

41.090

ANDINAVE S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Sobre los estados financieros
Cortados al 31 de diciembre del 2000**

ANDINAVE S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujo de Efectivo.

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.

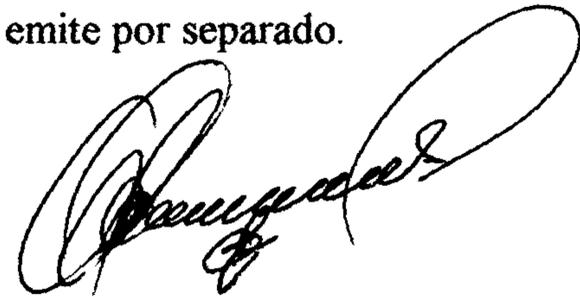
1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ANDINAVE S.A.**, al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
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 en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ANDINAVE S.A.**, al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y de flujo de efectivo 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: climones@pika.com.ec
GUAYAQUIL - ECUADOR

4. El país ha vivido una crisis generalizada del sistema bancario y financiero, incrementos de precios en el mercado interno y altas tasas de devaluación del sucre frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estos factores han generado una marcada recesión económica y un alto incremento de las tasas de desempleo. En marzo 13 del 2000, el Congreso Nacional aprobó el proceso de dolarización de la economía, que establece como moneda del país el dólar de los Estados Unidos de América y fija para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar de S/. 25.000, con lo que se espera un mayor control de la estabilidad monetaria y fortalecimiento del sistema financiero, que originen una recuperación global de la actividad económica del país. No es posible aún establecer íntegramente los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias, si los hubiere sobre la posición económica y financiera de la compañía y los resultados de sus operaciones futuras, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias de incertidumbre.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2000 de ANDINAVE S.A., de acuerdo al Art. 99 de la Ley de Régimen Tributario Interno, se emite por separado.

PlaneSec Cia. Ltda.
No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 227


Luis Proaño Sánchez
Licencia Profesional
RNC. 22280


Carlos Limones Borbor
Licencia Profesional
RNC. 2790

Guayaquil, 4 de Septiembre del 2001

ANDINAVE S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

| | |
|--------------------|------------|
| Caja y bancos | 61,076.16 |
| Cuentas por cobrar | 677,469.67 |
| Pagos anticipados | 8,079.78 |

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES 746,625.61

INVERSIONES - ACCIONES EN COMPAÑIAS 375,082.78

PROPIEDADES Y EQUIPOS:

| | |
|--|------------|
| Edificios e instalaciones | 111,165.51 |
| Maquinarias y equipos | 15,439.73 |
| Equipo de radio | 20,494.39 |
| Muebles y enseres y equipos de oficina | 161,508.86 |
| Vehículos | 24,303.90 |

332,912.39
(132,091.81)

Menos - Depreciación acumulada

TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS 200,820.58

CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

| | |
|-----------------------------|----------|
| Licencias sistema operativo | 2,500.37 |
| Otros | 1,593.84 |

4,094.21

Menos - Amortización acumulada (973.28)

TOTAL CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS 3,120.93

TOTAL 1,325,649.90

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:

| | |
|---|------------|
| Porción corriente deuda a largo plazo | 10,989.51 |
| Cuentas y documentos por pagar | 710,730.48 |
| Cuentas y documentos por pagar compañías relacionadas | 13,172.56 |
| Pasivos acumulados | 10,265.89 |

TOTAL PASIVOS CORRIENTES 745,158.44

CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS 44,447.58

DEUDA A LARGO PLAZO, menos porción corriente 59,269.50

TOTAL PASIVOS 848,875.52

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

| | |
|---------------------|------------|
| Capital social | 200.00 |
| Capital adicional | 443,691.87 |
| Reserva legal | 348.44 |
| Superávit acumulado | 32,534.07 |

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS 476,774.38

TOTAL 1,325,649.90

Ver notas a los estados financieros

ANDINAVE S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares)

| | | |
|---|-------------|------------------|
| VENTAS | | 680,721.60 |
| GASTOS OPERACIONALES: | | |
| Administración | | (654,429.32) |
| | | <hr/> |
| Utilidad en operaciones | | 26,292.28 |
| OTROS INGRESOS (EGRESOS) | | |
| Utilidad (pérdida) en cambio | (406.50) | |
| Resultado por exposición a la inflación | (72,009.20) | |
| Impuesto a la circulación de capitales | (26,482.41) | |
| Otros (egresos) ingresos | 107,816.95 | 8,918.84 |
| | | <hr/> |
| Utilidad antes de participación trabajadores | | 35,211.12 |
| PARTICIPACION TRABAJADORES | | (5,281.67) |
| | | <hr/> |
| Utilidad antes del impuesto a la renta | | 29,929.45 |
| IMPUESTO A LA RENTA | | (7,482.37) |
| | | <hr/> |
| Utilidad neta | | <u>22,447.08</u> |

