

41.000

EFREN R CASCANTE
Auditor y Consultor Independiente

Córdova # 814 y V. M. Rendón
Casilla 09-06-2288
Guayaquil – Ecuador
Teléfono: 593 4 2569159
E mail: cascante@gve.satnet.net

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

A los Accionistas de

ANDINAVE S.A.

Guayaquil, Febrero 28 del 2005



1. He auditado el Balance General adjunto de ANDINAVE S.A., al 31 de diciembre del 2004 y el correspondiente Estado de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de éstos Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad como Auditor Independiente es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en la auditoría.
2. La auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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 Generalmente Aceptados utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Considero que la auditoría practicada provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En mi opinión, excepto si la Compañía pudiera dar solución a lo descrito en la Nota 6, numeral 2; Nota 13, numerales 1, 2, 3 y 4; Nota 14; y Nota 15, numeral 4, con relación a los efectos que tendría en la liquidez, en el índice de endeudamiento y por ende en la operatividad de la Compañía, y si mejora la utilización de su capital de trabajo e implementa una política para saldar cuentas entre compañías relacionadas, los estados financieros arriba mencionados presentarían razonablemente, la situación financiera de ANDINAVE S.A., al 31 de Diciembre del 2004, y los ingresos, gastos y resultados; los cambios en su patrimonio; y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, éstos han sido preparados de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

2/24

4. En la Nota 1, se describe las formalidades de ley en relación con la constitución de la Compañía, su objeto social, plazo, y la conformación del capital social. Se describe las medidas adoptadas por las autoridades de Gobierno durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad de sucres a dólares estadounidenses; y el efecto de las medidas adoptadas en dicha oportunidad en sus balances y las condiciones que aún deben cumplirse para que el proceso de recuperación económica en el Ecuador pueda consolidarse y mantenerse en el futuro.
5. En la Nota 2, se describe las principales políticas contables que la Compañía utiliza para la preparación de sus Estados Financieros; y en las Notas subsiguientes de la No. 3 a la 19 se explica el contenido de las partidas más importantes del Balance auditado correspondiente al ejercicio económico 2004.
6. La opinión respecto del cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2004 de ANDINAVE S.A., requerido por disposiciones del SRI, se emitirá por separado.



Ing. Etrén Cascante M
Registro en la Superintendencia de Compañías
SRNAE-2 No 450
No. de Licencia Profesional: 14687



Shipping Services

ANDINAVE S.A. BALANCE GENERAL CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

<u>ACTIVO</u>	NOTA	<u>PASIVO</u>	NOTA
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		<u>PASIVO CORRIENTE</u>	
CAJA-BANCO	3	CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	15
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES LOCALES	4	CUENTAS POR PAGAR CIA RELACIONADA	15
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES EXTERIOR	4	VARIOS ACRREDORES-DPTO-GARANT	15
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	5	15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	15
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	6	PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR	15
VARIAS CUENTAS POR COBRAR	6	OBLIGACIONES IESS E IMPUESTOS	15
ANTICIPOS POR LIQUIDAR	6	CUENTAS POR PAGAR A TRABA. PORTUARIOS	15
IMPUESTOS RETENIDOS Y CREDITO TRIB. IVA	7	ANTICIPO DE CLIENTES	15
PAGOS ANTICIPADOS	8	OBLIGACIONES BANCARIAS	16
DEPÓSITOS PREVIOS	9	<u>TOTAL PASIVO CORRIENTE</u>	1,008,751.54
<u>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</u>	609,419.37		
 <u>ACTIVO FIJO</u>	 10		
BINES INMUEBLES			
EQUIPOS DE OFICINA			
MUEBLES Y ENSERES			
VEHÍCULOS			
SISTEMA DE RADIO Y COMUNICACIÓN			
EQUIPOS DE SEGURIDAD			
OTROS ACTIVOS			
<u>SUBTOTAL</u>		TOTAL DEL PASIVO	<u>1,008,751.54</u>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA			
<u>TOTAL ACTIVO FIJO</u>			
 <u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>		 <u>PATRIMONIO</u>	 17
INVERSIONES	12	CAPITAL SOCIAL	12,000.00
CUENTAS Y DOC. POR COBRAR A LARGO PLAZO C	13	RESERVA LEGAL	6,000.00
VARIAS CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	14	RESERVA DE CAPITAL	443,691.87
<u>TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE</u>		RESULTADO NETO DE EJERCICIOS ANTERIOR	18,858.86
		RESULTADOS A DICIEMBRE 2004	<u>304,368.81</u>
 <u>ACTIVO DIFERIDO</u>	 11	<u>TOTAL PATRIMONIO</u>	<u>784,919.54</u>
ACTIVOS INTANGIBLES/LICENCIAS			
AMORTIZACIÓN LICENCIAS			
<u>TOTAL ACTIVO DIFERIDO</u>		<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>1,793,671.08</u>
 <u>OTROS ACTIVOS</u>			
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>	<u>1,793,671.08</u>		

