

**INFORME DEL GERENTE GENERAL
A LOS SOCIOS DE
TECNISEA C. LTDA.**

TODO EL ESFUERZO DESARROLLADO POR LA GESTION FINANCIERA DURANTE EL AÑO 1995 HA SIDO TENDER A MAXIMIZAR EL VALOR DE TBS-TECNISEA C.LTDA., FIN QUE CORRESPONDE A UNO DE LOS PROPOSITOS PRINCIPALES DE LOS SOCIOS, QUIENES A LO LARGO DE ESTE PERIODO VERAN JUSTIFICADA SU INVERSION.

A CONTINUACION ANALIZAREMOS LOS RUBROS MAS SIGNIFICATIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (BALANCE GENERAL Y ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS).

BALANCE GENERAL:

ACTIVOS

EN LOS ACTIVOS EL NIVEL MAS IMPORTANTE LO TIENEN LOS ACTIVOS CORRIENTES SIENDO ESTOS DEL ORDEN DEL 88.80%, Y DENTRO DE ESTOS EL RUBRO MAS SIGNIFICATIVO LO TIENEN LAS CUENTAS POR COBRAR FLETES, DEBIDO A QUE NUESTRA CARTERA ESTA VENCIDA EN ALGUNOS CASOS AISLADOS COMO SAIMA (M/N GHIKAS V.03 Y WESTMAN V.02), MECANOS (M/N APACHE BELLE), CASA BACA(MARATHON V.3 ROVNO V.01, NAVAJO PRINCESS V.2 ,ALMA) FLETES CON VENCIMIENTO DE MAS DE TREINTA DIAS, INCLUSIVE ALGUNOS DE ELLOS NO HAN SIDO CANCELADOS A LA FECHA DE ESTOS REPORTES.

EN CUANTO A LOS ACTIVOS FIJOS, ESTOS HAN TENIDO UNA VARIACION SIGNIFICATIVA DENTRO DE LOS ACTIVOS TOTALES, SIENDO DEL ORDEN DEL 11,14%, DEBIDO A QUE SE HAN REALIZADO COMPRAS DE EQUIPOS ELECTRONICOS CON EL FIN DE AUTOMATIZAR MAS EL TRABAJO, ASI COMO TAMBIEN LAS INSTALACIONES PARA LA NUEVA OFICINA QUE ESTA FUNCIONANDO DESDE ENERO DE 1996, BIENES QUE NO FUERON ADQUIRIDOS COMO SE HABIA PREVISTO CON CREDITOS BANCARIOS, PUESTO QUE EL SISTEMA BANCARIO EN EL MOMENTO QUE SE REQUERIA DE TALES FONDOS PARA ADQUIRIRLOS ESTABA RESTRINGIDO Y CON ALTAS TASAS DE INTERES, POR LO QUE FINANCIERAMENTE NO CONVENIA A LA EMPRESA, POR LO QUE OPTAMOS POR UTILIZAR PARTE DEL CAPITAL DE TRABAJO.

AL MOMENTO DEL CIERRE DEL EJERCICIO ECONOMICO DE 1995 EL RUBRO QUE CORRESPONDE A LAS MEJORAS A LA PROPIEDAD ARRENDADA, AUN NO SE PROVISIONABA SUS RESPECTIVOS VALORES DE DEPRECIACION Y CORRECCIONES MONETARIAS, PUES AUN NO SE LES DABA USO COMO SE EXPLICO EN LINEAS ANTERIORES.

PASIVOS

EL RUBRO MAS IMPORTANTE DEL TOTAL DE LOS PASIVOS LE CORRESPONDE A LOS FLETES POR PAGAR, RUBRO QUE INCIDE EN UN 70%, VALOR INCREMENTADO EN DICIEMBRE POR MAS DE 8 RECALADAS DE FLETES Y ALGUNAS DE ELLAS EN 2 PUERTOS, TANTO POR LA LINEA T.B.S. COMO LA DE T.B.C.



