

41090

**CPA. LUIS PROAÑO S.**

Chile 721 y Sucre  
2do. Piso Oficina 208  
Telefax: 2- 283 141  
P.O. BOX 09-01-9020  
E MAIL: lproaño@asoc.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 2002, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas 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 consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí 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 se presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ANDINAVE S. A.**, al 31 de diciembre de 2002, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos 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.

***CPA. LUIS PROAÑO S.***

---

Chile 721 y Sucre  
2do. Piso Oficina 208  
Telefax: 2-283 141  
P.O. BOX 09-01-9020  
E MAIL: lproaño@asoc.com.ec  
GUAYAQUIL - ECUADOR

4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2002 de **ANDINAVE S. A.**, requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

No. de Registro de la  
Superintendencia de Cía.  
SC- RNAE. 2-433



CPA. Luis Proaño S..  
Licencia Profesional  
RNC. 22.280

Guayaquil, 24 de abril del 2003

---

**ANDINAVE S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

(Expresado en dólares)

**ACTIVOS**

**ACTIVOS CORRIENTES:**

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| Caja y Bancos      | 86.579,97    |
| Cuentas por cobrar | 1.628.059,69 |
| Inventarios        | 5.858,05     |
| Pagos anticipados  | 7.435,77     |

**TOTAL ACTIVO CORRIENTE** 1.727.933,48

**INVERSIONES - ACCIONES EN COMPAÑÍA** 486.524,80

**PROPIEDADES Y EQUIPOS:**

|  |            |
|--|------------|
| Edificios e instalaciones              | 147.162,52 |
| Equipos de radios                      | 21.089,40  |
| Muebles y enseres y equipos de oficina | 196.028,07 |
| Vehículos                              | 16.300,00  |

Menos - Depreciación acumulada 380.579,99  
(135.507,09)

**TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS** 245.072,90

**CARGOS DIFERIDOS**

|                               |            |
|-------------------------------|------------|
| Licencias sistema operativo   | 25.001,85  |
| Menos- Amortización acumulada | (8.817,27) |

**TOTAL CARGOS DIFERIDOS** 16.184,58

**OTROS ACTIVOS** 1.738,84

17.923,42

**TOTAL** 2.477.454,60

*Ver notas a los estados financieros*

---

(Expresado en dólares)

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

|  |                  |
|--|------------------|
| Cuentas y documentos por pagar           | 163.564,57       |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | 1.604.597,81     |
| Pasivos acumulados                       | <u>28.669,78</u> |

**TOTAL PASIVOS CORRIENTES** 1.796.832,16

**DEUDA A LARGO PLAZO:**

|                        |                  |
|------------------------|------------------|
| Obligaciones bancarias | <u>46.954,58</u> |
|------------------------|------------------|

**TOTAL PASIVOS** 1.833.730,61

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

|                     |                   |
|---------------------|-------------------|
| Capital social      | 12.000,00         |
| Reserva legal       | 6.000,00          |
| Reserva de capital  | 467.745,00        |
| Superavit acumulado | <u>157.978,99</u> |

**TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS** 643.723,99

**TOTAL** 2.477.454,60

*Ver notas a los estados financieros*

---

**ANDINAVE S.A.**

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

(Expresado en dólares)

|  |                         |
|--|-------------------------|
| <b>VENTAS</b>                                | 685.669,48              |
| <b>GASTOS OPERACIONALES</b>                  |                         |
| Administrativos                              | <u>(233.141,15)</u>     |
| <b>Utilidad en operaciones</b>               | 452.528,33              |
| <b>OTROS INGRESOS (EGRESOS)</b>              | <u>(385.485,35)</u>     |
| <b>Utilidad antes de la participación de</b> |                         |
| <b>trabajadores</b>                          | 67.042,98               |
| <b>PARTICIPACION DE TRABAJADORES</b>         | <u>(10.056,45)</u>      |
| <b>Utilidad antes del impuesto</b>           |                         |
| <b>a la renta</b>                            | 56.986,53               |
| <b>IMPUESTO A LA RENTA</b>                   | <u>(14.246,63)</u>      |
| <b>Utilidad neta</b>                         | <u><u>42.739,90</u></u> |

*Ver notas a los estados financieros*

**ANDINAVE S.A.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

(Expresado en dólares)

|   | <u>Capital<br/>social</u> | <u>Reserva<br/>legal</u> | <u>Otras<br/>reservas</u> | <u>Reserva<br/>de capital</u> | <u>Superávit<br/>(déficit)<br/>acumulado</u> | <u>TOTAL</u>      |
|---|---------------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------------------|--|-------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre del 2001</b> | 12.000,00                 | 348,44                   | 18.255,82                 | 436.778,44                    | 22.457,38                                    | 489.840,08        |
| <b>Transacciones del año:</b>             |                           |                          |                           |                               |  |                   |
| Tranferencias                             | -                         | 5.651,56                 | (18.255,82)               | 12.604,26                     | -  | -                 |
| Ajustes de años anteriores                | -                         | -                        | -                         | 18.362,30                     | 92.781,71                                    | 111.144,01        |
| Utilidad del ejercicio                    | -                         | -                        | -                         | -                             | 42.739,90                                    | 42.739,90         |
| <b>Saldos al 31 de diciembre del 2002</b> | <u>12.000,00</u>          | <u>6.000,00</u>          | <u>0,00</u>               | <u>467.745,00</u>             | <u>157.978,99</u>                            | <u>643.723,99</u> |

