

ANDINAVE S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Sobre los estados financieros
Cortados al 31 de Diciembre de 1999**

ANDINAVE S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes.

Balance General.

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio.

Notas a los Estados Financieros.

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO: 327-950 - FAX 323-251
P.O. BOX 09-01-0919
E MAIL: cimonos@pika.com.ec
GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

ANDINAVE S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ANDINAVE S.A.**, al 31 de diciembre de 1999, y los correspondientes estados de resultados y de evolución del patrimonio por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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; de la evidencia que soporta 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 una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ANDINAVE S.A.**, al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones, y la evolución del patrimonio por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

**PLANESEC
AUDITORES INDEPENDIENTES**

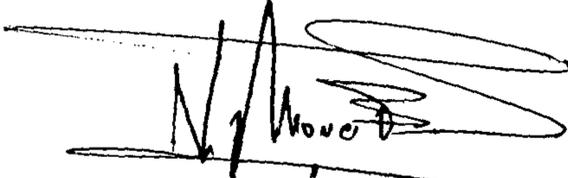
PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.

BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO: 327-950 - FAX 323-251
P.O. BOX 09-01-0919
E MAIL: climonos@pika.com.ec
GUAYAQUIL - ECUADOR

4. Como se describe en la Nota B a los estados financieros, en 1999 la Compañía aplicó las disposiciones contenidas en el reglamento de Corrección Monetaria y en consecuencia, cambió el método de valuación de: Inversiones – acciones en compañías, Propiedades y equipos, Cargos diferidos, Activos y pasivos en moneda extranjera y Patrimonio de los accionistas.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 1999 de **ANDINAVE S.A.**, requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Planesecc Co. Ltda.
No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 227


Luis Proaño Sánchez
Licencia Profesional
RNC. 22280


Carlos Limones Borbor
Licencia Profesional
RNC. 2790

Agosto 21 del 2000

ANDINAVE S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en sucres)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos	441,107,512
Cuentas por cobrar	7,716,365,755
Pagos anticipados	30,630,226

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 8,188,103,493

INVERSIONES - ACCIONES EN COMPAÑIAS

5,031,187,527

PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Edificios	1,046,831,386
Instalaciones	16,461,009
Equipo de radio	203,980,979
Muebles y enseres y equipos de oficina	2,056,804,385
Vehículos	353,483,187

3,677,560,946

Menos - Depreciación acumulada (1,523,356,692)

TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS 2,154,204,254

CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Licencias sistema operativo	125,799,355
Otros	40,846,027

166,645,382

Menos - Amortización acumulada (114,158,572)

TOTAL CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS 52,486,810

TOTAL 15,425,982,084

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en sucres)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:

Obligaciones bancarias	230,737,507
Porción corriente deuda a largo plazo	180,486,382
Cuentas por pagar	6,039,295,282
Pasivos acumulados	376,301,388

TOTAL PASIVOS CORRIENTES 6,826,820,559

CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS 4,610,049,186

DEUDA A LARGO PLAZO, menos porción corriente 1,371,343,939

TOTAL PASIVOS 12,808,213,684

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	5,000,000
Reserva legal	8,711,002
Reserva por revalorización del patrimonio	1,816,699,367
Superávit acumulado	787,358,031

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS 2,617,768,400

TOTAL 15,425,982,084

Ver notas a los estados financieros

ANDINAVE S.A.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	<u>Enero</u>
VENTAS NETAS	737
GASTOS OPERACIONALES:	
Administración	614
Utilidad (Pérdida) en operaciones	<u>123</u>
OTROS (EGRESOS) INGRESOS:	
Gastos financieros	(4)
Otros (egresos) ingresos	(4)
	<u>(9)</u>
Utilidad antes de participación	
trabajadores e Impuesto a la renta	2
PARTICIPACION TRABAJADORES	3
IMPUESTO A LA RENTA	
Utilidad (pérdida) neta	<u><u>(1)</u></u>

Ver notas a los estados financieros

ANDINAVE S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Re Rev del</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1998	5,000,000	8,711,002	1,
Transacciones del año:			
Ajustes de años anteriores	-	-	
Reexpresión Monetaria:			
* Inversiones - acciones en cías.	-	-	
* Propiedades y equipos	-	-	
* Cargos diferidos	-	-	
* Activos y pasivos en moneda extranjera	-	-	
* Patrimonio de los accionistas	-	-	
* Ajuste en inversiones	-	-	
* Transferencias	-	-	(
Utilidad del ejercicio	-	-	
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u>5,000,000</u>	<u>8,711,002</u>	<u>1,</u>