Ver notas a los estados financieros

ANDINAVE S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

| | Capital Social | Capital Adicional | Reserva por Revalorización del Patrimonio |
|--|---------------------------|------------------------------|--|
| Saldo al 31 de diciembre de 1999 | 200.00 | - | 72,667.97 |
| Dividendos pagados | - | - | - |
| Ajustes años anteriores | - | - | (47,728.02) |
| Ajuste por aplicación de NEC - 17: | | | |
| * Inversiones - acciones en compañías | - | - | - |
| * Propiedades y equipos | - | - | - |
| * Cargos diferidos y otros activos | - | - | - |
| * Patrimonio de los accionistas | - | - | 21,242.41 |
| * Transferencia al capital adicional | - | 443,691.87 | (46,182.36) |
| Utilidad neta del ejercicio | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre del 2000 | 200.00 | 443,691.87 | - |

Ver notas a los estados financieros

ANDINAVE S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en dólares)

Flujo de Efectivo por las actividades de operación:

| | |
|---|-------------------|
| Efectivo recibido de clientes | 345,839.52 |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros | (105,984.15) |
| Cancelación del 15% a trabajadores e impuesto a la renta 1999 | (7,277.94) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | <u>232,577.43</u> |

Flujo de Efectivo por las actividades de inversión:

| | |
|--|---------------------|
| Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas | (15,654.20) |
| Cancelación cuentas por pagar accionistas | (139,954.39) |
| Compras de otros activos | (597.47) |
| Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión | <u>(156,206.06)</u> |

Flujos de Efectivo por las actividades de financiamiento:

| | |
|---|--------------------|
| Sobregiros bancarios | (9,229.50) |
| Deuda a corto y largo plazo | (9,118.50) |
| Dividendos pagados | (23,616.02) |
| Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento | <u>(41,964.02)</u> |

Aumento del efectivo 34,407.35

Más - efectivo al inicio del periodo 26,668.81

Efectivo al final del periodo 61,076.16

(Expresado en dólares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO
DEL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION.**

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

22,447.08

Más:

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL
EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS
ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Depreciaciones y amortizaciones
Utilidad (pérdida) en cambio
Resultado por exposición a la inflación

27,877.26

406.50

72,009.20

100,292.96

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

Aumento en cuentas por cobrar
Aumento en pagos anticipados
Aumento en cuentas y documentos por pagar
Aumento en cuentas y documentos por pagar cías. relacionadas
Disminución en pasivos acumulados

(368,815.04)

(6,854.57)

477,120.61

13,172.56

(4,786.17)

109,837.39

**EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION**

232,577.43

Ver notas a los estados financieros

ANDINAVE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

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 de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías. A partir del 1 de abril del 2000, los registros contables son llevados en Dólares de los E.U.A.

Los activos y pasivos monetarios como: caja y bancos, pagos anticipados, cuentas por cobrar y por pagar, porción corriente y deuda a largo plazo, cuentas por pagar compañías relacionadas, pasivos acumulados y cuentas por pagar accionistas y deuda a largo plazo; directamente se convirtieron en dólares utilizando el tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1.00.

En el caso de los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, como: inversiones acciones en compañías, propiedades y equipos, cargos diferidos y patrimonio de los accionistas, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando al valor del activo y pasivo no monetario y patrimonio reexpresados al 31 de diciembre de 1999 el efecto de inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.

Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, corregidos en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000.

Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1.00.

La ganancia o pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, REI. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada directamente en el patrimonio.

Los estados de resultados y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000, y por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, no están sujetos a los procedimientos establecidos en dicha norma.

La compañía efectuó un ajuste no contable a los saldos de los estados financieros al 31 de diciembre del 2000 para convertirlos de Sucres a Dólares de los E.U.A. utilizando los procedimientos de la NEC No. 17 (Nota 2), con el propósito de cumplir con la elaboración del estado de evolución del patrimonio y del estado de flujo de efectivo.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Las propiedades y equipos se muestran al costo más los efectos de aplicar el esquema de dolarización (NEC-17) 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 dolarización de las propiedades y equipos en sus aspectos significativos.

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

| <u>ACTIVOS</u> | <u>AÑOS</u> |
|--|-------------|
| Edificios e instalaciones | 20 y 10 |
| Maquinarias y equipos | 10 |
| Muebles y enseres y equipos de oficina | 5 y 10 |
| Vehículos | 5 |

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO Y REEXPRESION MONETARIA.- En el año 2000 se registró el efecto de la dolarización de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas a las cuentas de: Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio, respectivamente.

Los saldos de estas cuentas, al 31 de diciembre del 2000, fueron transferidos a la cuenta **Capital Adicional**.

