

**FLUVIASA, Flúidos Navieros S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 de diciembre del 2001**

**(Con la Opinión de los Auditores Independientes)**



**HERRERA CHANG**

& asociados

## **OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas y Directorio de  
**FLUVIASA, Fluidos Navieros S.A.**

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **FLUVIASA, Fluidos Navieros S. A.** al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Excepto, por el párrafo siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

Debido a que fuimos contratados como auditores de la Compañía en el año 2002, no pudimos estar presente durante el inventario físico de repuestos y partes, que al 31 de diciembre del 2001, ascendían a US\$61.451.

En nuestra opinión, excepto por los efectos que hubieren por lo mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **FLUVIASA, Fluidos Navieros S. A.** al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

La Compañía presenta sus estados financieros en US Dólares, de acuerdo a disposiciones de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador y de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

*Herrera Chang & Asociados*  
Nº de Registro de la  
Superintendencia de  
Compañías: 010

*Miulin Chang de Herrera*  
Miulin Chang de Herrera  
Socia

Julio 8, 2002

Carchi 601 y Quisquís, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000  
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una Firma Corresponsal de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.

**FLUVIASA, Fluidos Navieros S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE SITUACION**  
31 de diciembre del 2001

**Activos**

Activo corriente:

Caja y bancos		US\$	50.773
---------------	--	------	--------

Cuentas por cobrar:

Clientes	64.802		
Compañías relacionadas (nota 3)	2.721.461		
Anticipos a proveedores	10.077		
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 8)	8.788		
Funcionarios y empleados	2.745		
Otras cuentas por cobrar	22.344		
Total cuentas por cobrar	<u>2.830.217</u>		
Menos provisión para cuentas dudosas (nota 7)	<u>757</u>		
Cuentas por cobrar, neto			2.829.460

Inventarios:

Repuestos y partes	61.451		
Inventarios en tránsito	<u>3.100</u>		
Total inventarios			64.551

Gastos pagados por anticipado

			<u>21.396</u>
--	--	--	---------------

Total activo corriente

2.966.180

Maquinarias y equipos

233.821

Menos depreciación acumulada

161.135

Total de maquinarias y equipos, neto (nota 4)

72.686

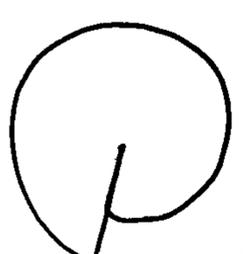
Cargos diferidos y otros (nota 5)

132.535

US\$ 3.171.401

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Mario Vernaza A.  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Carlos Aibar Largacha  
Contador General

**FLUVIASA, Fluidos Navieros S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE SITUACION**  
31 de diciembre del 2001

**Pasivos y Patrimonio**

**Pasivo corriente:**

**Cuentas por pagar:**

Proveedores	US\$	39.949	
Compañías relacionadas (nota 3)		2.779.404	
Anticipos de clientes		646	
Otras		<u>14.682</u>	
Total cuentas por pagar			2.834.681

Gastos acumulados por pagar (nota 6)			30.998
Impuesto a la renta (nota 7)			<u>8.904</u>
Total pasivo corriente			<u>2.874.583</u>

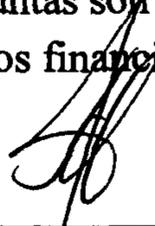
**Deuda a largo plazo-**

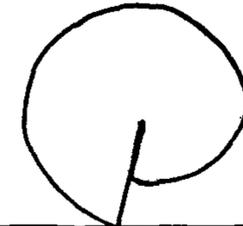
Reserva para jubilación patronal y desahucio (nota 7)			<u>18.746</u>
Total pasivos			<u>2.893.329</u>

**Patrimonio:**

Capital acciones: suscritas y pagadas 90.000			
acciones de US\$0,04 cada una		3.600	
Reserva legal (nota 9)		465	
Reserva facultativa		3.041	
Reserva de capital (nota 10)		267.483	
Utilidades acumuladas		<u>3.483</u>	
Total patrimonio			<u>278.072</u>
	US\$		<u>3.171.401</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Mario Vernaza A.  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Carlos Aibar Largacha  
Contador General

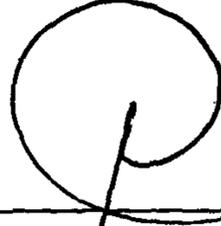
**FLUVIASA, Fluidos Navieros S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

Ingresos por servicios (nota 3)	US\$	1.466.090
Costo de ventas (nota 3)		<u>1.208.297</u>
Utilidad bruta		257.793
Gastos de operación -		
Gastos de administración (nota 3)		<u>179.421</u>
Utilidad operacional		78.372
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	(686)	
Otros, neto	<u>(35.787)</u>	
Total otros ingresos (egresos), neto		<u>(36.473)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		41.899
Participación de trabajadores sobre las utilidades (nota 6)		<u>6.285</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		35.614
Impuesto a la renta (nota 8)		<u>8.904</u>
Utilidad neta	US\$	<u>26.710</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Mario Vernaza A.  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Carlos Aibar Largacha  
 Contador General

