

AGN Aurea & Co.

A member of AGN International Ltd.
An association of separate and independent accounting firms



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

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

Salvador Aurea Cía. Ltda.

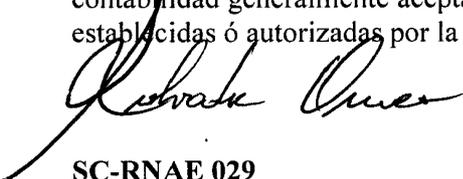
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 2003 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 basados 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 2003, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas 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.


SC-RNAE 029
Abril 15, 2004

TRANSPORTES MARITIMOS BOLIVARIANOS S. A., (TRANSMABO)

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>(DOLARES)</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y equivalentes de caja	3	3,689,481
Cuentas por cobrar	4	6,299,443
Inventarios	5	514,751
Gastos anticipados		<u>149,171</u>
Total activos corrientes		<u>10,652,846</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	6	<u>1,278,150</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>1,091,573</u>
TOTAL		<u>13,022,569</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	8	7,694,594
Gastos acumulados	9	<u>250,117</u>
Total pasivos corrientes		<u>7,944,711</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO	10	<u>990,314</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	11	313,000
Reserva legal	12	4,000
Reserva facultativa	13	35,888
Reserva de capital	14	3,085,353
Resultados acumulados		<u>649,303</u>
Total patrimonio		<u>4,087,544</u>
TOTAL		<u>13,022,569</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 2003**

	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
VENTAS NETAS	16	<u>22,603,642</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas		18,615,987
Administración y ventas		2,467,448
Amortización de pérdida en cambio		781,416
Intereses, neto		292,777
Otros, neto		<u>(33,453)</u>
Total		<u>22,124,175</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		479,467
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES		73,296
IMPUESTO A LA RENTA		<u>69,224</u>
UTILIDAD NETA		<u>336,947</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 2003**

	Capital social (acciones \$0,04)		Aportes futuro aumento	Reservas			Resultados acumulados
	Cantidad	Valor		legal	Facul- tativa	De capital	
Enero 1, 2003	200,000	8,000	305,000	4,000	35,888	3,085,353	416,065
Utilidad neta							336,947
Aumento de capital	7,625,000	305,000	(305,000)				
Provisión año 2002							(103,709)
Diciembre 31, 2003	<u>7,825,000</u>	<u>313,000</u>		<u>4,000</u>	<u>35,888</u>	<u>3,085,353</u>	<u>649,303</u>

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 2003**

	(DOLARES)
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	336,947
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipos	552,976
Amortización por diferencia en cambio	781,416
Provisión de cuentas incobrables	240
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	4,382,592
Inventarios	78,531
Gastos anticipados	(119,899)
Otros activos	51,899
Cuentas por pagar	(3,042,683)
Gastos acumulados	<u>(505,994)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>2,516,025</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades	<u>(28,865)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(28,865)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Pago de jubilación y despido por desahucio	<u>(44,131)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(44,131)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	2,443,029
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>1,246,452</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>3,689,481</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 2003

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 17) 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 2003.

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 2003, caja y equivalentes de caja están constituidos como sigue:

	(DOLARES)
Efectivo	99,782
Bancos	1,512,161
Inversiones temporales	<u>2,077,538</u>
Total	<u>3,689,481</u>

La cuenta bancos corresponde a fondos depositados en cuentas corrientes de bancos locales y del exterior, estos fondos son de libre disponibilidad.

Inversiones temporales incluye principalmente certificados al 6.25% de interés promedio anual, de los cuales tienen vencimiento, el 5 de enero, 20 de febrero y 28 de junio del 2004 respectivamente. Adicionalmente dicha inversión sirve como respaldo para que la institución financiera emita garantías bancarias a favor de Petrocomercial por \$1,900,000 con fecha de vencimientos entre enero y julio del 2004.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 16	3,413,879
Impuestos, créditos tributarios	1,315,179
Clientes	1,144,540
Reclamos por cobrar	256,557
Anticipos a proveedores	178,379
Empleados	74,355
Otras	14,245
Provisión para cuentas incobrables	<u>(97,691)</u>
Total	<u>6,299,443</u>

Partes relacionadas no generan interés, ni tienen fecha específica de vencimiento.