Ver notas a los estados financieros

ANDINAVE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La compañía se constituyó en Septiembre de 1983 en Ecuador, siendo su objetivo principal: la compra, venta, arrendamiento y operación de buques mercantes para cabotaje o tráfico internacional. Agencia y representación de naves de armadores o empresas navieras mercantes nacionales y extranjeras. La importación, venta y distribución de implementos y suministros para buques mercantes pesqueros y naves en general. La prestación de servicios técnicos de mantenimiento y reparación de maquinarias y equipos de naves; y, en general, realizar toda clase de actos y contratos civiles y mercantiles que tengan relación con su objeto y sean permitidos por la ley.

NOTA B.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.-

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificados parcialmente para el caso de: Inversiones - acciones en compañías, Propiedades y equipos, Cargos diferidos, Activos y pasivos en moneda extranjera y Patrimonio de los accionistas, según se explica más adelante de acuerdo con las disposiciones contenidas en el Reglamento sobre aplicación del sistema de Corrección Monetaria de los Estados Financieros.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Las propiedades y equipos se muestran al costo más el valor de las revalorizaciones efectuadas de conformidad con las disposiciones legales menos la correspondiente depreciación acumulada. De acuerdo con las disposiciones en vigencia, informamos que, como parte del examen de los estados financieros adjuntos, los auditores independientes revisaron en términos generales la revalorización de las propiedades y equipos en sus aspectos significativos.

La revalorización del año 1999 de acuerdo con el Reglamento de Corrección Monetaria, se acreditó a la cuenta Reexpresión Monetaria. Las bases de revalorización que aplicó la compañía sobre los bienes poseídos al 31 de diciembre de 1999, de conformidad con el citado reglamento, son:

- Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía al 31 de diciembre de 1998 y su correspondiente depreciación acumulada se revalorizaron aplicando al costo ajustado a esa fecha, el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1999 del 53% .
- Los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada se ajustaron con base en los porcentajes proporcionales correspondientes.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales más las revalorizaciones efectuadas, usando el método de la línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Instalaciones	20
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Vehículos	5

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO.- En 1999 registra los efectos de la corrección monetaria del patrimonio de los accionistas y el saldo acreedor de la cuenta reexpresión monetaria. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado libre de impuesto a la renta.

REEXPRESION MONETARIA.- El saldo acreedor de la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria, producto de la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria hasta el 31 de diciembre de 1999, fue transferido a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio al 31 de diciembre de 1999.

El saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, en la parte que corresponde al saldo acreedor, transferido a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio, podrá ser capitalizado previo el pago del impuesto previsto en el numeral 6 del artículo 14 de la Ley No. 51, publicada en el Registro oficial No. 349 del 31 de diciembre de 1993.

MONEDA EXTRANJERA.- Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio, en el mercado libre de cambios, del US dólar o su equivalente en otras monedas.

La cotización vigente al 31 de diciembre de 1999 del US dólar en el mercado libre era de S/. 19.550.

CARGOS DIFERIDOS.- Representa los gastos generados por la compañía en la instalación del Software Microsoft. Estos gastos se registran al costo de adquisición, ajustado de acuerdo con el reglamento sobre la aplicación del sistema de corrección monetaria integral de los estados financieros. Los cargos diferidos se están amortizando en 5 años.

NOTA C.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 1999, la cuenta caja y bancos consistía en:

Caja		S/.	2.000.000
Bancos:			
Citibank N.A.	431.434.437		
Pichincha C.A.	7.511.828		
Progreso S.A.	33.235		
Pacífico C.A.	128.012		
			<u>439.107.512</u>
		S/.	<u>441.107.512</u>

NOTA D.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1999, las cuentas por cobrar consistían en:

Clientes		S/.	2.642.228.163
Compañías relacionadas:			
Pacific Link	28.847.980		
Andigrain S.A.	1.078.674.729		
Andipuerto Guayaquil S.A.	3.766.659.595		
			<u>4.874.182.304</u>
Otras			<u>199.955.288</u>
		S/.	<u>7.716.365.755</u>

Las transacciones con compañías relacionadas, se efectuaron en términos y condiciones equiparables a otras de igual especie, relacionadas con terceros.

