

FLUVIASA, Fluidos Navieros S.A
Estados Financieros por el año
Terminado a diciembre 31 de 1995
y Opinión de los Auditores Independientes



SALVADOR AUREA ABRIL CIA. LTDA.

Consultores y Auditores Independientes

Miembros de CKL International Ltd.

Guayaquil: V. M. Rendón 301
y P. Carbo, Piso 1
Telfs.: 328083 - 328118
Fax: (+ 593-4) 565433
Casilla 09-04-534

Quito: Av. Patria 640
y Av. Amazonas, Piso 10
Telfs.: 564206 - 549311
Fax: (+ 593-2) 544386
Casilla 17-12-892

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas y la Junta Directiva de
FLUVIASA, Fluidos Navieros S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Fluviasa (Fluidos Navieros .S.A.) al 31 de diciembre de 1995 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo descrito en el párrafo 3, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. La Compañía no ha efectuado las conciliaciones de las cuentas entre compañías relacionadas al 31 de diciembre de 1995, las cuales presentan diferencias significativas y cuyo efecto neto debe ser ajustado. Tampoco nos ha sido posible satisfacernos de la razonabilidad de estos saldos mediante otros procedimientos de auditoría.
4. Los estados financieros adjuntos no contienen información suficiente acerca de las transacciones con partes relacionadas. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que estas transacciones sean reveladas adecuadamente en los estados financieros.

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían haber sido determinados como necesarios, si no hubiera existido la limitación descrita en el párrafo 3 y por la revelación insuficiente como se indica en el párrafo 4, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Fluviasa (Fluidos Navieros S.A.) al 31 de diciembre de 1995, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja 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 en el Ecuador.

Salvador Aurea Abail

SC-RNAE 029
Marzo 28 de 1996



Carlos Aurea
Socio
Registro 7310

ELUVIASA, FLUIDOS NAVIEROS S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

ACTIVOS	Notas	(Suces en miles)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y Bancos		778,152
Cuentas por cobrar	2	771,324
Pagos Anticipados		<u>19,338</u>
Total activos corrientes		<u>1,568,814</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	3	<u>579,426</u>
		<u>2,148,240</u>
 PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	4	561,977
Gastos acumulados	5	<u>80,906</u>
Total pasivos corrientes		<u>642,883</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO	6	<u>124,647</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS :		
Capital social	7	90,000
Reserva legal	8	6,805
Reserva facultativa		32,698
Reserva por revalorización del patrimonio		341,245
Reexpresión monetaria		926,541
Déficit acumulado		<u>(16,579)</u>
Patrimonio de los accionistas, neto		<u>1,380,710</u>
		<u>2,148,240</u>

Ver notas a los estados financieros

FLUVIASA, FLUIDOS NAVIEROS S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

	(Suces en miles)
INGRESOS NETOS	6,066,662
COSTO Y GASTOS:	
Costo de operación	5,320,748
Administración y ventas	969,207
Intereses, neto	(3,758)
Diferencia en cambio, neto	(23,298)
Otros, neto	<u>(227,486)</u>
Total	<u>6,035,413</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	31,249
PARTICIPACION TRABAJADORES	4,687
IMPUESTO A LA RENTA	<u>6,587</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>19,975</u></u>

Ver notas a los estados financieros

FLUVIASA, FLUIDOS NAVIEROS S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

	Capital social (acciones S/.1,000)		Reservas			Reexpresión monetaria	Déficit acumulado
	Cantidad	Valor	legal	facultativa	por revalorización		
	-----	-----	-----	(sucres en miles) -----	-----	-----	
Enero 1, 1995	90,000	90,000	4,424	35,695	255,180	(7,063)	(10,041)
Utilidad neta							19,975
Apropiación			2,381	(2,997)			(23,755)
Reexpresión					86,065	(685)	(2,758)
Ajustes						934,288	
Dic. 31, 1995	<u>90,000</u>	<u>90,000</u>	<u>6,805</u>	<u>32,698</u>	<u>341,245</u>	<u>926,540</u>	<u>(16,579)</u>

