

AGN Aurea & Co.

A member of AGN International Ltd.

An association of separate and Independent accounting firms



GUAYAQUIL

V. M. Rendón 301 y Pedro Carbo, Piso 1
Telfs.: 2560055 / 2565993 Fax: (+593 4) 2565433
Casilla: 09-01-11666 e-mail: info@solcera.com

QUITO
Alemania 832 y Mariana de Jesús
Telfs.: 2549311 / 2553297 Fax: (+593 2) 2549311
Casilla: 17-12-892 e-mail: salvadoraurea@punto.net.ec
www.agnaurea.com

Salvador Aurea Cía. Ltda.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas y Junta de Directores
de Transportes Marítimos Bolivarianos S. A. (TRANSMABO):**

Hemos auditado el balance general adjunto de Transportes Marítimos Bolivarianos S. A. (TRANSMABO) al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener 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 selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Transportes Marítimos Bolivarianos S. A. (TRANSMABO) al 31 de diciembre del 2002, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Salvador Aurea
SC-RNAE 029
Julio 22, 2003

TRANSPORTES MARITIMOS BOLIVARIANOS S. A., (TRANSMABO)

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y equivalentes de caja	3	1,246,452
Cuentas por cobrar	4	10,682,035
Inventarios	5	593,282
Gastos anticipados		29,272
Total activos corrientes		<u>12,551,041</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	6	<u>1,827,075</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>1,900,314</u>
TOTAL		<u>16,278,430</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	8	10,732,459
Gastos acumulados	9	<u>657,220</u>
Total pasivos corrientes		<u>11,389,679</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO	10	<u>1,034,445</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	12	8,000
Aportes para futuro aumento de capital	13	305,000
Reserva legal	14	4,000
Reserva facultativa	15	35,888
Reserva de capital	16	3,085,353
Resultados acumulados		<u>416,065</u>
Total patrimonio		<u>3,854,306</u>
TOTAL		<u>16,278,430</u>

Ver notas a los estados financieros

TRANSPORTES MARITIMOS BOLIVARIANOS S. A., (TRANSMABO)

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

	<u>NOTAS</u>	<u>(DOLARES)</u>
VENTAS NETAS	18	<u>17,116,825</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas		13,889,657
Administración y ventas		3,003,773
Amortización de pérdida en cambio		874,828
Intereses, neto		397,998
Otros, neto		<u>(1,052,432)</u>
Total		<u>17,113,824</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>3,001</u>

Ver notas a los estados financieros

TRANSPORTES MARITIMOS BOLIVARIANOS S. A., (TRANSMABO)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

Reservas						
	Capital social (acciones \$0,04)	Aportes futuro aumento	Legal	Facul- tativa	De capital	Resultados acumulados
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>	(DOLARES)			
Enero 1, 2002	200,000	8,000	4,000	35,888	3,085,353	718,064
Utilidad del ejercicio						3,001
Reinversión			305,000			(305,000)
Debre 31, 2002	<u>200,000</u>	<u>8,000</u>	<u>305,000</u>	<u>4,000</u>	<u>35,888</u>	<u>3,085,353</u>
						416,065

Ver notas a los estados financieros

TRANSPORTES MARITIMOS BOLIVARIANOS S. A., (TRANSMABO)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

	(DOLARES)
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad del ejercicio	3,001
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipos	592,847
Amortización por diferencia en cambio	874,828
Provisión de cuentas incobrables	1,971
Ingresos diferidos	(13,962)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	10,408,653
Inventarios	(336,073)
Gastos anticipados	148,387
Otros activos	(363,791)
Cuentas por pagar	(11,300,981)
Gastos acumulados	<u>88,393</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>103,273</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades	(63,854)
Venta de propiedades	<u>9,420</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(54,434)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Pago de jubilación y despido por desahucio	<u>(820)</u>
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	48,019
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>1,198,433</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>1,246,452</u>

Ver notas a los estados financieros

TRANSPORTES MARITIMOS BOLIVARIANOS S. A., (TRANSMABO)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida el 27 de junio de 1966 en la ciudad de Guayaquil-Ecuador e inició sus operaciones el 8 de julio de 1965. Sus actividades principales son la comercialización de combustibles y el agenciamiento en la operación de buques de alto bordo.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (véase Nota 18) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2002.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Inventarios.- Están registrados al costo de adquisición el cual esta conformado por el costo facturado por el proveedor y es cargado al costo de venta mediante el método del costo promedio.

