

AGN Aurea & Co.

A member of AGN International Ltd.

An association of separate and independent accounting firms



Salvador Aurea Cía. Ltda.

GUAYAQUIL

V.M. Rendón 301 y Pedro Carbo, Piso 1

Telfs.: 2560055 / 2565993 Fax: (+593 4) 2565433

Casilla: 09-01-11886 e-mail: info@solcrear.com

QUITO

Alemania 832 y Mariana de Jesús

Telfs.: 2549311 / 2553297 Fax: (+593 2) 2549311

Casilla: 17-12-692 e-mail: salvadoreaurea@punto.net.ec

www.agnaureaco.com

40372

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de **FLUVIASA, Fluidos Navieros S. A.**:

Hemos auditado el balance general adjunto de FLUVIASA, Fluidos Navieros S. A. al 31 de diciembre del 2002 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 basada 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 significativas. 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 FLUVIASA, Fluidos Navieros S. A. al 31 de diciembre del 2002, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo 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 del Ecuador.

Salvador Aurea

Salvador Aurea

Salvador Aurea

SC-RNAE 029

Julio, 25 del 2003

FLUVIASA, FLUIDOS NAVIEROS S. A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	51,418
Cuentas por cobrar	4	541,850
Inventarios	5	63,400
Gastos anticipados		<u>26,096</u>
Total activos corrientes		<u>682,764</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	6	<u>45,810</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>382,615</u>
TOTAL		<u>1,111,189</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	8	940,173
Gastos acumulados	9	<u>26,227</u>
Total pasivos corrientes		<u>966,400</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO		<u>18,745</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	10	3,600
Reserva legal	11	465
Reserva facultativa	12	3,041
Reserva de capital	13	267,483
Resultados acumulados		<u>(148,545)</u>
Total patrimonio		<u>126,044</u>
TOTAL		<u>1,111,189</u>

Ver notas a los estados financieros

FLUVIASA, FLUIDOS NAVIEROS S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
VENTAS NETAS	15	<u>1,235,787</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas		1,153,030
Administrativos y ventas		443,784
Intereses y comisiones, neto		499
Otros, neto		<u>(209,497)</u>
Total		<u>1,387,816</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>(152,029)</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 DEL 2002**

Reservas						
	Capital social (acciones \$1.00)		Facul- tativa	De capital	Resultados acumulados	
	Cantidad	Valor			(DOLARES)	
Enero 1, 2002	3,600	3,600	465	3,041	267,483	3,484
Pérdida del ejercicio						(152,029)
Diciembre 31, 2002	<u>3,600</u>	<u>3,600</u>	<u>465</u>	<u>3,041</u>	<u>267,483</u>	<u>(148,545)</u>

Ver notas a los estados financieros

FLUVIASA, FLUIDOS NAVIEROS S. A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

	(DOLARES)
CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida del ejercicio	(152,029)
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades	26,876
Provisión de cuentas incobrables	1,176
Amortización	58
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	2,288,532
Inventarios	(1,949)
Gastos anticipados	(4,699)
Otros activos	(247,038)
Cuentas por pagar	(1,905,258)
Gastos acumulados	<u>(5,024)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>645</u>
Incremento neto de efectivo	645
Efectivo al principio del año	<u>50,773</u>
Efectivo al final del año	<u>51,418</u>

Ver notas a los estados financieros

FLUVIASA, FLUIDOS NAVIEROS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida e inicio sus operaciones 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.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (véase Nota 16) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2002.

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:

Inventarios.- Están registrados al costo de adquisición el cual está conformado por el costo facturado por el proveedor y es cargado al costo de venta mediante el método del costo promedio.

Propiedades y equipos.- Se encuentran registradas al costo de adquisición. 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 10 años para maquinarias y equipos, instalaciones, muebles y equipos de oficina, 5 años para equipos flotantes, 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.

Otros activos- Representan principalmente desembolsos por reparaciones de activos, los cuales serán amortizados durante 3 años.

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.

Entre las principales transacciones entre partes relacionadas son los servicios de personal y recuperación de gastos de depreciación por el uso de activos de compañías relacionadas.

