

**Transportes Marítimos Bolivarianos S. A., Transmabo**

Estados Financieros

por el año terminado al 31 de Diciembre del 2004

e Informe de los Auditores Independientes

7/11/2005

**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: 2580055 / 2565993 Fax: (+593-4) 2565433  
Casilla: 09-01-11686 e-mail: info@solcrear.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.agnaureaco.com](http://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 2004 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 2004, 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.

*Salvador Aurea Cía. Ltda.*

SC-RNAE 029  
Abril 18, 2005

Juan B. Puente V.  
Socio  
Registro No. 20.103

**TRANSPORTES MARITIMOS BOLIVARIANOS S. A., (TRANSMABO)**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>(DOLARES)</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y equivalentes de caja	3	4,511,343
Cuentas por cobrar	4	10,450,706
Inventarios	5	599,672
Gastos anticipados	6	<u>196,574</u>
Total activos corrientes		<u>15,758,295</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	7	<u>806,204</u>
OTROS ACTIVOS	8	<u>573,924</u>
TOTAL		<u>17,138,423</u>
 <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuentas por pagar	9	12,520,261
Gastos acumulados	10	<u>257,677</u>
Total pasivos corrientes		<u>12,777,938</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO	11	<u>154,545</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital social	12	313,000
Reserva legal	13	4,000
Reserva facultativa	14	35,888
Reserva de capital	15	3,085,353
Resultados acumulados		<u>767,699</u>
Total patrimonio		<u>4,205,940</u>
TOTAL		<u>17,138,423</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 2004**

---

	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
VENTAS NETAS	17	<u>27,406,733</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas		24,224,659
Administración y ventas		2,770,193
Intereses, neto		(194,216)
Otros, neto		<u>324,714</u>
Total		<u>27,125,350</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		281,383
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		54,965
IMPUESTO A LA RENTA		<u>73,410</u>
UTILIDAD NETA		<u>153,008</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 2004**

	Capital social (acciones \$0,04)		Reservas			Resultados acumulados
	Cantidad	Valor	legal	Facul- tativa	De capital	
Enero 1, 2004	7,825,000	313,000	4,000	35,888	3,085,353	649,303
Utilidad neta						153,008
Ajuste						(34,612)
Diciembre 31, 2004	<u>7,825,000</u>	<u>313,000</u>	<u>4,000</u>	<u>35,888</u>	<u>3,085,353</u>	<u>767,699</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 2004**

---

	(DOLARES)
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	153,008
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipos	518,116
Provisión de cuentas incobrables	388
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(3,734,182)
Inventarios	(83,472)
Gastos anticipados	(47,404)
Otros activos	516,201
Cuentas por pagar	4,208,446
Gastos acumulados	<u>(102,684)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,428,417</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades	<u>(46,170)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(46,170)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Pago de préstamos	<u>(1,035,259)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1,035,259)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	346,988
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>4,164,355</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>4,511,343</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 2004

---

#### 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 19) 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 2004.

#### 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.

**Participación de Trabajadores.-** De conformidad con las disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efecto del impuesto a la renta.

**Impuesto a la Renta.-** De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa del impuesto a la renta para el ejercicio del 2004, fue del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

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 2004, caja y equivalentes de caja están constituidas como sigue:

	<b>(DOLARES)</b>
Efectivo	82,910
Bancos	2,269,372
Inversiones temporales	<u>2,159,061</u>
Total	<u>4,511,343</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 4.50% de interés promedio anual, los cuales tienen vencimiento, entre el 3 de enero y 27 de junio del 2005, 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 2005.

#### 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	<b>(DOLARES)</b>
Partes relacionadas, nota 17	6,857,172
Impuestos, créditos tributarios	1,818,481
Clientes	1,393,202
Reclamos por cobrar	156,488
Anticipos a proveedores	146,480
Empleados	91,785
Otras	85,177
Provisión para cuentas incobrables	<u>(98,079)</u>
Total	<u>10,450,706</u>

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

El movimiento de cuentas incobrables fue como sigue:

	<b>(DOLARES)</b>
Enero 1, 2004	97,691
Provisiones	<u>388</u>
Diciembre 31, 2004	<u>98,079</u>

#### 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta inventarios esta constituida como sigue:

	<b>(DOLARES)</b>
Combustibles	458,634
Repuestos y otros	<u>141,038</u>
Total	<u>599,672</u>

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

## 6 GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2004, los gastos anticipados corresponde a renovación de las pólizas de seguros con la Compañía Seguros Cóndor S. A., con vencimiento en octubre 1 del 2005.

