

Transportes Marítimos Bolivarianos S. A., TRANSMABO

Estados Financieros

por el año terminado al 31 de Diciembre del 2006
e Informe de los Auditores Independientes





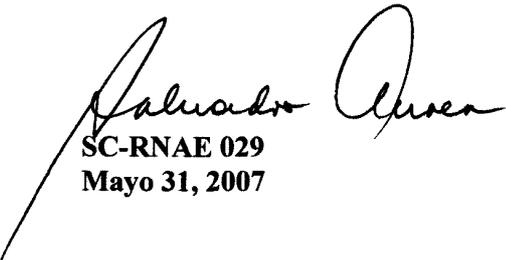
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 2006 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 2006, 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
Mayo 31, 2007


Carlos Aurea, CPA
Socio
Registro No. 7.310



TRANSPORTES MARITIMOS BOLIVARIANOS S. A., (TRANSMABO)

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>(DOLARES)</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y equivalentes de efectivo	3	4,127,773
Cuentas por cobrar, neto	4	23,347,963
Inventarios	5	575,180
Gastos anticipados	6	<u>317,121</u>
Total activos corrientes		<u>28,368,037</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	7	<u>758,819</u>
OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS	8	<u>3,191,286</u>
TOTAL		<u>32,318,142</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	9	28,280,979
Gastos acumulados	10	<u>94,631</u>
Total pasivos corrientes		<u>28,375,610</u>
JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO	11	<u>23,361</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	12	313,000
Reserva legal		4,000
Reserva facultativa		35,888
Reserva de capital		3,085,353
Resultados acumulados		<u>480,930</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>3,919,171</u>
TOTAL		<u>32,318,142</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 2006**

	<u>NOTAS</u>	<u>(DOLARES)</u>
VENTAS NETAS	14	<u>39,131,910</u>
COSTO Y GASTOS:	14	
Costo de ventas		(35,424,146)
Administración y ventas		(4,206,357)
Intereses pagados, neto		(126,006)
Otros, neto		<u>98,466</u>
Total		<u>(39,658,043)</u>
PÉRDIDA DEL EJERCICIO		<u>(526,133)</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 2006**

(Expresado en US. dólares)

	Capital Social	Legal	Reservas Facul- Tativas	De Capital	Resultados Acumulados	Total
Enero 1, 2006	313,000	4,000	35,888	3,085,353	1,007,063	4,445,304
Pérdida del ejercicio					(526,133)	(526,133)
Diciembre 31, 2006	<u>313,000</u>	<u>4,000</u>	<u>35,888</u>	<u>3,085,353</u>	<u>480,930</u>	<u>3,919,171</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 2006**

	(DOLARES)
CONCILIACION DE LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida del ejercicio	(526,133)
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipos	210,452
Provisión de cuentas incobrables	2,226
Provisión para jubilación patronal y desahucio	1,689
Amortización de cargos diferidos	229,951
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(7,420,240)
Inventarios	(189,378)
Gastos anticipados	(50,945)
Impuestos anticipados	(1,576,669)
Cuentas por pagar	7,763,160
Impuestos	54,025
Gastos acumulados	(148,865)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(1,650,727)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Aumento de otros activos y cargos diferidos	(347,040)
Adquisición de propiedades	(122,374)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(469,414)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Pago por jubilación patronal	(3,955)
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(2,124,096)
Caja y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>6,251,829</u>
Caja y equivalentes de efectivo al final del año	<u>4,127,733</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 2006

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

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:

Caja y equivalentes de efectivo - Constituyen saldos disponibles en caja, bancos e inversiones a corto plazo menor a 90 días plazo y se encuentran registradas al costo de adquisición. Los intereses ganados sobre las inversiones a corto plazo son contabilizados en el momento en que se generan.

Provisión para Cuentas Incobrables.- La provisión para cuentas incobrables esta constituida de acuerdo a estimaciones de la Administración en relación a cuentas de dudosa recuperación.

Inventarios.- Están registrados al costo de adquisición que no excede al valor de mercado. Los repuestos y partes y combustibles se presentan valorados al costo promedio de adquisición.

Propiedades y equipos.- Se encuentran registradas al costo de adquisición, nota 7. 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.

Gastos Anticipados.- Representan desembolsos para renovaciones de pólizas de seguros de los activos. La amortización de gastos anticipados se registra con cargo a resultados durante un año.

Otros Activos - Representan crédito tributario del impuesto al valor agregado de años anteriores y garantía bancaria a favor de un banco local con vencimiento cada año.

Cargos Diferidos – Constituyen cartera antigua de valores incobrables y pérdida de inventarios de años anteriores, los cuales están siendo amortizados durante 3 años.

Provisión para Jubilación y Desahucio – Representa provisión de años anteriores estimada de acuerdo a criterio de la Administración de la compañía.

Impuesto a la Renta - De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa del impuesto a la renta para el ejercicio del 2006, fue el 25% sobre la utilidad gravable.

