

**FLUVIASA, Fluidos Navieros S.A.**  
**Informe de los Auditores Independientes**  
**por el año terminado el 31 de Diciembre de 1996**



**Salvador Aurea Cia. Ltda.**

Consultores y Auditores Independientes



Miembros de AGN International

GUAYAQUIL: V. M. Rendón 301  
y P. Carbo, Piso 1  
Telfs.: 328083 - 328118  
Fax: (+593-4) 565433  
Casilla: 09-04-534  
E-mail: caurea@gye.satnet.net

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

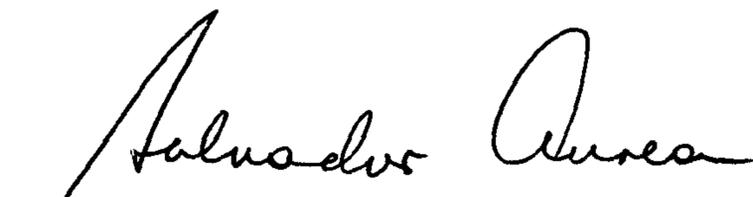
## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

Hemos auditado el balance general adjunto de Fluviasa, Fluidos Navieros .S.A. al 31 de diciembre de 1996 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.

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.

En nuestra opinión, 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 1996, 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.

  
SC-RNAE 029  
Marzo 28 de 1997

  
Carlos Aurea  
Socio  
Registro 7310

**FLUVIASA, FLUIDOS NAVIEROS S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b>(sucres en miles)</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y bancos		126,954
Cuentas por cobrar	2	1,842,681
Inventarios	3	177,469
Pagos anticipados		<u>6,151</u>
Total activos corrientes		<u>2,153,255</u>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO</b>	4	<u>942,404</u>
<b>OTROS ACTIVOS PARA LA VENTA</b>	5	<u>729,428</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>3,825,087</u></b>
 <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Sobregiros bancarios		127,872
Cuentas por pagar	6	1,852,393
Gastos acumulados	7	<u>154,490</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,134,755</u>
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>	8	<u>177,650</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital social	9	90,000
Reserva legal	10	6,805
Reserva facultativa		32,698
Reserva por revalorización del patrimonio		464,581
Reexpresión monetaria		827,014
Utilidades acumuladas		<u>91,584</u>
Patrimonio de los accionistas, neto		<u>1,512,682</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>3,825,087</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**FLUVIASA, FLUIDOS NAVIEROS S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

---

	(sucres en miles)
<b>INGRESOS NETOS</b>	<u>7,727,075</u>
<b>COSTO Y GASTOS:</b>	
Costo de operación	4,894,830
Administración y ventas	2,858,972
Intereses, neto	(17,529)
Diferencia en cambio, neto	(185,468)
Otros, neto	<u>100,747</u>
Total	<u>7,651,552</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	75,523
<b>PARTICIPACION TRABAJADORES</b>	11,328
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	<u>16,049</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u><u>48,146</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 1996**

	Capital social (acciones S/.1,000)		Reservas				
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>	<u>legal</u>	<u>facul- tativa</u>	<u>por reva- lorización</u>	<u>Rexpresión Monetaria</u>	<u>Utilidades retenidas</u>
				(sucres en miles)			
Enero 1, 1996	90,000	90,000	6,805	32,698	341,245	926,541	(16,579)
Utilidad neta							48,146
Absorción de pérdidas						(50,999)	50,999
Reexpresión					123,336	(48,528)	9,018
Dicbre. 31, 1996	<u>90,000</u>	<u>90,000</u>	<u>6,805</u>	<u>32,698</u>	<u>464,581</u>	<u>827,014</u>	<u>91,584</u>

Ver notas a los estados financieros

**FLUVIASA, FLUIDOS NAVIEROS S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

---

(sucres en miles)

**ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Utilidad neta	48,146
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	137,373
Provisión para jubilación patronal	53,005
Pérdida en venta de activos	267,698
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(1,071,357)
Aumento en inventarios	(177,469)
Disminución en pagos anticipados	13,187
Aumento en cuentas por pagar	1,290,416
Aumento en gastos acumulados	<u>73,584</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>634,583</u>

**ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Pago por compra de propiedades	(684,222)
Pago por compra de otros activos	<u>(729,428)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión:	<u>(1,413,650)</u>

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Sobregiros bancarios	<u>127,869</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento:	<u>127,869</u>
Disminución neta de caja	(651,198)
Caja al principio del año	<u>778,152</u>
<b>CAJA AL FINAL DEL AÑO</b>	<b><u><u>126,954</u></u></b>

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 1996

---

#### 1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Fluvasa, Fluidos Navieros S.A., fue constituida en Ecuador en 1982, y su actividad principal es la carga y transportación 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 13), 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 1996, 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 1996, 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 1996 están registrados al tipo de cambio del mercado libre de S/.3,634 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 de común acuerdo entre las partes, 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:

(sucres en miles)

Cientes	60,349
Compañías relacionadas	1,650,489
Funcionarios y empleados	79,534
Anticipos y reclamos	8,944
Otros	49,880
( - ) Provisión Cuentas Incobrables	<u>(6,515)</u>
Total	<u>1,842,681</u>