22-07-96

OTRO RUBRO DE IMPORTANCIA ES EL DE LAS CUENTAS POR PAGAR EN UN PORCENTAJE DEL 27,68%, DEL TOTAL DE LOS PASIVOS, MISMOS QUE INVOLUCRAN VALORES TALES COMO PAGOS PROVISIONADOS AL CIERRE DE DICIEMBRE Y QUE SE REALIZARAN EN EL AÑO 1996 COMO ES EL CASO DE TASAS PORTUARIAS A LA AUTORIDAD PORTUARIA DE GUAYAQUIL, ESMERALDAS Y MANTA, ETC..

PATRIMONIO

DENTRO DEL PATRIMONIO DE LA COMPAÑIA EL RUBRO MAS IMPORTANTE LO TIENEN LAS UTILIDADES DEL EJERCICIO ECONOMICO QUE SUPERA AL PROYECTADO EN UN 24%, TENIENDO UNA INCIDENCIA DEL ORDEN DEL 71,25% DEL TOTAL DE PATRIMONIO.

AL FINAL DE CADA AÑO ECONOMICO SE AJUSTAN LOS ACTIVOS FIJOS EN LO QUE SE REFIERE A SU DEPRECIACION Y A SU REVALORIZACION COMO BIEN, ESTE ULTIMO SE REFLEJA EN EL PATRIMONIO LLEGANDO A ALCANZAR UN 14,89% DEL TOTAL DEL PATRIMONIO, ASI COMO TAMBIEN LA REVALORIZACION DEL PATRIMONIO EN SI QUE ALCANZA UN 2,35% DEL TOTAL.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

INGRESOS

EL RUBRO DE LOS OTROS INGRESOS TIENEN UNA RELACION DEL 56,36% DEL TOTAL DE LOS INGRESOS A DICIEMBRE DE 1995, TENIENDO COMO RUBRO IMPORTANTE EL DIFERENCIAL CAMBIARIO, DEBIDO A QUE EN LOS ULTIMOS TRES MESES DEL EJERCICIO ECONOMICO EL TIPO DE CAMBIO OFICIAL Y DE MERCADO SE DISPARO POR PROBLEMAS INTERNOS DEL PAIS, LO QUE CAUSO LA INCERTIDUMBRE EN EL MERCADO DE DIVISAS, HACIENDO QUE NUESTRO TIPO DE CAMBIO PROMEDIO PRESUPUESTADO SE ELEVE DE S/. 2500 A S/. 2600 APROXIMADAMENTE. ADEMAS DURANTE EL ULTIMO TRIMESTRE EL TIPO DE CAMBIO PROMEDIO FUE DE S/. 2900 APROXIMADAMENTE.

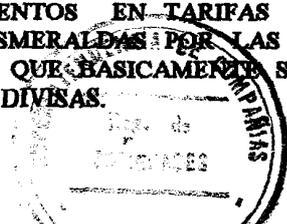
EN CUANTO AL RUBRO DE COMISIONES DE AGENCIA Y COMISIONES SOBRE FLETES SE INCREMENTO EN UN 18,13% SOBRE LO PROYECTADO, VALORES QUE SE JUSTIFICAN POR EL NUEVO SERVICIO DE BRASIL.

TODO LO ANTERIORMENTE MENCIONADO INDICA QUE EL TOTAL DE INGRESOS SUPERA A LO PRESUPUESTADO EN UN 74,49%.

EGRESOS

EN LO QUE SE REFIERE A LOS EGRESOS EL RUBRO DE MAYOR INCIDENCIA LO TIENEN LOS GASTOS LEGALES EN UN NIVEL DEL 291,58%, DEBIDO A VALORES NO PRESUPUESTADOS, COMO SON PAGOS PARA CONCESION DE PATIOS PARA BODEGAS EN EL PUERTO MARITIMO PROPIOS, AGILITACION EN TRAMITES LEGALES DE SOCIO EXTRANJERO Y OTROS.

LOS GASTOS DE VIAJE Y ALOJAMIENTO SE INCREMENTARON EN UN 62,96%, DEBIDO A NUEVAS TARIFAS DE VUELO, AUMENTOS EN TARIFAS DE HOSPEDAJE, VIAJES PRINCIPALMENTE AL PUERTO DE ESMERALDAS POR LAS NUEVAS RECALADAS DE BUQUES DEL SERVICIO DE BRASIL, QUE BASICAMENTE SE INVOLUCRAN CON LA INCERTIDUMBRE EN EL MERCADO DE DIVISAS.