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. (Nota 14)

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

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2006, caja y equivalentes de efectivo están constituidos como sigue:

	(DOLARES)
Efectivo	12,948
Bancos, nota 14	1,678,810
Inversiones temporales	<u>2,436,015</u>
Total	<u>4,127,773</u>

Bancos, representan fondos depositados en cuentas corrientes de bancos locales y del exterior terceros por \$1,555,240; y en cuenta corriente y ahorro de un banco relacionado local por \$123,570. Estos fondos son de libre disponibilidad.

Inversiones temporales, incluye principalmente inversiones en certificados de depósitos a plazo emitidos por un banco local en mayo 8 y 12 del 2006 por \$2,225,000; y en junio 23 del 2006 por \$120,000; colocados a una tasa de interés del 6% anual con vencimientos en mayo 4 y 8 del 2007, y junio 18 del 2007, respectivamente. Durante el año 2006, la compañía registró \$91,015 en resultados como intereses ganados sobre las inversiones a corto plazo. Estas inversiones sirven de respaldo para que la institución bancaria emita garantías bancarias a favor del principal proveedor de combustibles.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 14:	19,640,293
Impuestos, créditos tributarios	1,719,367
Clientes	1,367,976
Anticipos a proveedores	384,211
Reclamos por cobrar	171,840
Accionistas	74,505
Empleados	66,028
Otras	24,536
Provisión para cuentas incobrables	<u>(100,793)</u>
Total	<u>23,347,963</u>

Partes relacionadas incluye transferencias de fondos pendientes por liquidar. Otras partes relacionadas incluyen principalmente facturación por servicios de transporte, comercialización de combustibles, agenciamiento, terminal de contenedores y servicios de carga. Estos saldos no generan interés, ni tienen fecha específica de vencimiento.

Impuestos, créditos tributarios incluye principalmente impuesto al valor agregado a favor de la entidad por \$1,520,714 al 31 de diciembre del 2006, y retenciones en la fuente de impuesto a la renta del 1% sobre las ventas de servicios practicadas por clientes y compañías relacionadas local por \$102,287 durante el año 2006.

Clientes incluye principalmente \$714,440 y \$242,337; correspondientes a facturaciones realizadas durante diciembre del 2006 por servicios de transportes y ventas de combustibles a clientes operadores del exterior y local, respectivamente. Además, incluye \$253,626; correspondiente a cartera antigua incobrables que provienen del año 2001 que a la fecha del presente informe no han sido provisionados.

Anticipos a proveedores representan anticipos entregados a personas naturales y jurídicas para gastos judiciales y otros servicios durante el año 2006 por \$231,139; y provenientes desde el año 2002 por \$153,072 que hasta la fecha del presente informe no han sido liquidados.

Reclamos por cobrar incluye principalmente \$156,471; correspondiente a siniestros provenientes del año 1997 y pendientes de indemnización por parte de una compañía de seguros local, y que hasta la fecha del presente informe no han sido liquidados.

El movimiento de cuentas incobrables fue como sigue:

	(DOLARES)
Enero 1, 2006	98,567
Provisiones	<u>2,226</u>
Diciembre 31, 2006	<u>100,793</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006, la cuenta de inventarios esta constituida como sigue:

	(DOLARES)
Combustibles	359,020
Repuestos y otros	201,424
Importaciones en tránsito	<u>14,736</u>
Total	<u>575,180</u>

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

6 GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2006, gastos anticipados incluye \$302,024; correspondiente a renovación de pólizas de seguros emitidas por una compañía relacionada local con vencimiento en octubre 1 del 2007.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2006, la cuenta propiedades y equipos, neto, está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Maquinarias y equipos	5,019,839
Instalaciones y adecuaciones	613,719
Equipos de computación	394,861
Muebles y equipos de oficina	165,570
Edificios	129,807
Vehículos	112,583
Equipos de telecomunicación	85,992
Terrenos	<u>4,287</u>
Sub - total	6,526,658
Menos depreciación acumulada	<u>(5,767,839)</u>
Saldo, neto	<u>758,819</u>

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

	(DOLARES)
Saldo neto al comienzo del año	846,897
Adquisiciones	122,374
Gastos de depreciación	<u>(210,452)</u>
Saldo neto al final del año	<u>758,819</u>

Adquisiciones incluye principalmente desembolsos efectuados para instalaciones y adecuaciones por \$43,610; compras de equipos de computación por \$43,401 y de equipos de telecomunicaciones por \$22,940.

8. OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2006, la cuenta otros activos esta constituida como sigue:

	(DOLARES)
Otros activos:	
Impuestos anticipados	2,400,365
Depósitos en garantía	353,547
Inversiones en acciones	<u>4,036</u>
Sub-total	2,757,948
Cargos diferidos:	
Cartera antigua valores incobrables	427,681
Pérdida de inventarios	91,800
Otros	12,984
Amortización acumulada	<u>(99,127)</u>
Sub-total	433,338
Total	<u>3,191,286</u>

Impuestos anticipados representa créditos tributarios del impuesto al valor agregado a favor de la compañía provenientes desde el 2003 hasta el 2005.

