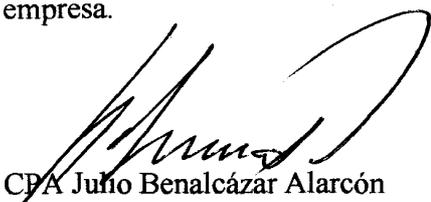


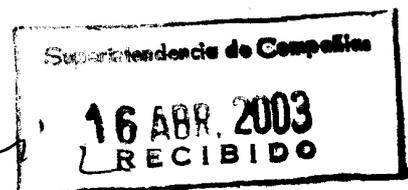
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de  
**NAUTICAL S.A. :**

- 1.- Hemos auditado el balance general adjunto de **NAUTICAL S.A.** , al 31 de diciembre del 2.001, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha . Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros , basa en nuestra auditoria .
- 2.- Efectuamos nuestra auditoria de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en l República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoria incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria provee un base razonable para expresar una opinión.
- 3.- Al 31 de diciembre del 2.001, la Compañía registró una pérdida por US \$ 212.926.65 , misma que ha cambiado de manera radical la posición patrimonial de la empresa y sus accionistas.
- 4.- Salvo por lo expuesto en el párrafo anterior, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **NAUTICAL S.A.** , al 31 de diciembre del 2.001, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
- 5.- Los estados financieros adjuntos reflejan los resultados de una empresa en marcha, a pesar de las dificultades internas y externas de la empresa, el país y la región. Sin embargo es de mucha importancia que la gerencia revise las opciones para mejorar la situación de la empresa a futuro y evitar complicaciones legales o comerciales internas o externas.
- 6.- La empresa ha cumplido de manera razonable sus obligaciones tributarias, durante el referido año auditado, considerando además de que se trata de un contribuyente especial .
- 7.- En nuestra opinión los estados financieros y los resultados de la empresa durante el ejercicio económico del año 2.001, reflejan de manera razonable en los aspectos de importancia, de la empresa.

  
CPA Juño Benalcázar Alarcón  
Reg. Nacional No. 6699

  
Ab. Fernando Losada García  
SC - RNAE - 228



NAUTICAL DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

**BALANCE GENERAL AL 31 DE EDICIEMBRE DEL 2.001**

**ACTIVOS**

**ACTIVOS CORRIENTES**

Caja y Bancos	108.218.75
Cuentas por Cobrar	457.790.92
Prestamos empleados	6.007.37
Impuestos por Liquidar	11.854.71
Inventarios	214.497.21
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>798.368.96</b>

**ACTIVOS NO CORRIENTES**

Propiedad Planta y Equipo	67.622.06
Cargos diferidos	19.097.25

**TOTAL ACTIVOS**

**885.088.27**

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**PASIVOS CORRIENTES**

Impuestos por liquidar	1.532.69
I.E.S.S. Por pagar	2.795.25
Cuentas por pagar	798.333.28

**TOTAL PASIVOS CORRIENTES**

**802.661.22**

**PASIVOS NO CORRIENTES**

Garantía en equipos	4.400.00
Cuentas por pagar	160.615.10

**TOTAL PASIVOS**

**967.676.32**

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Capital social	2.800.00
----------------	----------

Reservas	125.644.97
Utilidades de ejercicios anteriores	1.893.53
Pérdidas del período	-212.926.55
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>-82.588.05</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b><u>885.088.27</u></b>

**NAUTICAL DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

**INGRESOS :**

Ventas , netas	364.831.54
Servicios	70.350.00
Otros ingresos	1.109.88
<b>TOTAL</b>	<b>436.291.42</b>

**COSTOS Y GASTOS :**

Costo de ventas	280.639.60
Gastos de importaciones	29.224.87
Gastos de administración y ventas	312.206.78
Gastos financieros	27.146.72
<b>TOTAL</b>	<b>649.217.97</b>

**PERDIDA DEL EJERCICIO** -212.926.55

**NAUTICAL DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

	<b>Capital Social</b>	<b>Reserva Legal y Facultativa</b>	<b>Reserva de Patrimonio</b>	<b>Utilidades acumuladas</b>	<b>Utilidad / Pérdida</b>	<b>Total</b>
Saldos ajustados al 1 de enero del 2.001	2.800.00	5.115.10	120.529.87	1.893.53		130.338.50
Pérdida del ejercicio					-212.926.55	-212.926.55
Saldos al 31 de diciembre del 2.001	<u>2.800.00</u>	<u>5.115.10</u>	<u>120.529.87</u>	<u>1.893.53</u>	<u>-212.926.55</u>	<u>-82.588.05</u>

**NAUTICAL DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES  
DE OPERACIÓN**

Efectivo recibido de clientes	118.274.56
Efectivo pagado a empleados y proveedores	111.495.14
Intereses y comisiones pagadas a bancos	27.146.72
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	<u>-20.367.30</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES  
DE INVERSION**

Compras de activos fijos, netas de bajas y/o ventas	-20.261.81
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>-20.261.81</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES  
DE INVERSION**

Prestamos bancarios recibidos	4.400.00
Resultados y financiamiento de la operación	-212.926.55
Incremento o disminución de obligaciones	293.194.01
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	
Aumento neto del efectivo	
Efectivo al principio del período	<u>64.180.40</u>
Efectivo al final del período	<u><u>108.218.75</u></u>

**NAUTICAL DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO  
CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON LAS  
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

**PERDIDA DEL EJERCICIO** -212.926.55

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA  
DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO  
UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE  
OPERACIÓN :**

Depreciaciones 31.583.53

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS :**

Aumento en cuentas por cobrar -118.274.56

Aumento en inventarios 162.683.97

Disminución en propiedad planta y equipo 20.261.81

Disminución en cargos diferidos y otros activos 5.260.00

Aumento en cuentas por pagar 293.194.01

Subtotal 363.125.23

**EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES  
DE OPERACIÓN** 181.782.21

NAUTICAL DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

**NOTAS A LOS ETADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

**NAUTICAL S.A.** se constituyó el 25 de febrero de 1.997 en ciudad de Manta, mediante escritura pública de la Notaría Primera del cantón Manta, debidamente inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón bajo el número 302 y anotado en el repertorio General con el número 602 del 12 de mayo de 1.997

**Bases de Presentación**

Los estados financieros que se acompañan han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados y promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, así como en estricta aplicación de las NEC que se encuentran en vigencia.

**Cuentas por Cobrar**

Este rubro incluye valores pendientes de cobro por venta realizadas en años anteriores y se regula por medio de la cuenta provisiones para incobrables.

**Muebles y Equipo**

Están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones establecidas en el Sistema de Corrección Monetaria Integral. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada para cada uno.

La revalorización de los activos y equipos son registrados como un mayor valor en las cuentas de activos y su depreciación acumulada correspondiente y su contrapartida - se acreditan a la cuenta Reexpresión Monetaria.

**Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2.001 el capital social de la compañía está representado en total por \$ 2.800 .

**Reservas**

Está constituidas por Reserva Legal, Facultativa, Estatutaria y de Capital, por un monto global de \$ 125,644,97

### **Patrimonio**

Como consecuencia de la pérdida producida el año 2.001 la situación patrimonial de la empresa es deficitaria, por lo que se vuelve urgente que la administración tome las medidas que estime más conveniente a fin de salir de esta situación que podría en el futuro causar problemas con diferentes organismos de control.

### **Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2.001 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos no se han producido situaciones que en opinión de la administración de la compañía podrían tener un efecto importante sobre dichos estados financieros.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'H. Ramos', is written in a cursive style.