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta propiedades y equipos, neto, está constituida como sigue:

	<b>(DOLARES)</b>
Maquinarias y equipos	4,685,362
Instalaciones y adecuaciones	537,201
Equipos de computación	337,583
Muebles y equipos de oficina	158,607
Edificios	129,807
Vehículos	111,945
Equipos de telecomunicación	63,054
Terrenos	<u>4,287</u>
Sub-total	6,027,846
Menos depreciación acumulada	<u>(5,221,642)</u>
Saldo, neto	<u>806,204</u>

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

	<b>(DOLARES)</b>
Saldo neto al comienzo del año	1,278,150
Adquisiciones	46,170
Gastos de depreciación	<u>(518,116)</u>
Saldo neto al final del año	<u>806,204</u>

## 8. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta otros activos esta constituida como sigue:

	<b>(DOLARES)</b>
Otros Diferidos	171,394
Depósitos en garantía	353,365
Otros	<u>49,165</u>
Total	<u>573,924</u>

La cuenta depósitos en garantía corresponde a la entrega de dos cheques a favor del Citibank, como garantía a favor de una Compañía relacionada.

## 9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 17	10,306,411
Proveedores	1,057,214
Anticipo de clientes	206,264
Impuestos	103,226
Otras	<u>847,146</u>
Total	<u>12,520,261</u>

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

## 10. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2004, el movimiento de los gastos acumulados es el siguiente:

	Saldo al Inicio	Provisión	Pagos	Reclasi- ficación	Saldo al Final
	(DOLARES)				
Décimo tercero	6,115	45,969	(46,594)		5,490
Décimo cuarto	2,585	14,810	(17,125)		270
Décimo sexto	1,096				1,096
Vacaciones	18,327	29,182	(35,688)		11,821
Fondo de reserva	21,412	40,814	(43,434)		18,792
15% participación de utilidades	76,726	54,964	(73,964)		57,726
Bonificación patronal anual	88,566	76,316	(2,400)		162,482
Intereses bancarios	35,290		(35,290)		0
Total	<u>250,117</u>	<u>262,055</u>	<u>(254,495)</u>		<u>257,677</u>

## 11. PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2004, el movimiento de los pasivos a largo plazo es el siguiente:

	Saldo al Inicio	Provisión	Pagos	Saldo al Final
	(DOLARES)			
Jubilación patronal	152,268			152,268
Desahucio	2,277			2,277
Contingencia laboral	835,769		(835,769)	0
Total	990,314		(835,769)	154,545

## 12. CAPITAL SOCIAL

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

## 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, transferidos en esta cuenta en el año 2000, con ocasión de la aplicación de la NEC 17, dolarización de los estados financieros. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada previa resolución de la Junta General de Accionistas, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y la del último ejercicio económico contenida si las hubiere. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

## 16. SITUACION TRIBUTARIA

### General

Al 31 de diciembre del 2004, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 1999 hasta el año 2004, 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.

## 17. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2004, se efectuaron principalmente las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	(DOLARES)
<b>Activo:</b>	
Cuentas por cobrar	6,857,172
<b>Pasivo:</b>	
Cuentas por pagar	10,306,411
<b>Ingresos:</b>	
Combustible	10,285,843
Servicio naviero	8,970,506

## 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
2000	91
2001	25
2002	9
2003	6
2004	2

## 19. IMPUESTO A LA RENTA

A continuación indicamos una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable indicada en la declaración del impuesto a la renta a diciembre 31 del 2004:

	(DOLARES)
Utilidad según estados financieros, neta de participación de Trabajadores	226,418
(+) Gastos no deducibles	<u>85,051</u>
Utilidad gravable	<u>311,469</u>
DISTRIBUCION:	
Base para reinversión del 15% \$44,570	6,685
Base saldo de la utilidad gravable 25% \$266,899	<u>66,725</u>
Total impuesto a la renta	<u>73,410</u>

## 20. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

El 31 de diciembre del 2004, se publicó en el Registro Oficial Suplemento No. 494, la reforma al reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario, mediante el cual se pretende ajustar los ingresos tributarios del contribuyente para que reflejan las ganancias y costos entre partes relacionadas, como si estas se hubieren efectuado entre entes no relacionados, denominados precios de plena competencia.

## 21. CONTINGENCIAS

De acuerdo a la respuesta por parte del abogado de la Compañía, informa que mantiene bajo el patrocinio legal 303 juicios de orden laboral por una cuantía de \$3,800,000, contra la Compañía Transmabo S. A., los mismos que representan una contingencia contra la empresa de un 30%, de acuerdo a la valoración de la defensa. Adicionalmente indica no tener a favor ni en contra de la Compañía, alguna causa formulada ya sea por obligaciones tributarias o incumplimiento de otras obligaciones contractuales que pueda afectar a la situación financiera de la empresa.