Propiedades y equipos.- Se encuentran registradas al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en 20 años para edificios, 10 años para instalaciones y adecuaciones, maquinarias y equipos, muebles y equipos de oficina, 5 años para vehículos y equipos de telecomunicación y 3 años para equipos de computación. Las mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimiento y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos se registran directamente en gastos.

Otros activos - Los cargos que presenta la Compañía corresponden al diferencial cambiario del año 1999, valor que se serán amortizados hasta en 5 años, y activos no capitalizables que se amortizan durante 2 años.

La Compañía no podrá repartir utilidades a sus accionistas hasta cuando se haya amortizado el diferencial cambiario diferido.

Transacciones con partes relacionadas.- Se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes, debido a que la Compañía pertenece a un grupo corporativo administrado por una gerencia en común.

Entre las principales transacciones con partes relacionadas son los servicios de agenciamiento, atenciones a buques y venta de combustible, servicios de personal, alquiler, préstamos, cancelaciones de deuda.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre del 2002, caja y equivalentes de caja están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Efectivo	7,675
Bancos	324,874
Inversiones temporales	<u>913,903</u>
Total	<u>1,246,452</u>

Al 31 de diciembre del 2002, la cuenta bancos incluye \$235,245 correspondiente a fondos depositados en cuenta corriente en el Filanbanco S. A., en liquidación.

Inversiones temporales incluye principalmente certificados al 5.25% de interés promedio anual, de los cuales tienen vencimiento, el 8 de enero y 26 de junio del 2003 respectivamente.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 17	9,804,192
Clientes	500,317
Impuestos, créditos tributarios	209,523
Anticipos a proveedores	193,614
Empleados	75,035
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(100,646)</u>
Total	<u>10,682,035</u>

El saldo de cuentas por cobrar a partes relacionadas no generan interés, ni tienen fecha específica de vencimiento.

El movimiento de cuentas incobrables fue como sigue:

	(DOLARES)
Enero 1, 2002	109,121
Provisiones	1,971
Bajas	<u>(10,446)</u>
Diciembre 31, 2002	<u>100,646</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2002, la cuenta inventarios esta constituida como sigue:

	(DOLARES)
Combustibles	397,321
Repuestos y otros	148,324
Importaciones en tránsito	<u>47,637</u>
Total	<u>593,282</u>

Al 31 de diciembre del 2002, combustible incluye IFO 380 por \$179,433 y diesel por \$217,885 disponibles para la venta. Estos inventarios se encuentran libres de gravámenes y no se encuentran dados en garantía.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2002, la cuenta propiedades y equipos está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Edificios	129,807
Maquinarias y equipos	4,815,569
Instalaciones y adecuaciones	499,170
Equipos de computación	335,372
Muebles y equipos de oficina	194,031
Vehículos	111,945
Terrenos	<u>4,287</u>
Sub-total	<u>6,090,181</u>
Menos depreciación acumulada	<u>(4,263,106)</u>
Saldo, neto	<u>1,827,075</u>

El movimiento de las propiedades y equipos fue como sigue:

	(DOLARES)
Saldo neto al comienzo del año	2,365,488
Adquisiciones	63,854
Ventas	(9,420)
Gastos de depreciación	<u>(592,847)</u>
Saldo neto al final del año	<u>1,827,075</u>

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2002, la cuenta otros activos esta constituida como sigue:

	(DOLARES)
Diferencia en cambio	1,495,975
Depósitos en garantía	353,365
Otros	<u>50,974</u>
 Total	 <u>1,900,314</u>

Al 31 de diciembre del 2002, la cuenta diferencia en cambio corresponde principalmente al diferimiento de acuerdo a Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías, en el año 1999, que indicaba, que las Compañías podían amortizar sus pérdidas por diferencias en cambio hasta por un periodo no mayor de 5 años; tiempo en el cual están impedidos de repartir dividendos a sus accionistas. Durante el 2002, la Compañía registró en resultados \$874,828 por amortización por diferencia en cambio.