NOTA E.- INVERSIONES - ACCIONES EN COMPAÑIAS

Al 31 de diciembre de 1999, las inversiones - acciones en compañías consistían en:

PARTICIPACION EN EL PATRIMONIO

<u>COMPAÑIA</u>		<u>INVERSIONES</u>	<u>PORCENTAJE</u>	<u>VALOR</u>
Andigrain S.A.	S/.	288.590.838	60	288.590.838 (a)
Palm Export S.A.		123.456.070	0.814	123.456.070 (b)
Andipuerto Guayaquil S.A.		4.619.140.619	60	4.619.140.619 (a)
	S/.	<u>5.031.187.527</u>		

(a) Cifras auditadas

(b) Cifras no auditadas

NOTA F.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedades y equipos durante el año 1999, se detalla a continuación:

		<u>Saldos al 1 de Enero de 1999</u>	<u>Ajustes por corrección monetaria</u>	<u>Saldos al 31 de Diciembre de 1999</u>
COSTO HISTORICO:				
Edificios	S/.	684.203.520	362.627.866	1.046.831.386
Instalaciones		10.758.829	5.702.180	16.461.009
Equipos de radio		135.289.547	68.691.432	203.980.979
Muebles y enseres y equipos de oficina		1.308.810.810	747.993.575	2.056.804.385
Vehículos		268.440.617	85.042.570	353.483.187
		<u>2.407.503.323</u>	<u>1.270.057.623</u>	<u>3.677.560.946</u>
Menos-depreciación acum.		<u>(777.114.403)</u>	<u>(746.242.289)</u>	<u>(1.523.356.692)</u>
Total propiedades y equipos		<u>1.630.388.920</u>	<u>523.815.334</u>	<u>2.154.204.254</u>

NOTA G.- DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1999, la deuda a largo plazo consistía en:

BANCO POPULAR

- Línea de crédito utilizada, saldo al 31 de diciembre de 1999, US \$ 79,377.51 al 15% de interés anual con vencimiento el 1 de agosto del 2005.

S/.

1.551.830.321

Menos - Porción corriente

180.486.382

S/.

1.371.343.939

NOTA H.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre de 1999, en las cuentas de pasivos acumulados:

	<u>SALDOS AL 1 DE ENERO DE 1999</u>	<u>PROVISIONES</u>	<u>PAGOS Y/O UTILIZACIONES</u>	<u>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999</u>
Beneficios sociales	31.012.565	76.521.663	(73.794.720)	33.739.508
Servicios varios	348.150.443	841.110.615	(846.699.178)	342.561.880
	<u>379.163.008</u>	<u>917.632.278</u>	<u>(920.493.898)</u>	<u>376.301.388</u>

NOTA I.- CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Corresponden a entregas realizadas por los accionistas, para el financiamiento del equipamiento de la compañía. Esta deuda no devenga ningún tipo de interés a cargo de la compañía.

NOTA J.- POSICION MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 1999, la posición en moneda extranjera consistía en:

<u>ACTIVOS</u>	<u>DOLARES</u>	<u>SUCRES</u>
Bancos	<u>21,960.34</u>	<u>429.324.842</u>
<u>PASIVOS</u>		
Porción corriente deuda largo plazo	9,232.04	180.486.382
Deuda a largo plazo	70,145.47	1.371.343.939
	<u>(79,377.51)</u>	<u>(1.551.830.321)</u>
POSICION NETA	<u>(57,417.17)</u>	<u>(1.122.505.479)</u>

NOTA K. - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de preparación de estos estados financieros (Agosto 21 del 2000) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

En enero 9 del 2000, el Gobierno Nacional decidió cambiar la unidad monetaria del Sucre Ecuatoriano por el Dólar de E.U.A., fijando el tipo de cambio en S/. 25.000 por US\$ 1,00. Con este nuevo modelo el Gobierno Nacional espera estabilizar el mercado cambiario del País, bajar las tasas de interés, disminuir la inflación y crear un ambiente propicio para la entrada de capitales extranjeros para la reactivación de la capacidad productiva del Ecuador.

Al 1 de marzo del 2000, el Congreso Nacional aprobó la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, que permitirá la implementación de la dolarización en el País.

NOTA K.- CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Corresponden a entregas realizadas por los accionistas, para el financiamiento del equipamiento de la compañía. Esta deuda no devenga ningún tipo de interés a cargo de la compañía.

NOTA L. - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de preparación de estos estados financieros (4 de Septiembre del 2001) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.