**FLUVIASA, Fluidos Navieros S.A.****ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

		<u>Capital</u> <u>acciones</u>	<u>Reserva</u> <u>legal</u> <u>(nota 9)</u>	<u>Reserva</u> <u>facultativa</u>	<u>Reserva de</u> <u>capital</u> <u>(nota 10)</u>	<u>Utilidades</u> <u>acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	US\$	3.600	465	3.041	267.483	(23.227)	251.362
Utilidad neta		0	0	0	0	26.710	26.710
Saldo al final del año	US\$	<u>3.600</u>	<u>465</u>	<u>3.041</u>	<u>267.483</u>	<u>3.483</u>	<u>278.072</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

\_\_\_\_\_  
Ing. Mario Vernaza A.  
Gerente General

\_\_\_\_\_  
Ing. Carlos Aibar Largacha  
Contador General

**FLUVIASA, Fluidos Navieros S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

Aumento (disminución) en efectivo

## Flujos de efectivo de las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	US\$	1.484.099	
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(1.457.725)	
Otros		(36.473)	
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación			(10.099)

## Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento-

Recibido por compañías relacionadas, neto			49.764
---	--	--	--------

Aumento neto del efectivo 39.665

Efectivo al inicio del año 11.108

Efectivo al final del año US\$ 50.773Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades operacionales

Utilidad neta US\$ 26.710

## Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:

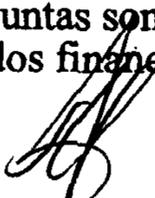
Depreciación y amortización	20.284	
Provisión jubilación patronal y desahucio	18.087	
Total partidas conciliatorias		38.371

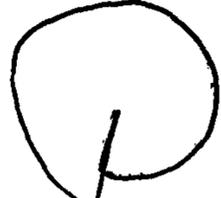
## Cambios en activos y pasivos

Disminución en cuentas por cobrar	102.183	
Aumento en inventarios	(56.074)	
Aumento en pagos anticipados	(1.438)	
Disminución en cuentas por pagar	(114.522)	
Disminución en gastos acumulados por pagar	(14.233)	
Total cambios en activos y pasivos		(84.084)

Efectivo utilizado en las actividades de operación US\$ (19.003)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


  
 Ing. Mario Vernaza A.  
 Gerente General


  
 Ing. Carlos Aibar Largacha  
 Contador General

**FLUVIASA, Fluidos Navieros S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2001

**1.- Operaciones**

La Compañía FLUVIASA, Fluidos Navieros S.A. se constituyó el 29 de junio de 1982 en la ciudad de Guayaquil - Ecuador. Su actividad principal es la transportación, carga y alquiler de las naves y de actividades similares, utilizados principalmente en el combustible.

La economía del País en el año 2001 fue alentadora, la inflación cayó a su menor nivel en 20 años del 91% al 22,44% y se obtuvo la mayor tasa de crecimiento de la región, el 5,4% del Producto Interno Bruto PIB.

Para el año 2002 se espera que continúe la evolución macroeconómica aunque con menor intensidad, el Banco Central del Ecuador estima un crecimiento del PIB del 4,5%, y la inflación de un dígito. Sin embargo, la inestabilidad y la continua dependencia de la caja fiscal de los recursos del petróleo y la falta de dinamismo en el incremento de productividad y competitividad de los bienes transables, podrían estar frenando la evolución macroeconómica esperada y hace que para este año se prevea un déficit de la balanza comercial.

El índice general nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y la variación porcentual anual durante los últimos tres años son como sigue:

Año	Indices Inflación	
	Indice a diciembre	Porcentaje de variación anual
1999	448,70	60,70
2000	857,00	91,00
2001	1.049,31	22,44

**2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad**

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

**a) Bases de presentación**

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y

f

aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia.

La diferencia principal entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y políticas y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y los principios de contabilidad generalmente aceptados es la siguiente:

- La conversión de estados financieros a US Dólares efectuada en el 2000, de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requirió el ajuste al estado de situación, partidas no monetarias, según índices de devaluación a partir del año 1991. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren la conversión de todos los estados financieros, ajustando las partidas no monetarias a costos históricos.

b) Provisión para cuentas dudosas

La Compañía registra con cargo a resultados la provisión para cuentas dudosas.

c) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo convertido a US Dólares, el que no excede al valor de mercado. El costo se determina por el método promedio excepto por los inventarios en tránsito que se registran al costo específico según facturas.

d) Maquinarias y equipos

Las maquinarias y equipos están registrados al costo de adquisición convertido a US Dólares, ejecutado de acuerdo a disposiciones legales (nota 4).

Las maquinarias y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, en base a los siguientes porcentajes anuales:

- Maquinarias y equipos	10%
- Equipo flotante	20%
- Muebles y equipos de oficina	10%
- Vehículos	20%
- Instalaciones y adecuaciones	10%

e) Cargos diferidos

Corresponden a gastos por mantenimiento del Buque Tanque "Esmeraldas", los cuales una vez finalizada las reparaciones serán amortizados.

*A*

f) Reserva para jubilación patronal y desahucio

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco años de trabajo, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal.

