

Transportes Marítimos Bolivarianos S. A., Transmabo

Estados Financieros

por el año terminado al 31 de Diciembre del 2005

e Informe de los Auditores Independientes



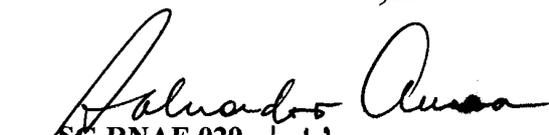
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES 1.4

1.1 { A los Accionistas y Junta de Directores
de Transportes Marítimos Bolivarianos S. A., TRANSMABO:

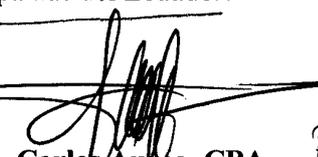
Hemos auditado el ^{1.5} balance general adjunto de Transportes Marítimos Bolivarianos S. A., TRANSMABO al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios } 1.5
1.3 en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos }
1.6 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 } 1.7
Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza } 1.8
razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter } 1.9
significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que } 1.9.1
sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la }
1.9.2 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. } 1.9.3
1.9.3 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 } 1.10
importantes, la situación financiera de Transportes Marítimos Bolivarianos S. A., TRANSMABO al 31
de diciembre del 2005, 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 en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas
contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.


SC-RNAE 029 1.12.
Mayo 19 del 2006 1.2




Carlos Aurea, CPA Presidente
Socio
Registro No. 7.310 1.13

Gerente General. Holger Affredo Junco

TRANSPORTES MARITIMOS BOLIVARIANOS S. A., (TRANSMABO)

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 2.1

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y equivalentes de caja	3	6,251,869✓
Cuentas por cobrar	4	16,753,645✓
Inventarios	5	385,802
Gastos anticipados	6	565,563
Total activos corrientes		<u>23,956,879</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	7	<u>846,897</u>
OTROS ACTIVOS	8	<u>374,445</u>
TOTAL		<u>25,178,221</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	9	20,463,794
Gastos acumulados	10	243,496
Total pasivos corrientes		<u>20,707,290</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO	11	<u>25,627</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
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>1,007,063</u>
Total patrimonio		<u>4,445,304</u>
TOTAL		<u>25,178,221</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 2005 2.2**

	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
VENTAS NETAS	17	<u>31,621,773</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas		24,582,301
Administración y ventas		6,479,400
Intereses, neto		(110,916)
Otros, neto		<u>285,717</u>
Total		<u>31,236,502</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		385,271
PARTICIPACION A TRABAJADORES		58,477
IMPUESTO A LA RENTA		<u>82,843</u>
UTILIDAD NETA		<u>243,951</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 2005**

23

	Capital social (Acciones \$0,04)		Reservas			Resultados Acumulados
	Cantidad	Valor	Legal	Facul- tativa	De Capital	
Enero 1, 2005	7,825,000	313,000	4,000	35,888	3,085,353	767,699
Utilidad neta						243,951
Otros						(4,587)
Diciembre 31, 2005	<u>7,825,000</u>	<u>313,000</u>	<u>4,000</u>	<u>35,888</u>	<u>3,085,353</u>	<u>1,007,063</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 2005**

2.4

	(DOLARES)
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	243,951
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipos	342,086
Provisión de cuentas incobrables	488
Ajuste jubilación patronal	(125,572)
Amortización	199,479
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(5,578,845)
Inventarios	213,870
Gastos anticipados	(1,093,571)
Cuentas por pagar	7,938,906
Gastos acumulados	<u>(14,181)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>2,126,611</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades	<u>(382,779)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(382,779)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Pago por jubilación patronal	<u>(3,346)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(3,346)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	1,740,486
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>4,511,343</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>6,251,829</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 2005

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.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS 3a.

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. 3d

Otros activos - Corresponde principalmente a garantía bancaria a favor de un banco local, con vencimiento cada año y renovación de las pólizas de seguros de los activos de la Compañía con una entidad relacionada, con vencimiento en el 2006.

Participación a 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 2005, 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 2005, caja y equivalentes de caja están constituidos como sigue:

	(DOLARES)
Efectivo	101,176
Bancos	3,654,819
Inversiones temporales	<u>2,495,874</u>
Total	<u>6,251,869</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 de depósito con el banco Internacional y Bolivariano, entre el 4% y 5% de interés promedio anual, los cuales tienen vencimiento, entre el 20 de febrero y el 23 de junio del 2006, respectivamente. Adicionalmente dicha inversión sirve como respaldo para que la institución financiera emita garantías bancarias a favor de Petrocomercial por \$1.900.000, con fechas de vencimientos entre enero y julio del 2005.