Ver notas a los estados financieros

ELUVIASA, FLUIDOS NAVIEROS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

(Suces en miles)

ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	19,976
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto Proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	120,453
Provisión para jubilación Patronal	78,865
Provisión para Cuentas Incobrables	6,516
Ganancia en venta de Activos	(10,227)
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Disminución en cuentas por cobrar	6,344,792
Aumento en pagos anticipados	(19,338)
Disminución en cuentas por pagar	(5,595,486)
Aumento en gastos acumulados	<u>35,765</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>981,316</u>

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Pago por compra de propiedades	<u>(179,089)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión:	<u>(179,089)</u>

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Pago de dividendos	<u>(27,126)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión:	<u>(27,126)</u>

Aumento neto de caja 775,101

Caja al principio del año 3,051

CAJA AL FINAL DEL AÑO

778,152

Ver notas a los estados financieros

FLUVIASA, FLUIDOS NAVIEROS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Fluvasa (Fluidos Navieros S.A.), fue constituida en Ecuador en 1982, y su actividad principal es la carga y transportación de combustible para el abastecimiento regular de buque y embarcación fuera y hacia el Ecuador, con naves propias y ajenas.

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que no contemplan el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre (nota 10), excepto por el balance general, que fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el cargo por depreciación de propiedades y costo de ventas por los inventarios reexpresados consumidos, que se calcula en base al valor revalorizado de tales activos.

Corrección Monetaria.- El balance general al 31 de diciembre de 1995, incluye los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias, como sigue:

Inventarios y Activo Fijo: Se ajustan en base a la variación del índice de precios al consumidor.

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera: En base a la actualización del tipo de cambio de mercado libre del US dólar vigente a la fecha de cierre de los estados financieros.

Patrimonio: Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencias entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta el 31 de diciembre de 1995, el valor del ajuste se registró con crédito a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio. El ajuste del saldo inicial de utilidades retenidas fue registrado en la misma cuenta utilidades retenidas.

Reexpresión Monetaria: Esta cuenta registra la contrapartida de los ajustes a activos y pasivos no monetarios y del patrimonio, excepto el ajuste de los activos y pasivos en moneda extranjera que es registrado en los resultados de las operaciones. El saldo de esta cuenta no está sujeta a reexpresión. El saldo deudor puede ser compensado con las utilidades retenidas y con la reserva por revalorización del patrimonio. Y si el saldo es acreedor, puede ser capitalizado con el 20 % de impuesto a la renta.

Propiedades.- Están registrados al costo reexpresado. El costo y la reexpresión son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de, 10 para instalaciones, maquinarias y muebles y enseres, 5 para vehículos, equipos flotante y para equipos de computación.

Moneda extranjera.- Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1995 están registrados al tipo de cambio del mercado libre de S/.2,940 por US\$1.00.

Las diferencias de cambio originadas por cancelación ó ajustes de activos y pasivos denominados en moneda extranjera son registrados directamente a los resultados.

Participación de trabajadores.- La compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto.

Impuesto a la renta.- La provisión para el pago del impuesto a la renta se registra a la tasa actual del 25% sobre la utilidad tributable, la cual puede diferir de la utilidad según el estado de resultado adjunto debido principalmente a rentas exentas.

De acuerdo con el estatuto de retención en la fuente, según lo dispone la Ley de Régimen Tributario Interno, casi todo tributo se paga anticipadamente.

Provisión para jubilación patronal.- La compañía provisiona un monto anual para constituir la reserva para el pago de los trabajadores que se acojan al beneficio de la jubilación patronal con servicios prestados por más de 25 años. Anualmente se registra esta provisión en base a estudios actuariales efectuados por peritos actuarios independientes, con cargo a los resultados de las operaciones.

Transacciones con partes relacionadas: Estas transacciones se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidos en bases especiales debido a que la Compañía pertenece a un grupo corporativo administrado por una gerencia común.

A continuación se detallan las más importantes transacciones:

- Servicio de transporte, flete y almacenaje de combustible.
- Honorarios por manejo de naves.
- Alquiler de buques.
- Financiamiento de capital de trabajo.

2. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	<u>(Suces en miles)</u>
Cientes	230,902
Compañías Relacionadas	485,068
Funcionario y empleados	37,147
Anticipos y reclamos	12,988
Otros	<u>5,219</u>
Total	<u><u>771,324</u></u>

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no devengan interés ni tienen fecha de vencimiento.

3. PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO

	Saldo		Venta y/o		Saldo
	Inicial	Adiciones	Retiros	Ajustes	Final
	<u>(Suces en miles)</u>				
Costo de adquisición:					
Edificios	10,337	14,555		(10,337)	14,555
Equipos Flotante	327,788	89,805	(13,185)		404,408
Maquinaria y Equipo	51,405				51,405
Equipo de computación	37,452	32,024			69,476
Vehículos	38,722	8,056			46,778
Muebles y enseres	48,471	4,472			52,943
Instalaciones	4,200				4,200
Importaciones transito	<u>2,085</u>	<u>30,177</u>			<u>32,262</u>
	520,460	179,089	(13,185)	(10,337)	676,027
Deprec. acumulada	<u>(168,114)</u>	<u>(115,645)</u>	<u>7,252</u>	<u>11,950</u>	<u>(264,557)</u>
Sub total	<u>352,346</u>	<u>63,444</u>	<u>(5,933)</u>	<u>1,613</u>	<u>411,470</u>
Reexpresión:					
Edificios		1,346			1,346
Equipo flotante	307,185	142,069	(8,532)		440,722
Maquinaria y equipo	8,415	13,280			21,695
Equipo de computación	33,478	17,343			50,821
Vehículos	33,105	16,343			49,448
Muebles y enseres	8,369	13,115		4	21,488
Instalaciones	<u>1,451</u>	<u>1,254</u>			<u>2,705</u>
	392,003	204,750	(8,532)	4	588,225
Dep. acumulada	<u>(223,273)</u>	<u>(215,293)</u>	<u>4,693</u>	<u>13,604</u>	<u>(420,269)</u>
Sub-total	<u>168,730</u>	<u>(10,543)</u>	<u>(3,839)</u>	<u>13,608</u>	<u>167,956</u>
Total	<u><u>521,076</u></u>	<u><u>52,901</u></u>	<u><u>(9,772)</u></u>	<u><u>15,221</u></u>	<u><u>579,426</u></u>

4. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(Suces en miles)
Sobregiro bancario	2
Proveedores	77,114
Compañías relacionadas	470,705
Impuesto y retenciones por pagar	<u>14,156</u>
Total	<u>561,977</u>

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

5. GASTOS ACUMULADOS

Los movimientos de la cuenta de gastos acumulados por el año terminado al 31 de diciembre de 1995, son como sigue:

	Saldo Inicial	Provisión	Pagos	Saldo Final
	(Suces en miles)			
Beneficios sociales	38,460	301,985	(284,226)	56,219
Participación trabajadores	6,681	4,687	(6,681)	4,687
Otro		20,000		20,000
	<u>45,141</u>	<u>326,672</u>	<u>(290,907)</u>	<u>80,906</u>

6. PASIVO A LARGO PLAZO

El movimiento de esta cuenta por el año terminado el 31 de diciembre de 1995, es como sigue:

	Saldo Inicial	Provisión	Pagos	Saldo Final
	(Suces en miles)			
Jubilación patronal	45,779	68,050		113,829
Desahucio		10,818		10,818
	<u>45,779</u>	<u>78,868</u>		<u>124,647</u>

7. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1995, el capital social consiste de 90,000 acciones ordinarias con un valor nominal de S/.1,000.

8. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas.

9. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por el año terminado al 31 de diciembre de 1995, son como sigue:

(Suces en miles)

Ingresos

Transporte de Combustible	2,814,250
Servicio de Remolque	30,770
Almacenaje de Combustible	53,914
Prestamos	945,274

Costo y Gastos:

Prestamos	4,553,312
Alquiler de buques	140,000
Servicio de Personal	120,905
Gastos de comedor	63,176
Compra de combustibles	1,048,955

10. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y la comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado diciembre 31	Variación Porcentual
1993	32
1994	25
1995	23