Depósitos en garantía representa entrega de dos cheques a favor de un banco local en el año 2002, como garantía a favor de una compañía relacionada para la compra de un bien inmueble.

El saldo de cartera antigua valores incobrables y pérdida de inventarios están siendo amortizados durante 3 años. En el año 2006, se registró \$99,127 con cargo a resultados por concepto de amortización de cargos diferidos.

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 14:	25,490,424
Proveedores local	2,069,410
Impuestos, incluye impuesto a la renta de la compañía	157,365
Servicios atención a buques	129,780
Anticipo de clientes	102,487
Tasa a la nave exportación e importación	78,385
Depósitos en garantía	71,968
Otras	<u>181,160</u>
Total	<u>28,280,979</u>

Partes relacionadas incluye principalmente cuentas por pagar a Exportadora Bananera Noboa S.A. correspondiente a transferencias de fondos recibidos en calidad de préstamos. Otras partes relacionadas local incluye principalmente facturación por prestación de servicios de personal. Los saldos de partes relacionadas local y del exterior no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

Proveedores local incluye principalmente \$2,022,915; correspondiente a facturaciones pendientes por pagar y provenientes desde octubre a diciembre del 2006 por compras de combustibles a Petroecuador y compañía OCEANBAT S.A.

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, el movimiento de los gastos acumulados es el siguiente:

	Saldo al Inicio	Provisión	Pagos y/o ajustes	Saldo al Final
Décimo tercero	4,198	49,413	(47,610)	6,001
Décimo cuarto	11,460	17,249	(17,367)	11,342
Vacaciones	12,569	31,779	(26,433)	17,915
Fondo de reserva	18,599	42,712	(41,626)	19,685
Participación de utilidades	62,234	-	(58,049)	4,185
Bonificación patronal anual	134,436	79,972	(178,905)	35,503
Total	243,496	221,125	(369,990)	94,631

11. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2006, el movimiento de jubilación Patronal y Desahucio es el siguiente:

	Saldo al Inicio	Provisión	Pagos y/o Ajustes	Saldo al Final
Jubilación patronal	25,669		(3,296)	22,373
Desahucio	(42)	1,689	(659)	988
Total	25,627	1,689	(3,955)	23,361

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2006, el patrimonio de los accionistas se encuentra conformado como sigue:

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

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.

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.

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, 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 las del último ejercicio económico incluido, si las hubiere. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

13. SITUACION TRIBUTARIA

A continuación indicamos una reconciliación entre la pérdida del ejercicio según estados financieros y la utilidad gravable indicada en la declaración del impuesto a la renta a diciembre 31 del 2006:

	(DOLARES)
Pérdida del ejercicio según estados financieros	(442,167)
(+) Gastos no deducibles	<u>778,032</u>
Utilidad gravable	<u>335,865</u>
Total impuesto a la renta	<u>83,966</u>

General

Al 31 de diciembre del 2006, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2004 hasta el año 2006, 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.

14. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2006, se efectuaron principalmente los siguientes saldos y transacciones con partes relacionadas:

	(DOLARES)
Activos:	
Banco, cuenta corriente y de ahorro	123,570
Cuentas por cobrar	19,640,293
Gastos anticipados, pólizas de seguros	302,024
Accionistas	74,505
Pasivo:	
Cuentas por pagar	25,490,424
Ventas:	
Comercialización de combustibles	12,462,306
Servicios navieros	11,686,324
Costos y Gastos:	
Prestación de servicios de personal, sueldos, beneficios y otros	1,398,960
Seguros	322,139

15. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

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

Año terminado <u>Diciembre 31</u>	Porcentaje <u>de variación</u>
2003	6
2004	2
2005	4
2006	3

16. 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.

17. CONTINGENCIAS

De acuerdo a información del asesor legal de la compañía, existen las siguientes contingencias:

- 263 juicios de orden laboral por una cuantía de \$3,000,000 contra Transportes Marítimos Bolivarianos S. A., TRANSMABO, de los cuales existía una contingencia contra la empresa un 20%, de acuerdo a la valoración de la defensa. Hasta la fecha del presente informe no se conoce el resultado final de las contingencias.
- El Recurso de Revisión No. 109012006015983 sobre el impuesto a la renta, se está impugnando la liquidación de pago por diferencias en la declaración del año 2000 han sido presentadas las pruebas y se encuentra cerrado el sumario, pero se desconoce el resultado final.
- El Recurso de Revisión No. 917012006007011 sobre el impuesto a la renta, se está impugnando glosas levantadas por el año 2001, la misma que se encuentra pendiente de aceptación y apertura del sumario por parte del Servicio de Rentas Internas.

18. EVENTO POSTERIOR

Entre el 1 de enero del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (Mayo 31, 2007) 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.