
	<u>186.595,00</u>
Total Pasivos y Patrimonio	<u>1.994.060,00</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 2007
EN US DÓLARES

INGRESOS

Operacionales	<u>829.556,00</u>
Total Ingresos	<u>829.556,00</u>

EGRESOS

Sueldos y Beneficios Sociales	283.534,00
Servicios de Agencia	235.336,00
Suministros y Materiales	7.779,00
Mantenimiento y Reparaciones	37.615,00
Depreciaciones y Amortizaciones	16.012,00
Financieros	5.472,00
Otros e Imprevistos	6.211,00
Total Gastos	<u>691.969,00</u>

Utilidad Operacional	237.697,00
Otros Ingresos	9.115,00
Utilidad antes Imp. Renta y Reparto	<u>246.712,00</u>
(-) 15% Particip. Util. Trabajadores (Nota #2)	<u><37.007,00></u>
Utilidad antes Imp. Renta	209.705,00
(-) Amort. Pérdida Ejercicios Anteriores	<u><911,00></u>
	208.794,00
(-) 25% Impuestos a la Renta (Nota #3)	<u><52.199,00></u>
Utilidad Neta del Ejercicio	<u>156.595,00</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

TBS AGENCIA TECNICO MARÍTIMA TECNISEA CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN PATRIMONIO DE ACCIONISTAS
Año terminado al 31 de Diciembre del 2007
EN US DÓLARES

Capital Social	
Saldo al comienzo y fin de año	<u><u>25.000,00</u></u>
Reserva Legal	
Saldo al comienzo y fin de año	<u><u>5.000,00</u></u>
Utilidad Acumulada	
Saldo a Enero 1/2007	108.594,00
Distribución Utilidades	<109.505,00>
Ajuste Ejercicios Anteriores	911,00
Utilidad Neta del Ejercicio	<u>156.595,00</u>
Saldo a Diciembre del 2007	<u><u>156.595,00</u></u>
Patrimonio de Accionistas	
Saldo a Enero 1/2007	138.594,00
Distribución Utilidades	<109.505,00>
Ajuste Ejercicios Anteriores	911,00
Utilidad Presente Ejercicio	<u>156.595,00</u>
Saldo a Diciembre 31 del 2007	<u><u>186.595,00</u></u>

TBS AGENCIA TECNICO MARÍTIMA TECNISEA CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
EN US DÓLARES

ACTIVIDADES OPERATIVAS	
Ingreso Neto	156.595,00
OTRAS ADICIONES (Orígenes de Efectivo)	
Disminución Activos Fijos	38.152,00
Disminución Otros Activos	5.364,00
Incremento Cuenta por Pagar Fletes	664.682,00
Otras Cuentas por Cobrar	59.806,00
	<u>924.598,00</u>
SUBSTRACCIONES (Aplicaciones de Efectivo)	
Disminución Depreciaciones	<34.400,00>
Disminución Impuestos y Retenciones por pagar	<2.494,00>
Disminución obligaciones por pagar	<7.988,00>
Incremento Cuentas por Cobrar Armadoras	<208.301,00>
Variación Patrimonio	<108.594,00>
Cuentas por Cobrar Fletes	<451.701,00>
	<u><813.478,00></u>
Flujo Neto de Efectivo Proveniente de las Operaciones	<u>111.121,00</u>
Aumento (Disminución) Neta en Cuentas efectivo	111.121,00
Efectivo al Inicio del Año	<u>291.234,00</u>
Efectivo al fin de Año	<u>402.355,00</u>

TBS AGENCIA TÉCNICO MARÍTIMA TECNISEA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2007

Identificación de la compañía

TBS Agencia Técnico Marítima, TECNISEA Cia. 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 Cia. Ltda.; posteriormente en Marzo 27 de 1996, cambia su razón social por la de TBS Agencia Técnico Marítima, Tecnisea Cia. 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 2007, 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 2007.

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 2007, equivale al 25% sobre las utilidades a distribuirse.