3. CAJA Y BANCOS

La cuenta bancos representa básicamente efectivo depositado en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior, los mismos que no se encuentran restringidos y son de libre disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Relacionadas	478,400
Clientes	38,301
Retenciones en la fuente	10,826
Anticipo a proveedores	10,077
Otros	<u>6,179</u>
Sub- Total	543,783
(-) Provisión de cuentas incobrables	<u>(1,933)</u>
Saldo, neto	<u><u>541,850</u></u>

La cuenta por cobrar relacionadas, son transacciones que no generan intereses ni tienen fecha específica de vencimiento.

El movimiento de cuentas incobrables fue como sigue:

	(DOLARES)
Enero 1, 2002	757
Provisiones	<u>1,176</u>
Diciembre 31, 2002	<u><u>1,933</u></u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de inventarios representan repuestos y materiales, los cuales se encuentran libres de gravámenes y no han sido dados en garantía.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2002, la cuenta propiedades presenta el siguiente saldo:

	(DOLARES)
Equipos flotantes	100,031
Maquinarias y equipos	55,292
Muebles y enseres y equipos de computación	43,154
Instalaciones	<u>11,878</u>
Sub-total	210,355
Menos depreciación acumulada	<u>(164,545)</u>
Total	<u><u>45,810</u></u>

6. PROPIEDADES, NETO (continuación)

El movimiento de las propiedades fue como sigue:

	(DOLARES)
Saldo neto al comienzo del año	72,686
Gastos de depreciación	<u>(26,876)</u>
Saldo neto al final del año	<u>45,810</u>

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2002, la cuenta otros activos presenta los siguientes saldos:

	(DOLARES)
Dique B/T Esmeraldas	362,307
Otros	<u>20,308</u>
Total	<u>382,615</u>

La cuenta Dique B/T Esmeraldas corresponden a desembolsos que la Compañía a efectuado por concepto de reparaciones, los cuales serán amortizados durante 3 años.

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Relacionadas	827,676
Proveedores	91,282
Impuestos por pagar	14,133
Otras	<u>7,082</u>
Total	<u>940,173</u>

El saldo de cuentas por pagar relacionadas no devengan intereses ni tienen fecha específica de vencimiento.

9. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2002, el movimiento de los gastos acumulados es el siguiente:

	Saldo al inicio	Pagos	Provisiones	Saldo al Final
	(DOLARES)			
Décimo tercero	587	(6,441)	6,345	491
Décimo cuarto	85	(97)	70	58
Décimo Quinto	3			3
Vacaciones	4,672	(8,585)	5,234	1,321
Fondo de reserva	2,137	(4,478)	4,174	1,833
15% participación de utilidades	6,285	(6,265)		20
Aporte patronal, Secap, IECE	535	(7,194)	7,164	505
Bonificación patronal anual	16,698	(970)	6,268	21,996
Total	31,002	(34,030)	29,255	26,227

10. CAPITAL SOCIAL

El capital social suscrito y pagado consiste de 3,600 acciones ordinarias y nominativas, con un valor nominal unitario de \$1,00.

11. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual sea apropiada 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.

12. 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.

13. 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, como ocasión de la aplicación de la NEC 17, dolarización de los estados financieros. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

14. SITUACIONES TRIBUTARIAS

General

- Al 31 de diciembre del 2002, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 1998 hasta el año 2002, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

Donaciones

- Al 31 de diciembre del 2002, los estados financieros incluyen donaciones, según lo establecido por la Ley de gasto electoral. La compañía incluyó este valor en la conciliación tributaria del 2002, como una partida no deducible para propósitos de la determinación del impuesto a la renta.

15. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

(DOLARES)

Activo:

Cuentas por cobrar	478,400
--------------------	---------

Pasivo:

Cuentas por pagar	827,676
-------------------	---------

Ingresos:

Transporte y cabotaje marítimo de combustible	389,605
---	---------

Transporte de contenedores	560,151
----------------------------	---------

16. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

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

Año terminado diciembre 31	Porcentaje de variación
1999	61
2000	91
2001	25
2002	9

17. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 1 de enero del 2003 y la fecha de preparación de los estados financieros, 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.