Al 31 de diciembre del 2002, la cuenta depósitos en garantía corresponde a la entrega de dos cheques a favor del Citibank, como garantía a favor de una compañía relacionada.

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 17	10,106,432
Proveedores	296,215
Anticipo de clientes	276,167
Impuestos	34,389
Otros	<u>9,256</u>
 Total	 <u>10,722,459</u>

Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de partes relacionadas no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

9. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2002, el movimiento de los gastos acumulados es el siguiente:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Pagos</u>	<u>Provisión</u>	<u>Saldo al Final</u>
	(DOLARES)			
Décimo tercero	4,591	(55,503)	56,052	5,140
Décimo cuarto	774	(1,061)	1,155	868
Décimo Sexto	1,096			1,096
Vacaciones	25,926	(35,541)	33,573	23,958
Fondo de reserva	14,745	(35,180)	43,480	23,045
15% participación de utilidades	66,620	(63,788)		2,832
Aporte patronal, Secap, IECE	4,350	(72,653)	73,918	5,615
Bonificación patronal Anual	151,658	(4,058)		147,600
Intereses bancarios	<u>299,066</u>	<u>(300,000)</u>	<u>448,000</u>	<u>447,066</u>
Total	<u>568,826</u>	<u>(567,784)</u>	<u>656,178</u>	<u>657,220</u>

10. PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2002, el movimiento de los pasivos a largo plazo es el siguiente:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Pagos</u>	<u>Provisión</u>	<u>Saldo al Final</u>
	(DOLARES)			
Intereses diferidos	13,962	(14,123)	161	
Jubilación patronal	173,006	(120)		172,886
Desahucio	26,488	(698)		25,790
Contingente laboral			835,769	835,769
Total	<u>213,456</u>	<u>(14,942)</u>	<u>835,930</u>	<u>1,034,445</u>

11. CAPITAL SOCIAL

El capital social suscrito y pagado consiste de 200,000 acciones con un valor nominal unitario de \$0.04.

12. APORTE PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

La Compañía se acogió a la reinversión de sus utilidades correspondientes al año 2001, para efectos de beneficiarse de la reducción del 25% al 15% en el Impuesto a la Renta, teniendo como plazo para su legalización ante Registrador Mercantil hasta el 31 de diciembre del 2002. A la fecha del presente Informe la Compañía no ha legalizado dicho aumento en el capital de los accionistas por lo que debe efectuar la respectiva reliquidación del Impuesto a la Renta correspondiente al año 2001.

13. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizado para cubrir pérdidas.

14. RESERVA FACULTATIVA

Incluye una apropiación de la utilidad anual para su constitución mediante resolución de la junta general de accionistas de la Compañía ó lineamientos efectuados por estatutos de la misma. El saldo de ésta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas y para cubrir contingencias.

15. RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas Reservas por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta en el año 2000, como ocasión de la aplicación de la NEC 17, dolarización de los estados financieros. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

16. SITUACIÓN TRIBUTARIA

General

- Al 31 de diciembre del 2002, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 1998 hasta el año 2002, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

Donaciones

- Al 31 de diciembre del 2002, los estados financieros incluyen donaciones, según lo establecido por la Ley de gasto electoral. La Compañía incluyó este valor en la conciliación tributaria del 2002, como una partida no deducible para propósitos de la determinación del impuesto a la renta.

17. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	(DOLARES)
Activo:	
Cuentas por cobrar	9,804,192
Pasivo:	
Cuentas por pagar	10,106,432
Ingresos:	
Combustible	6,608,205
Servicio naviero	5,838,653

18. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

Año terminado diciembre 31	Porcentaje de variación
1999	61
2000	91
2001	25
2002	9

19. DIFERENCIA ENTRE ESTADOS FIANANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES

Al 31 de diciembre del 2002, los estados financieros adjuntos difieren a los saldos presentados en registros contables de la Compañía, debido a ajustes y reclasificaciones, de la siguiente manera:

VARIACION (DOLARES)	
Caja bancos	(467,186)
Cuentas por cobrar	(891,954)
Cuentas por pagar	(2,194,909)
Pasivos a largo plazo	835,769

20. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 1 de enero del 2003 y la fecha de preparación de los estados financieros, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.