CARGOS DIFERIDOS.- Representa los gastos generados por la compañía en la fase de constitución y preoperación. Estos gastos se registran al costo de adquisición, ajustado de acuerdo con la aplicación del sistema para la dolarización de los estados financieros. Los cargos diferidos se están amortizando en 5 años.

NOTA C.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2000, las cuentas caja y bancos consistían en:

| | | | |
|----------------|-----------|------|------------------|
| Caja | | US\$ | 82.00 |
| Bancos: | | | |
| Citibank N.A. | 60,504.36 | | |
| Pichincha C.A. | 489.80 | | |
| | | | 60,994.16 |
| | | US\$ | <u>61,076.16</u> |

NOTA D.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2000, las cuentas por cobrar consistían en:

| | | | |
|-------------------------|--|------|-------------------|
| Clientes | | US\$ | 601,683.69 |
| Compañías relacionadas: | | | |
| Anditrade S.A. | | | 33,854.81 |
| Otras | | | 41,931.17 |
| | | US\$ | <u>677,469.67</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 COMPAÑÍAS

Al 31 de diciembre del 2000, las inversiones - acciones en compañías consistían en:

PARTICIPACION EN EL PATRIMONIO

| <u>COMPAÑÍA</u> | | <u>INVERSIONES</u> | <u>PORCENTAJE</u> | <u>VALOR</u> | |
|---------------------------|------|--------------------|-------------------|--------------|-----|
| Andigrain S.A. | US\$ | 94,471.62 | 60 | 94,471.62 | (a) |
| Andipuerto Guayaquil S.A. | | 269,060.81 | 60 | 269,060.81 | (a) |
| Palm Export S.A. | | 11,550.35 | 0.814 | | (b) |
| | US\$ | <u>375,082.78</u> | | | |

(a) Cifras auditadas

(b) Cifras no disponibles

NOTA F.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2000, las propiedades y equipos consistían en:

| | <u>Saldos al 1 de Enero del 2000</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Transferen. y/o Retiros</u> | <u>Aplicación Nec - 17</u> | <u>Saldos al 31 de Diciembre del 2000</u> |
|--|--|--------------------|--|--------------------------------|---|
| Edificios e instalaciones | 42,531.71 | - | - | 68,633.80 | 111,165.51 |
| Maquinarias y equipos | - | 1,830.00 | 5,392.74 | 8,216.99 | 15,439.73 |
| Equipos de radio | 8,159.24 | 300 | (491.92) | 12,527.07 | 20,494.39 |
| Muebles y enseres y equipos de oficina | 82,272.18 | 13,524.20 | (20,525.16) | 86,237.64 | 161,508.86 |
| Vehículos | 14,139.32 | - | (10,268.01) | 20,432.59 | 24,303.90 |
| | <u>147,102.45</u> | <u>15,654.20</u> | <u>(25,892.35)</u> | <u>196,048.09</u> | <u>332,912.39</u> |
| Depreciación acumulada | (60,934.28) | (27,466.02) | 25,892.35 | (69,583.86) | (132,091.81) |
| Total propiedades y equipos, neto | <u>86,168.17</u> | <u>(11,811.82)</u> | <u>-</u> | <u>126,464.23</u> | <u>200,820.58</u> |

NOTA G.- DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2000, la deuda a largo plazo consistía en:

BANCO POPULAR

- Línea de crédito utilizada, saldo al 31 de diciembre del 2000, US \$ 70,259.01 al 15% de interés anual con vencimiento el 1 de agosto del 2005.

US\$ 70,259.01

Menos - Porción corriente

(10,989.51)

US\$ 59,269.50

NOTA H.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2000, las Cuentas por pagar consistían en:

| | | |
|-------------------------|------|--------------------------|
| Proveedores | US\$ | 341,664.69 |
| Accionistas | | 346,501.03 |
| Impuestos y retenciones | | 10,184.19 |
| Otras | | <u>12,380.57</u> |
| | US\$ | <u><u>710,730.48</u></u> |

Estas deudas no devengan ningún tipo de interés a cargo de la compañía.

NOTA I.- CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2000, las Cuentas por pagar compañías relacionadas consistían en:

| | | |
|------------------|------|------------------|
| Pacificlink S.A. | US\$ | <u>13,172.56</u> |
|------------------|------|------------------|

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

NOTA J.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2000, en las cuentas de pasivos acumulados:

| | <u>SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2000</u> | <u>PROVISIONES</u> | <u>PAGOS Y/O UTILIZACIONES</u> | <u>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000</u> |
|---------------------|--|-------------------------|------------------------------------|---|
| Beneficios sociales | 1,349.58 | 11,750.30 | (7,609.95) | 5,489.93 |
| Servicios varios | <u>13,702.48</u> | <u>9,847.05</u> | <u>(18,773.57)</u> | <u>4,775.96</u> |
| | <u><u>15,052.06</u></u> | <u><u>21,597.35</u></u> | <u><u>(26,383.52)</u></u> | <u><u>10,265.89</u></u> |