## 22. DIFERENCIA ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES

Al 31 de diciembre del 2004, 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)

### 23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2005 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 18, 2005) 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.

---

**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  
Tels.: 2560055 / 2565993 Fax: (+593-4) 2565433  
Casilla: 09-01-11666 e-mail: info@solcrear.com

QUITO

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

[www.agnaureaco.com](http://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 2004 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 2004, 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.

*Salvador Aurea Cía. Ltda.*

SC-RNAE 029  
Abril 18, 2005

Juan B. Puente V.  
Socio  
Registro No. 20.103

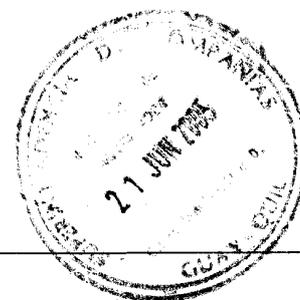


**TRANSPORTES MARITIMOS BOLIVARIANOS S. A., (TRANSMABO)**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>(DOLARES)</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y equivalentes de caja	3	4,511,343
Cuentas por cobrar	4	10,450,706
Inventarios	5	599,672
Gastos anticipados	6	<u>196,574</u>
Total activos corrientes		<u>15,758,295</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	7	<u>806,204</u>
OTROS ACTIVOS	8	<u>573,924</u>
TOTAL		<u>17,138,423</u>
 <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuentas por pagar	9	12,520,261
Gastos acumulados	10	<u>257,677</u>
Total pasivos corrientes		<u>12,777,938</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO	11	<u>154,545</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital social	12	313,000
Reserva legal	13	4,000
Reserva facultativa	14	35,888
Reserva de capital	15	3,085,353
Resultados acumulados		<u>767,699</u>
Total patrimonio		<u>4,205,940</u>
TOTAL		<u>17,138,423</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 2004**

---

	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
VENTAS NETAS	17	<u>27,406,733</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas		24,224,659
Administración y ventas		2,770,193
Intereses, neto		(194,216)
Otros, neto		<u>324,714</u>
Total		<u>27,125,350</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		281,383
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		54,965
IMPUESTO A LA RENTA		<u>73,410</u>
UTILIDAD NETA		<u><u>153,008</u></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 2004**

---

	Capital social (acciones \$0,04)		Reservas			Resultados acumulados
	Cantidad	Valor	legal	Facul- tativa	De capital	
Enero 1, 2004	7,825,000	313,000	4,000	35,888	3,085,353	649,303
Utilidad neta						153,008
Ajuste						(34,612)
Diciembre 31, 2004	<u>7,825,000</u>	<u>313,000</u>	<u>4,000</u>	<u>35,888</u>	<u>3,085,353</u>	<u>767,699</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 2004**

---

	(DOLARES)
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	153,008
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipos	518,116
Provisión de cuentas incobrables	388
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(3,734,182)
Inventarios	(83,472)
Gastos anticipados	(47,404)
Otros activos	516,201
Cuentas por pagar	4,208,446
Gastos acumulados	<u>(102,684)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,428,417</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades	<u>(46,170)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(46,170)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Pago de préstamos	<u>(1,035,259)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1,035,259)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	346,988
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>4,164,355</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>4,511,343</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 2004**

---

#### **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 19) 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 2004.

#### **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.

**Participación de Trabajadores.-** De conformidad con las disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efecto del impuesto a la renta.

**Impuesto a la Renta.-** De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa del impuesto a la renta para el ejercicio del 2004, fue del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

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 2004, caja y equivalentes de caja están constituidas como sigue:

	<b>(DOLARES)</b>
Efectivo	82,910
Bancos	2,269,372
Inversiones temporales	<u>2,159,061</u>
Total	<u>4,511,343</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 4.50% de interés promedio anual, los cuales tienen vencimiento, entre el 3 de enero y 27 de junio del 2005, 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 2005.

#### 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	<b>(DOLARES)</b>
Partes relacionadas, nota 17	6,857,172
Impuestos, créditos tributarios	1,818,481
Clientes	1,393,202
Reclamos por cobrar	156,488
Anticipos a proveedores	146,480
Empleados	91,785
Otras	85,177
Provisión para cuentas incobrables	<u>(98,079)</u>
Total	<u>10,450,706</u>

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

El movimiento de cuentas incobrables fue como sigue:

	<b>(DOLARES)</b>
Enero 1, 2004	97,691
Provisiones	<u>388</u>
Diciembre 31, 2004	<u>98,079</u>

#### 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta inventarios esta constituida como sigue:

	<b>(DOLARES)</b>
Combustibles	458,634
Repuestos y otros	<u>141,038</u>
Total	<u>599,672</u>

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

## 6 GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2004, los gastos anticipados corresponde a renovación de las pólizas de seguros con la Compañía Seguros Cóndor S. A., con vencimiento en octubre 1 del 2005.