El movimiento de cuentas incobrables fue como sigue:

	(DOLARES)
Enero 1, 2003	100,646
Provisiones	240
Bajas	<u>(3,195)</u>
Diciembre 31, 2003	<u>97,691</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta inventarios esta constituida como sigue:

	(DOLARES)
Combustibles	383,534
Repuestos y otros	<u>131,217</u>
Total	<u>514,751</u>

Estos inventarios se encuentran libres de gravámenes y no se encuentran dados en garantía.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta propiedades y equipos, neto, está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Maquinarias y equipos	4,697,629
Instalaciones y adecuaciones	503,720
Equipos de computación	336,522
Muebles y equipos de oficina	146,304
Edificios	129,807
Vehículos	111,945
Equipos de telecomunicación	63,053
Terrenos	<u>4,287</u>
Sub-total	5,993,267
Menos depreciación acumulada	<u>(4,715,117)</u>
Saldo, neto	<u>1,278,150</u>

El movimiento de las propiedades y equipos, neto, fue como sigue:

(DOLARES)

Saldo neto al comienzo del año	1,827,075
Adquisiciones	28,865
Transferencia	(24,814)
Gastos de depreciación	<u>(552,976)</u>
Saldo neto al final del año	<u>1,278,150</u>

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta otros activos esta constituida como sigue:

(DOLARES)

Diferencia en cambio	655,196
Depósitos en garantía	353,365
Otros	<u>83,012</u>
Total	<u>1,091,573</u>

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 2003, la Compañía registró en resultados \$781,416 por amortización por diferencia en cambio.

Al 31 de diciembre del 2003, 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 2003, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

(DOLARES)

Partes relacionadas, nota 16	6,385,372
Proveedores	852,305
Anticipo de clientes	242,771
Impuestos	196,403
Otros	<u>17,743</u>
Total	<u>7,694,594</u>

Partes relacionadas no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

9. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2003, el movimiento de los gastos acumulados es el siguiente:

	Saldo al Inicio	Provisión	Pagos	Reclasi- ficación	Saldo al Final
	(DOLARES)				
Décimo tercero	5,140	55,070	(54,095)		6,115
Décimo cuarto	868	15,815	(14,098)		2,585
Décimo sexto	1,096				1,096
Vacaciones	23,958	34,590	(40,221)		18,327
Fondo de reserva	23,045	47,739	(49,372)		21,412
15% participación de utilidades	2,832	154,333	(80,439)		76,726
Aporte patronal, Secap, IECE	5,615			(5,615)	0
Bonificación patronal anual	147,600	238,599	(297,633)		88,566
Intereses bancarios	447,066	385,464	(797,240)		35,290
Total	657,220	931,610	(1,333,098)		250,117

10. PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2003, el movimiento de los pasivos a largo plazo es el siguiente:

	Saldo al Inicio	Provisión	Pagos	Saldo al Final	
	(DOLARES)				
Jubilación patronal	172,886		(20,618)	152,268	
Desahucio	25,790	5,028	(28,541)	2,277	
Contingencia laboral	835,769			835,769	
Total	1,034,445	5,028	(49,159)	990,314	

11. CAPITAL SOCIAL

El capital social suscrito y pagado consiste de 7,825,000 acciones con un valor nominal unitario de \$0.04.

12. 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.

13. 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.

14. 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.

15. SITUACIÓN TRIBUTARIA

General

- Al 31 de diciembre del 2003, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 1999 hasta el año 2003, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

Inconsistencias

- La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aún cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

16. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	(DOLARES)
Activo:	
Cuentas por cobrar	3,413,879
Pasivo:	
Cuentas por pagar	6,385,372
Ingresos:	
Combustible	9,054,406
Servicio naviero	5,969,801

17. ÍNDICES 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
2000	91
2001	25
2002	9
2003	6

18. DIFERENCIA ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES

Al 31 de diciembre del 2003, 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)

Cuentas por cobrar	(891,954)
Cuentas por pagar	(1,727,723)
Pasivos a largo plazo	835,769

19. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 1 de enero del 2004 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.
