

AGN Aurea & Co.

A member of AGN International Ltd.
An association of separate and Independent accounting firms



GUAYAQUIL
V.M. Rendón 301 y Pedro Carbo Piso 1
Telfs.: 2560055 / 2565993 Fax: (+593 4) 2565433
Casilla: 09-01-11666 e-mail: info@solcrear.com

QUITO
Alemania 832 y Mariana de Jesús
Telfs.: 2549311 / 2553297 Fax: (+593 2) 2549311
Casilla: 17-12-892 email: salvadoraurea@punto.net.ec
www.agnaureaco.com

Salvador Aurea Cía. Ltda.

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 2003 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 basados 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 significativo. 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 2003, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas 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.

SC-RNAE 029
Abril 15, 2004

FLUVIASA, FLUIDOS NAVIEROS S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>(DOLARES)</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	24,762
Cuentas por cobrar	4	145,378
Inventarios	5	81,938
Gastos anticipados		<u>9,350</u>
Total activos corrientes		<u>261,428</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	6	<u>13,766</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>228,778</u>
TOTAL		<u>503,972</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	8	327,350
Gastos acumulados	9	<u>21,561</u>
Total pasivos corrientes		<u>348,911</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO	10	<u>18,396</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	11	3,600
Reserva legal	12	465
Reserva facultativa	13	3,041
Reserva de capital	14	267,483
Déficit acumulados		<u>(137,924)</u>
Total patrimonio		<u>136,665</u>
TOTAL		<u>503,972</u>

Ver notas a los estados financieros

FLUVIASA, FLUIDOS NAVIEROS S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	(DOLARES)
VENTAS NETAS	<u>837,887</u>
COSTO Y GASTOS:	
Costo de ventas	648,400
Administrativos y ventas	150,061
Intereses y comisiones, neto	1,563
Otros, neto	<u>(5,483)</u>
Total	<u>794,541</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	43,346
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	6,502
IMPUESTO A LA RENTA	<u>9,211</u>
UTILIDAD NETA	<u>27,633</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 2003**

	Capital social (acciones \$1.00)		Reservas			Déficit acumulados
	Cantidad	Valor	legal	Facul- tativa	De capital	
Enero 1, 2003	3,600	3,600	465	3,041	267,483	(148,545)
Utilidad neta						27,633
Provisiones año 2002						(17,012)
Diciembre 31, 2003	<u>3,600</u>	<u>3,600</u>	<u>465</u>	<u>3,041</u>	<u>267,483</u>	<u>(137,924)</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 2003**

	(DOLARES)
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	27,633
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de propiedades	15,057
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	396,471
Inventarios	(18,538)
Gastos anticipados	16,746
Otros activos	172,224
Cuentas por pagar	(630,183)
Gastos acumulados	<u>(4,666)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(25,256)</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Adquisición de propiedades	<u>(1,400)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,400)</u>
Disminución neta de efectivo	(26,656)
Efectivo al principio del año	<u>51,418</u>
Efectivo al final del año	<u>24,762</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 2003

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 17) 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 2003.

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 están 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 efectivo depositado en una cuenta corriente de un banco local, los mismos que son de libre disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas	110,479
Clientes	8,804
Impuestos - crédito tributario	11,067
Anticipo a proveedores	10,077
Otros	<u>6,884</u>
Sub - total	147,311
Provisión de cuentas incobrables	<u>(1,933)</u>
Saldo, neto	<u>145,378</u>

El saldo de partes relacionadas no genera interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

Durante el 2003, las cuentas incobrables no han tenido movimiento.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2003, 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 2003, la cuenta propiedades y equipos, neto, presenta el siguiente saldo:

	(DOLARES)
Equipos flotantes	35,358
Maquinarias y equipos	21,530
Muebles y enseres y equipos de computación	43,813
Instalaciones	<u>11,878</u>
Sub-total	112,579
Menos depreciación acumulada	<u>(98,813)</u>
Total	<u>13,766</u>

El movimiento de las propiedades y equipos, neto, fue como sigue:

	(DOLARES)
Saldo neto al comienzo del año	45,810
Adiciones	1,400
Transferencia	(18,387)
Gastos de depreciación	<u>(15,057)</u>
Saldo neto al final del año	<u>13,766</u>

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta otros activos presenta los siguientes saldos:

	(DOLARES)
Dique B/T Esmeraldas	199,811
Otros	<u>28,967</u>
Total	<u>228,778</u>

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

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Relacionadas	270,278
Proveedores	36,427
Impuestos por pagar	9,934
Otras	<u>10,711</u>
Total	<u>327,350</u>

El saldo de partes relacionadas no devenga interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

9. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2003, el movimiento de los gastos acumulados es el siguiente:

	Saldo al			Saldo al
	inicio	Pagos	Provisiones	Final
	(DOLARES)			
Décimo tercero	491	(5,046)	4,911	356
Décimo cuarto	58	(79)	785	764
Décimo Quinto	3			3
Vacaciones	1,321	(3,684)	2,815	452
Fondo de reserva	1,833	(3,472)	3,609	1,970
15% participación de utilidades	20	(7,039)	13,602	6,583
Aporte patronal, Secap, IECE	505	(6,146)	6,124	483
Bonificación patronal anual	21,996	(40,465)	29,419	10,950
Total	<u>26,227</u>	<u>(65,931)</u>	<u>61,265</u>	<u>21,561</u>

10. PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2003, el movimiento de pasivos a largo plazo es el siguiente:

	Saldo al inicio	Pagos	Saldo al Final
		(DOLARES)	
Jubilación patronal	15,421		15,421
Desahucio	3,324	(349)	2,975
Total	18,745	(349)	18,396

11. CAPITAL SOCIAL

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

12. 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.

13. 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.

14. 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.

15. SITUACIONES TRIBUTARIAS

General

Al 31 de diciembre del 2003, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 1999 hasta el año 2003, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

16. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	(DOLARES)
Activo:	
Cuentas por cobrar	110,479
Pasivo:	
Cuentas por pagar	270,278

17. 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
2000	91
2001	25
2002	9
2003	6

18. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 1 de enero del 2004 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.