*Ver notas a los estados financieros*

**ANDINAVE S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

---

(Expresado en dolares)

**Flujos de Efectivo por las actividades de operación**

|   |                          |
|---|--------------------------|
| Efectivo recibido de clientes                           | 503.769,26               |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos | <u>73.196,39</u>         |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | <u><u>576.965,65</u></u> |

**Flujos de Efectivo por las actividades de Inversión**

|   |                           |
|---|---------------------------|
| Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas      | <u>(95.106,65)</u>        |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | <u><u>(95.106,65)</u></u> |

**Flujos de Efectivo por las actividades de financiamiento**

|   |                            |
|---|----------------------------|
| Obligaciones bancarias  | (23.102,89)                |
| Obligaciones bancarias a largo plazo                          | (12.617,93)                |
| Cuentas y documentos por pagar                                | <u>(361.117,45)</u>        |
| Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento | <u><u>(396.838,27)</u></u> |

Aumento neto del efectivo 85.020,73

Más efectivo al inicio del período 1.559,24

Efectivo al final del período 86.579,97

*Ver notas a los estados financieros*

---

(Expresado en dolares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO  
DEL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES  
DE OPERACIÓN:**

**UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO** 42.739,90

Más:

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL  
EJERCICIO AL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS  
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

|   |            |
|---|------------|
| Amortizaciones                                      | 10.262,38  |
| Depreciaciones                                      | 44.867,17  |
| Provisión para cuentas incobrables                  | 1.920,66   |
| Participación de trabajadores e impuesto a la renta | 24.303,08  |
|   | <hr/>      |
|   | 124.093,19 |

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:**

**Aumento:**

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| Cuentas por Cobrar | (181.900,22) |
| Cuentas pos pagar  | 608.611,16   |
| Pasivos acumulados | 17.773,60    |

**Disminución:**

|                     |          |
|---------------------|----------|
| Pagados anticipados | 8.387,92 |
|---------------------|----------|

---

452.872,46

**EFECTIVO NETO PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES  
DE OPERACIÓN**

---

576.965,65

---

*Ver notas a los estados financieros*

## **ANDINAVE S. A.**

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

#### **NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑIA**

La compañía se constituyó en septiembre de 1983 en Ecuador, siendo su principal objetivo dedicarse a: 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 objetivo y sean permitidos por la Ley.

#### **NOTA B.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**BASES DE PRESENTACIÓN 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.

**EQUIVALENTES DE EFECTIVO.-** Para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como caja y equivalentes de efectivo, los saldos de caja y bancos liquidables y convertibles en efectivo hasta 90 días.

**PROPIEDADES Y EQUIPOS.-** Las propiedades y equipos se muestran al costo de adquisición.

Los activos fijos son depreciados aplicando 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 | 10          |
| Equipos de Computación y Vehículos     | 3 y 5       |

**CARGOS DIFERIDOS.-** Representan los gastos generados por la compañía en la fase de constitución y preoperación. Estos gastos se registran al costo de adquisición dolarizado el 1 de abril del 2000; y, están amortizándose en 5 años de acuerdo lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno.

**RESERVA DE CAPITAL.-** De acuerdo con la Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta Reserva de Capital podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades, ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado.

**PARTICIPACION DE TRABAJADORES.-** De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional.

#### NOTA C.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2002, la cuenta caja y bancos consistía en:

|                   |      |           |                  |
|-------------------|------|-----------|------------------|
| Caja              |      | US\$      | 248.00           |
| Bancos:           |      |           |                  |
| Progreso S.A.     | US\$ | 1.70      |                  |
| Pichincha C.A     |      | 11,516.74 |                  |
| Citibank Co.      |      | 33,147.98 |                  |
| Bolivariano S. A. |      | 41,665.55 |                  |
|                   |      |           | <u>86,331.97</u> |
|                   |      | US\$      | <u>86,579.97</u> |

#### NOTA D.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2002, las cuentas por cobrar consistían en:

|                        |      |                 |                     |
|------------------------|------|-----------------|---------------------|
| Clientes               | US\$ | 1,095,013.54    |                     |
| (-) Prov. Incobrables  |      | <u>1,928.66</u> | US\$ 1,093,084.88   |
| Varios deudores        |      |                 | 158,673.52          |
| Compañías Filiales:    |      |                 | 190,872.01          |
| Accionista             |      |                 | 163,453.21          |
| Anticipos por liquidar |      |                 | 11,016.02           |
| Empleados              |      |                 | 3,489.88            |
| Impuestos retenidos    |      |                 | 7,470.17            |
|                        |      |                 | <u>1,628,059.69</u> |
|                        | US\$ |                 | <u>1,628,059.69</u> |

## NOTA E.- PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES

Al 31 de diciembre del 2002, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

|                             |      |                 |
|-----------------------------|------|-----------------|
| Saldo inicial               | US\$ | -               |
| Provisión Ctas. Incobrables |      | 1,928.66        |
| Castigos                    |      | -               |
|                             | US\$ | <u>1,928.66</u> |

La provisión para cuentas incobrables está dentro de los porcentajes establecidos por la Ley.