La compañía ha sido fiscalizada por el ejercicio financiero de 1996, recibiendo 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 mercaderías por un monto de 1.142.688.- US dólares, los mismos que la compañía espera recuperar dentro del periodo corriente. La estructura de esta cuenta, se muestra a continuación:

**CUENTAS POR COBRAR FLETES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
EN US DÓLARES**

Cientes	Monto
1.- Teojama Comercial	82.840.-
2.- Motransa C.A.	62.287.-
3.- Consorcio Santos	11.200.-
4.- Mavesa	968.724.-
5.-Otros Cientes	17.637.-
	<u>1.142.688.-</u>

La compañía no incrementó en el ejercicio financiero del 2007 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 325.277.- US dólares, distribuidos como se muestra a continuación:

**CUENTAS POR COBRAR ARMADORES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
EN US DÓLARES**

Armadores	Monto
1.- Transworld Bulk Services	187.295.-
2.- Melfi Marine Corp	39.161.-
3.- BBC Chartering	48.672.-
4.- Mavesco S.A.	14.893.-
5.- Comar Venezuela	23.586.-
6.- Otros Armadores	11.670.-
	<u>325.277.-</u>

Nota #6: OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Registra los valores pendientes de recuperación dentro del periodo corriente por 85.383.- US dólares por servicios prestados a terceros. Su estructura es como sigue:

**OTRAS CUENTAS POR COBRAR
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
EN US DÓLARES**

Rubros	Monto
1.- Leroni	1.156.-
2.- Navesmar	45.677.-
3.- Sagemar	3.232.-
4.- Quinta Sala Corte Superior Guayaquil	10.000.-
5.- Intershipping	10.419.-
6.- Varios deudores	14.899.-
	<u>85.383.-</u>

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

Las variaciones de los activos fijos registrados al costo; durante el ejercicio financiero del 2007, es como sigue:

**ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
EN US DÓLARES**

Activos	Saldo a Dic. 31/2006	Aumentos (Disminuciones)	Saldo a Dic. 31/2007
1.- Equipos Oficina	117.423.-	8.280.-	125.703.-
2.- Muebles y Enseres	34.084.-	--	34.084.-
3.- Vehículos	121.866.-	<46.432.->	75.434.-
	<u>273.373.-</u>	<u><38.152.-></u>	<u>235.221.-</u>
(-) Deprec. Acumulada	<234.285.->	34.400.-	<199.885.->
	<u>39.088.-</u>	<u><3.752.-></u>	<u>35.336.-</u>

Nota #8: CUENTAS POR PAGAR FLETES

Registra las obligaciones corrientes con los armadores de las naves agenciadas por un monto de 1.423.031.- 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 2007
EN US DÓLARES**

Acreedores	Monto
1.- Transworld Bulk Services	1.411.982.-
2.- BBC Chartering	11.049.-
	<u>1.423.031.-</u>

Nota #9: OBLIGACIONES POR PAGAR

Muestra las obligaciones corrientes con terceros; con autoridades portuarias; la provisión para beneficios sociales; por 357.046.- 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 2007
EN US DÓLARES**

Acreedores	Monto
1.- Contecon Guayaquil S.A.	69.239.-
2.- OPS	13.639.-
3.- Capitanía Puerto Esmeraldas	1.629.-
4.- Certinpac Asociados	3.387.-
5.- Consorcio Puerto Nuevo Milenium S.A.	39.675.-
6.- COMAR Venezuela	23.389.-
7.- Beneficios Sociales	56.273.-
8.- Beluga	11.959.-
9.- Greyslot	4.802.-
10.- Ecuadorian Pilot Services S.A.	6.234.-
11.- Sagemar	40.157.-
12.- Aretina	29.537.-
13.- In-Land Melfi Maritime Corp.	4.325.-
14.- Otras Obligaciones	52.805.-
	<u>357.046.-</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 2007, la compañía al haber acumulado el 20% del Capital; o sea 5.000.- US Dólares de 25.000.- US Dólares, no le corresponde efectuar dicha provisión.

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.