4. CUENTAS POR COBRAR ^{3b}

Al 31 de diciembre del 2005, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 17	11,189,014
Impuestos, créditos tributarios	2,543,063
Clientes	2,141,707
Reclamos por cobrar	270,099
Anticipos a proveedores	195,655
Empleados	66,967
Otras	445,707
Provisión para cuentas incobrables	<u>(98,567)</u>
Total	<u>16,753,645</u>

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

Otras cuentas por cobrar, incluyen principalmente cuentas por cobrar al Consorcio y Grupo Noboa por \$46.120 y \$298.104, respectivamente, estos valores no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

El movimiento de cuentas incobrables fue como sigue:

	(DOLARES)
Enero 1, 2005	98,079
Provisiones	<u>488</u>
Diciembre 31, 2005	<u>98,567</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005, la cuenta inventarios esta constituida como sigue:

	(DOLARES)
Combustibles	183,088
Repuestos y otros	<u>202,714</u>
Total	<u>385,802</u>

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

6 GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2005, los gastos anticipados corresponde a renovación de las pólizas de seguros con la Compañía Seguros Cóndor S. A., con vencimiento en octubre 1 del 2006.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO 30.

Al 31 de diciembre del 2005, la cuenta propiedades y equipos, neto, está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Maquinarias y equipos	5,014,325
Instalaciones y adecuaciones	570,109
Equipos de computación	351,461
Muebles y equipos de oficina	161,180
Edificios	129,807
Vehículos	112,583
Equipos de telecomunicación	63,054
Terrenos	<u>4,287</u>
Sub-total	6,406,806
Menos depreciación acumulada	<u>(5,559,909)</u>
Saldo, neto	<u>846,897</u>

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

	(DOLARES)
Saldo neto al comienzo del año	806,204
Adquisiciones	382,114
Ajustes / bajas	665
Gastos de depreciación	<u>(342,086)</u>
Saldo neto al final del año	<u>846,897</u>

8. OTROS ACTIVOS 3C

Al 31 de diciembre del 2005, la cuenta otros activos esta constituida como sigue:

	(DOLARES)
Inversiones, en acciones → 3C	3,995
Depósitos en garantía → 2i ?	353,547
Otros	<u>16,903</u>
Total	<u>374,445</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 2005, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 17	18,500,604
Proveedores	1,060,446
Anticipo de clientes	101,277
Impuestos - 3 y 3	103,340 → 3 y 3
Otras	<u>698,127</u>
Total	<u>20,463,794</u>

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

10. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2005, el movimiento de los gastos acumulados es el siguiente:

	Saldo al Inicio	Provisión	Pagos	Saldo al Final
Décimo tercero	5,490	45,726	(47,018)	4,198
Décimo cuarto	270	43,518	(32,328)	11,460
Décimo sexto	1,096	0	(1,096)	0
Vacaciones	11,821	8,596	(7,848)	12,569
Fondo de reserva	18,792	40,002	(40,195)	18,599
15% participación de utilidades	57,726	58,477	(53,969)	62,234
Bonificación patronal anual	162,482	24,166	(52,212)	134,436
Total	<u>257,677</u>	<u>220,485</u>	<u>(234,666)</u>	<u>243,496</u>

Beneficio sociales 3 y 3

11. PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005, el movimiento de los pasivos a largo plazo es el siguiente:

	Saldo al Inicio	Pagos/Ajustes	Saldo al Final
Jubilación patronal	152,268	(126,599)	25,669 3 y 4
Desahucio	2,277	(2,319)	(42)
Total	<u>154,545</u>	<u>(128,918)</u>	<u>25,627</u>

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 contenido 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 2005, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2003 hasta el año 2005, 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 *3h*

Al 31 de diciembre del 2005, se efectuaron principalmente las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	(DOLARES)
Activo:	
Cuentas por cobrar <i>3b</i>	11,189,014
Pasivo:	
Cuentas por pagar	18,500,604
Ingresos:	
Combustible	10,839,192
Servicio naviero	10,176,713

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
2001	25
2002	9
2003	6
2004	2
2005	4

19. IMPUESTO A LA RENTA *3g2*

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 2005:

	(DOLARES)
Utilidad según estados financieros, neta de participación de Trabajadores	326,795
(+) Gastos no deducibles	<u>4,578</u>
Utilidad gravable	<u>331,372</u>
Total impuesto a la renta	<u>82,843</u>

20. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

Según la Ley de Régimen Tributario y sus reformas, las compañías, que mantienen transacciones con partes relacionadas en el exterior, están obligadas a presentar información relacionada con estas transacciones a partir del ejercicio económico que termina el 31 de diciembre del 2005 en adelante.

21. CONTINGENCIAS 32

De acuerdo a la respuesta por parte del abogado de la Compañía, informa que mantiene bajo el patrocinio legal 263 juicios de orden laboral por una cuantía de \$3.000.000, contra la Compañía TRANSMABO S. A., los mismos que representan una contingencia contra la empresa de un 20%, de acuerdo a la valoración de la defensa.

23. EVENTOS SUBSECUENTES 38

Entre el 1 de enero del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (Mayo 19, 2006) 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.