## NOTA F.- INVERSIONES – ACCIONES EN COMPAÑÍAS

Al 31 de diciembre del 2002, las inversiones – acciones en compañías consistían en:

| COMPAÑÍAS                 |      | INVERSIONES       | PORCENTAJE | VALOR      |     |
|---------------------------|------|-------------------|------------|------------|-----|
| Andigrain S. A.           | US\$ | 145,911.97        | 60         | 145,912.08 | (a) |
| Andipuerto Guayaquil S.A. |      | 329,062.48        | 60         | 329,062.48 | (a) |
| Palm Export S. A.         |      | 11,550.35         |            |            | (b) |
|                           | US\$ | <u>486,524.80</u> |            |            |     |

(a) Cifras auditadas

(b) Cifras no disponibles

## NOTA G.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedades y equipos durante el año 2002, se detalla a continuación:

|   | Saldos al 1<br>de Enero<br>del 2002 | Adiciones          | Retiros            | Saldos al 31<br>de Diciembre<br>del 2002 |
|---|-------------------------------------|--------------------|--------------------|--|
| <b>ACTIVOS FIJOS:</b>                         |                                     |                    |                    |  |
| Edificios e instalaciones US\$                | 134,703.51                          | 14,732.98          | (2,273.97)         | 147,162.52                               |
| Equipos de radio                              | 20,912.53                           | 2,531.17           | (2,354.30)         | 21,089.40                                |
| Muebles y enseres y equipos de oficina        | 207,232.37                          | 20,064.22          | (31,268.52)        | 196,028.07                               |
| Vehículos                                     | 16,300.00                           | -                  | -                  | 16,300.00                                |
|   | <u>379,148.41</u>                   | <u>37,328.37</u>   | <u>(35,896.79)</u> | <u>380,579.99</u>                        |
| Depreciación acumulada                        | <u>(121,575.61)</u>                 | <u>(44,867.17)</u> | <u>30,935.69</u>   | <u>(135,507.09)</u>                      |
| <b>Total propiedades y equipos, neto</b> US\$ | <u>257,572.80</u>                   | <u>(7,538.80)</u>  | <u>(4,961.10)</u>  | <u>245,072.90</u>                        |

## NOTA H.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2002, las cuentas por pagar consistían en:

|                                  |      |                   |
|----------------------------------|------|-------------------|
| Proveedores                      | US\$ | 87,467.12         |
| Varios acreedores                |      | 49,966.28         |
| Impuestos y retenciones fiscales |      | 17,336.77         |
| Otras                            |      | 8,794.40          |
|                                  | US\$ | <u>163,564.57</u> |

## NOTA I.- CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2002, las cuentas por pagar compañías relacionadas consistían en:

|   |      |                     |
|---|------|---------------------|
| Andipuerto Guayaquil S.A.-Porción corriente | US\$ | 1,594,985.75        |
| Andigrain S.A.                              |      | 8,775.08            |
| Otras                                       |      | 836.98              |
|   | US\$ | <u>1,604,597.81</u> |

## NOTA J.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2002 en las cuentas de Pasivos Acumulados:

|                     |      | SALDOS AL 1<br>DE ENERO<br>DE 2002 | PROVISIONES      | PAGOS<br>Y/O<br>COMPENSACIONES | SALDOS AL 31<br>DE DICIEMBRE<br>DE 2002 |
|---------------------|------|------------------------------------|------------------|--------------------------------|---|
| Beneficios Sociales | US\$ | <u>10,896.18</u>                   | <u>41,171.84</u> | <u>(23,398.24)</u>             | <u>28,669.78</u>                        |

## NOTA K.- DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2002, las deudas a largo plazo consistían en:

|   |      |                  |
|---|------|------------------|
| <u>Bancarias – Banco del Pichincha:</u><br>Operación al 17 % de interés<br>anual con vencimiento el 01 de<br>agosto del 2005. | US\$ | 46,954.48        |
|   | US\$ | <u>46,954.48</u> |

#### **NOTA L.- IMPUESTO A LA RENTA**

La provisión para impuesto a la renta por el año 2002 ha sido calculada aplicando la tasa del 25% (sobre las utilidades gravables de la compañía).

La compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1995 inclusive. Los años: 1996,1997, 1998, 1999, 2000, 2001 y 2002 se encuentran abiertos a revisión.

#### **NOTA M.- RESERVA LEGAL**

La ley requiere que cada compañía anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.

#### **NOTA N.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2002 y la fecha de preparación de estos estados financieros (24 de abril del 2003) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

---