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta propiedades y equipos, neto, está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Maquinarias y equipos	4,685,362
Instalaciones y adecuaciones	537,201
Equipos de computación	337,583
Muebles y equipos de oficina	158,607
Edificios	129,807
Vehículos	111,945
Equipos de telecomunicación	63,054
Terrenos	<u>4,287</u>
Sub-total	6,027,846
Menos depreciación acumulada	<u>(5,221,642)</u>
Saldo, neto	<u>806,204</u>

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

	(DOLARES)
Saldo neto al comienzo del año	1,278,150
Adquisiciones	46,170
Gastos de depreciación	<u>(518,116)</u>
Saldo neto al final del año	<u>806,204</u>

## 8. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta otros activos esta constituida como sigue:

	(DOLARES)
Otros Diferidos	171,394
Depósitos en garantía	353,365
Otros	<u>49,165</u>
Total	<u>573,924</u>

La cuenta depósitos en garantía corresponde a la entrega de dos cheques a favor del Citibank, como garantía a favor de una Compañía relacionada.

## 9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 17	10,306,411
Proveedores	1,057,214
Anticipo de clientes	206,264
Impuestos	103,226
Otras	<u>847,146</u>
Total	<u>12,520,261</u>

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

## 10. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2004, el movimiento de los gastos acumulados es el siguiente:

	Saldo al Inicio	Provisión	Pagos	Reclasi- ficación	Saldo al Final
	(DOLARES)				
Décimo tercero	6,115	45,969	(46,594)		5,490
Décimo cuarto	2,585	14,810	(17,125)		270
Décimo sexto	1,096				1,096
Vacaciones	18,327	29,182	(35,688)		11,821
Fondo de reserva	21,412	40,814	(43,434)		18,792
15% participación de utilidades	76,726	54,964	(73,964)		57,726
Bonificación patronal anual	88,566	76,316	(2,400)		162,482
Intereses bancarios	35,290		(35,290)		0
Total	<u>250,117</u>	<u>262,055</u>	<u>(254,495)</u>		<u>257,677</u>



## 16. SITUACION TRIBUTARIA

### General

Al 31 de diciembre del 2004, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 1999 hasta el año 2004, 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.

## 17. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2004, se efectuaron principalmente las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	(DOLARES)
<b>Activo:</b>	
Cuentas por cobrar	6,857,172
<b>Pasivo:</b>	
Cuentas por pagar	10,306,411
<b>Ingresos:</b>	
Combustible	10,285,843
Servicio naviero	8,970,506

## 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
2000	91
2001	25
2002	9
2003	6
2004	2

## 19. IMPUESTO A LA RENTA

A continuación indicamos una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable indicada en la declaración del impuesto a la renta a diciembre 31 del 2004:

	(DOLARES)
Utilidad según estados financieros, neta de participación de Trabajadores	226,418
(+) Gastos no deducibles	<u>85,051</u>
Utilidad gravable	<u>311,469</u>
DISTRIBUCION:	
Base para reinversión del 15% \$44,570	6,685
Base saldo de la utilidad gravable 25% \$266,899	<u>66,725</u>
Total impuesto a la renta	<u>73,410</u>

## 20. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

El 31 de diciembre del 2004, se publicó en el Registro Oficial Suplemento No. 494, la reforma al reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario, mediante el cual se pretende ajustar los ingresos tributarios del contribuyente para que reflejan las ganancias y costos entre partes relacionadas, como si estas se hubieren efectuado entre entes no relacionados, denominados precios de plena competencia.

## 21. CONTINGENCIAS

De acuerdo a la respuesta por parte del abogado de la Compañía, informa que mantiene bajo el patrocinio legal 303 juicios de orden laboral por una cuantía de \$3,800,000, contra la Compañía Transmabo S. A., los mismos que representan una contingencia contra la empresa de un 30%, de acuerdo a la valoración de la defensa. Adicionalmente indica no tener a favor ni en contra de la Compañía, alguna causa formulada ya sea por obligaciones tributarias o incumplimiento de otras obligaciones contractuales que pueda afectar a la situación financiera de la empresa.

## 22. DIFERENCIA ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES

Al 31 de diciembre del 2004, 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)

### 23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2005 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 18, 2005) 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.

---