La Compañía provisiona anualmente la bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral.

3.- Compañías con partes relacionadas

Las 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 administrativo* por una gerencia común.

La Compañía recupera costos de personal administrativo y depreciación por el uso de activos a compañías relacionadas.

La Compañía recibe servicios de personal de compañías relacionadas, sobre estos costos reconoce una comisión.

Las transacciones con partes relacionadas que se efectuaron en el ejercicio del 2001 fueron:

	<u>US\$</u>
<b>Ingresos:</b>	
Servicio de transportes	1.225.069
Recuperación de sueldos y beneficios	88.651
Recuperación de depreciación (nota 4)	23.178
<b>Egresos:</b>	
Servicios de talleres	245.426
Combustible	60
Pago de energía eléctrica	18.361
Sueldos y beneficios, gasto	147.667
Comisiones, gasto	1.265

Los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas que se presentan en el estado de situación, no devengan intereses ni tienen vencimiento específico y son el resultado de las transacciones antes descritas.

4. Maquinarias y equipos

Un resumen de las maquinarias y equipos, al 31 de diciembre del 2001, es el siguiente:

*f*

	<u>Saldo al</u> <u>31-12-00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-01</u>
Costo:			
Maquinarias y equipos	55.292	0	55.292
Equipo flotante	100.031	0	100.031
Muebles y equipos de oficina	43.154	0	43.154
Vehículos	23.466	0	23.466
Instalaciones y adecuaciones	11.878	0	11.878
Total costo	<u>233.821</u>	<u>0</u>	<u>233.821</u>
Depreciación acumulada	<u>127.627</u>	<u>33.508</u>	<u>161.135</u>
Propiedades y equipos, netos	<u>106.194</u>		<u>72.686</u>

El cargo a gastos por depreciación de las maquinarias y equipos fue de US\$10.330 y recuperación a compañía relacionada por el uso de ciertas maquinarias y equipos fue por US\$23.178 (nota 3).

#### 5.- Cargos diferidos y otros

El movimiento de cargos diferidos y otros al 31 de diciembre del 2001:

	<u>Saldo al</u> <u>31/12/00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Amortiz.</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/01</u>
Repuestos y partes	9.118	0	9.118	0
Enseres de oficina	396	0	396	0
Lanchones y remolcadores	430	0	430	0
Otros	10	132.535	10	132.535
	<u>9.954</u>	<u>132.535</u>	<u>9.954</u>	<u>132.535</u>

#### 6.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2001:

	<u>Saldo</u> <u>31-12-00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasifi-</u> <u>cación</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31-12-01</u>
Beneficios sociales por pagar	8.160	23.447	551	24.142	8.016
Participación de Trabajadores	5.996	6.285	0	5.996	6.285
Bonificación patronal	31.075	10.545	-551	24.372	16.697
	<u>45.231</u>	<u>40.277</u>	<u>0</u>	<u>54.510</u>	<u>30.998</u>

#### 7.- Provisiones

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el año 2001:

*A*

		<u>Saldo al</u> <u>31-12-00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-01</u>
Cuentas dudosas	US\$	757	0	757
Reserva para jubilación patronal y desahucio	US\$	659	18.087	18.746

#### 8.- Impuesto a la renta

En Diciembre 31 del 2001, el Ejecutivo promulgó el nuevo Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas, el que establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas hasta el 31 de diciembre del siguiente año; de lo contrario reliquidará el impuesto.

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso al 31 de diciembre del 2001; es:

	<u>US\$</u>
Saldo al inicio del año	4.342
Retención en la fuente	4.446
Impuesto a la renta pagado en exceso	<u>8.788</u>

#### 9.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

#### 10.- Reserva de capital

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

#### 11.- Diferencias entre registros contables y estados financieros que se acompañan

Los saldos según los estados financieros que se acompañan difieren de los saldos según declaración del Impuesto a la Renta en:

A

	<b>Aumento (disminución) US\$</b>
<b>Diferencias en:</b>	
<b>Estado de Situación</b>	
<b>Activos:</b>	
Corriente	21.395
Cargos diferidos	<u>(21.395)</u>
	<u>0</u>
<b>Pasivos:</b>	
Corriente	15.835
Diferido	(646)
Patrimonio	<u>(15.189)</u>
	<u>0</u>

---

*A*

# Herrera Chang

& Asociados

**RSM**

Guayaquil, diciembre 3 del 2001

40.372

36739

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Ciudad

REF.: Expediente  
N° 40372-82

En cumplimiento a la Resolución N° 96.1.4.1.003 emitida por la Superintendencia de Compañías el 2 de agosto de 1996, estamos enviando el informe de Auditoría externa sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2000 de la Compañía **FLUVIASA, Fluidos Navieros S.A.**

Atentamente,  
**HERRERA CHANG & ASOCIADOS**  
SC-RNAE N°010



Miulin Chang de Herrera  
Licencia Profesional N°6239

18 DIC. 2001

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil – Ecuador

Teléfono: (593-4) 292000  
Fax: (593-4) 281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una firma miembro independiente de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.