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

## 3. INVENTARIOS

Los inventarios están constituidos como sigue :

(sucres en miles)

Parrilla Varadero	<u>177,469</u>
-------------------	----------------

## 4. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

	<u>Saldo</u> <u>Inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o</u> <u>Retiros</u>	<u>Saldo</u> <u>Final</u>
	(sucres en miles)			
<b>Costo de adquisición:</b>				
Edificios	14,556		(14,556)	-
Equipos flotante	404,408	253,990	(352,900)	305,498
Maquinaria y equipo	51,404	1,700		53,104
Equipo de computación	69,477	39,854		109,331
Vehículos	46,778	62,788		109,566
Muebles y enseres	52,943	55,999		108,942
Instalaciones	4,200			4,200
Const. en proceso	-	92,141		92,141
Importaciones transito	32,262	193,652		225,914
	<u>676,028</u>	<u>700,124</u>	<u>(367,456)</u>	<u>1,008,696</u>
Deprec. acumulada	<u>(264,557)</u>	<u>(88,008)</u>	<u>156,600</u>	<u>(195,965)</u>
Sub total	<u>411,471</u>	<u>612,116</u>	<u>(210,856)</u>	<u>812,731</u>

	<b>Saldo Inicial</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Ventas y/o Retiros</b>	<b>Saldo Final</b>
	(sucres en miles)			
<b>Reexpresión:</b>				
Edificios	1,346		(1,346)	-
Equipo flotante	440,722	46,346	(274,374)	212,694
Maquinaria y equipo	21,695	19,301		40,996
Equipo de computación	50,821	39,982		90,803
Vehículos	49,449	29,360		78,809
Muebles y enseres	21,488	25,240		46,728
Instalaciones	2,706	1,809		4,515
	<u>588,227</u>	<u>162,038</u>	<u>(275,720)</u>	<u>474,545</u>
Dep. acumulada	<u>(420,272)</u>	<u>(128,396)</u>	<u>203,796</u>	<u>(344,872)</u>
Sub-total	<u>167,955</u>	<u>33,642</u>	<u>(71,294)</u>	<u>129,673</u>
Total	<u>579,426</u>	<u>645,758</u>	<u>(292,780)</u>	<u>942,404</u>

Las adiciones a depreciación acumulada por revalorización por S/.128 millones, incluyen S/.78 millones de incremento por la aplicación del sistema de corrección monetaria del año 1996, y S/.50 millones de gasto de depreciación del año.

La corrección monetaria fue revisada por los auditores externos como parte del examen de los estados financieros al 31 de diciembre de 1996.

## 5. OTROS ACTIVOS PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre de 1996, incluye activos fijos de la Compañía considerados para la venta. Dicho saldo está constituido como sigue:

	(sucres en miles)
Remolcador	25,920
Lancha y lanchones	58,270
Flotadores	5,238
Buque tanque	<u>640,000</u>
Total	<u>729,428</u>

Los valores de otros activos para la venta, incluyen valores capitalizados por mejoras y adecuaciones efectuadas a dichos activos para ponerlos a la venta.

## 6. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(sucres en miles)
Proveedores	85,014
Compañías relacionadas	1,618,615
Impuesto y retenciones por pagar	38,328
Otras	<u>110,436</u>
Total	<u>1,852,393</u>

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

## 7. GASTOS ACUMULADOS

Los movimientos de la cuenta de gastos acumulados por el año terminado al 31 de diciembre de 1996, son como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>Inicial</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>Final</u>
	(sucres en miles)			
Beneficios sociales	56,219	546,570	(479,627)	123,162
Participación trabajadores	4,687	11,328	(4,687)	11,328
Carenaje o Dique seco	<u>20,000</u>			<u>20,000</u>
Total	<u>80,906</u>	<u>557,898</u>	<u>(484,314)</u>	<u>154,490</u>

## 8. PASIVOS A LARGO PLAZO

El movimiento de esta cuenta por el año terminado el 31 de diciembre de 1996, son como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>Inicial</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>Final</u>
	(sucres en miles)			
Jubilación patronal	113,830	19,742	(15,000)	118,572
Desahucio	<u>10,818</u>	<u>48,260</u>		<u>59,078</u>
Total	<u>124,648</u>	<u>68,002</u>	<u>(15,000)</u>	<u>177,650</u>

## 9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1996, el capital social consiste de 90,000 acciones ordinarias con un valor nominal de S/.1,000.

## 10. 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.

## 11. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por el año terminado al 31 de diciembre de 1996, son como sigue:

	(sucres en miles)
<b>Ingresos</b>	
Distribución y manejo de combustible	3,172,869
<b>Costo y Gastos:</b>	
Alquiler de buques	393,400
Servicio de Personal	234,97

## 12. POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 1996, la posición en moneda extranjera es como sigue:

	(US. dólares)
<b>Activos:</b>	
Bancos	5,050
Cuentas por Cobrar	<u>13,404</u>
<b>Posición positiva neta en moneda extranjera</b>	<u>18,454</u>

## 13. 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:

<u>Año terminado</u> <u>diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1994	25
1995	23
1996	26

---