Handwritten signature and date: 22-03-96

EL RUBRO DE LOS SALARIOS TIENEN UN INCREMENTO DEL 53,69% DEL TOTAL DE LOS EGRESOS, DEBIDO A LA ADICION DE NUEVO PERSONAL.

EN CUANTO A LA PUBLICIDAD SE HAN REALIZADO GASTOS SIGNIFICATIVOS POR LA NUEVA PAPELERIA A RAIZ DE LA PARTICIPACION DE TBS COMO SOCIO DE TECNISEA C.LTDA.

SI BIEN ES CIERTO LOS GASTOS DE DEPRECIACION Y AMORTIZACION DE LOS ACTIVOS FIJOS NO REPRESENTA DESEMBOLSOS DE DINERO SE LOS DEBE PROVISIONAR POR SU EFECTO DE DESGASTE COMO BIEN, ADEMAS ASI LO EXIGEN LOS SISTEMAS CONTABLES QUE RIGEN NUESTRA CONTABILIDAD ECUATORIANA.

EL RUBRO DE LOS TELEFONOS TAMBIEN SE VIERON INCREMENTADOS EN UN 20,15% DEBIDO A ALZAS DE TARIFAS, ENVIO DE FAXES DE NEGOCIOS LAMENTABLEMENTE NO CONSEGUIDOS, SERVICIO DE CELULARES DE LOS PRINCIPALES EJECUTIVOS DE LA COMPAÑIA QUE SE HACEN NECESARIOS PARA EL FUNCIONAMIENTO DE LAS OPERACIONES PROPIAS DEL NEGOCIO..

RESULTADOS AJUSTADOS.

UNA VEZ OBTENIDO EL RESULTADO DEL PERIODO SE PROCEDE SEGUN NUESTROS PROCEDIMIENTOS CONTABLES ECUATORIANOS A PROVISIONAR VALORES TALES COMO LA PARTICIPACION DEL 15% A LOS EMPLEADOS QUE HAYAN LABORADO EN ESTE PERIODO ECONOMICO, ASI COMO TAMBIEN EL 25% DE IMPUESTO A LA RENTA, VALOR QUE SERA DEPOSITADO AL FISCO. ASI MISMO SE RESERVA UN 5% COMO RESERVA LEGAL PARA LAS COMPAÑIAS DE RESPONSABILIDAD LIMITADA. DANDO COMO SUPERAVIT DISPONIBLE A REPARTIRSE ENTRE LOS SOCIOS UN VALOR DE USD 63.001,62.

GUAYAQUIL, MARZO 31 DE 1996

ECON. EMILIO AGUIAR V.
GERENTE GENERAL

11 ABR 1996



**TECNISEA C. LTDA.
PASIVOS CORRIENTES
AL 31/12/95**

CUENTAS POR PAGAR	S/.	906'689.479
NOMINA X PAGAR		275.000
BENEFICIOS ACUM. X PAGAR		49'508.254
IMPTO. RENTA POR PAGAR		58'458.092
OTROS PASIVOS CORRIENTES:		
OBLIGACIONES ESTIBADORES POR PAGAR		42'164.679
OBLIGACIONES TARJADORES POR PAGAR		3'632.125
FLETES POR PAGAR ARMADORES		2.303'324.155
SOBRESTADIA CONTENEDORES X PAGAR		945.360
CUENTAS X PAGAR EN TRANSITO		7'093.560

TOTAL PASIVOS CORRIENTES:	S/.	3'372'090.704 ✓
		=====

**TECNISEA C. LTDA.
AGENCIA TECNICO MANTRINA**
[Handwritten Signature]
**ECON. CATALINA DI CEPEDA
CONTADORA GENERAL**

11 ABR 1996



[Handwritten Signature]
28-07-11

GUAYAQUIL: P. O. BOX 09-01-10017 TELF: (04) 446366 FAX: 495432 439478 TELEX: 4-0069
QUITO: P. O. BOX 17-08-8281 TELF: (02) 434026 FAX: 431006 442479 TELEX: 2-2070