Las notas explicativas anexas de la No. 1 a la No. 19 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Pedro Rizzo Pastor
Gerente General

Ing. Rina Gonzalez Briones
Contadora General



Shipping Services

ANDINAVE S.A.
ESTADO DE INGRESOS, COSTOS, GASTOS Y RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

INGRESOS POR SERVICIOS A LOS BUQUES	NOTAS	
Comisión por Agenciamiento		100,100.00
Comisión de estiba / desestiba		155,381.52
Comisión Esmeraldas		11,400.00
Modernización		18,325.00
Servicio de porteo		13,465.79
Descarga de carga al granel		9,446.53
Mooring – Unmooring, comunicaciones , tarja		7,420.00
Embarque de carga general		58,272.43
Desconsolidación, comunicaciones, emisión b/l, shifting y otros		6,706.67
TOTAL DE INGRESOS POR SERVICIOS		380,517.94
INGRESOS NO OPERACIONALES		427,292.08
TOTAL INGRESOS		807,810.02
 COSTOS SERVICIOS A BUQUES		
Estiba / desestiba		62,387.57
Costo de atención a naves		6,742.10
TOTAL DE COSTOS OPERATIVOS		69,129.67
 GASTOS DE ADMINISTRACION		
Remuneración		116,125.23
Beneficios Sociales		31,266.40
Gastos en Personal		10,757.72
Gastos generales administrativos		271,316.16
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS		429,465.51
 GASTOS FINANCIEROS		
		4,846.03
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS		503,441.21

UTILIDAD DEL EJERCICIO DEL 2004 **US\$ 304,368.81**

Las notas explicativas anexas de la No. 1 a la No. 19 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Pedro Rizzo Pastor
Gerente General

Ing. Rina González Briones
Contadora General



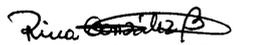
Shipping Services
ANDINAVE S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>	<u>Resultados del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2004	12.000.00	6.000.00	474.658.43	138.467.63	-59.619.50	571.506.56
(-) Transferencia de la Pérdida del Ejercicio 2003 a Utilidades Acumuladas				-59.619.50	59.619.50	
. Saldos Ajustados al 1 de enero del 2004	12.000.00	6.000.00	474.658.43	78.848.13	0.00	571.506.56
. Reversión ajuste Inversión en Acciones años 2001, 2002 y 2003 Andipuerto S.A.,				-66.908.11		-66.908.11
. Reversión ajuste Inversión en Acciones años 2001, 2002 y 2003 Andigrain S.A.				-25.450.54		-25.450.54
. Reclasificación Inversión en Acciones Andigrain S.A.			-30.966.56	30.966.56		0.00
. Ajustes varios créditos				1.687.25		1.687.25
. Ajustes varios débitos				-284.43		-284.43
Saldos ajustados al 31 de diciembre del 2004	12.000.00	6.000.00	443.691.87	18.858.86	0.00	480.550.73
Utilidad del año 2004					304.368.81	304.368.81
Saldos ajustados al 31 de diciembre del 2004	12.000.00	6.000.00	443.691.87	18.858.86	304.368.81	784.919.54

Las notas explicativas anexas de la No. 1 a la No. 19, son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Pedro Rizzo Pastor
Gerente General


Ing. Rina González Briones
Contadora General

6/24



Shipping Services
ANDINAVE S.A.
FUENTES Y USOS DE FONDOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Año		ELIMINACIONES		NUEVO BALDO 04	Variaciones		Operaciones		Inversión	Financiamiento	Disminución efectivo	
	2003	2004	Debitos	Créditos		Deudor	Acreedor	Efectivo recibido de clientes	Otros Ingresos				Pagos a prov empleados otros
ACTIVO													
ACTIVO CORRIENTE													
CAJA-BANCO	96,528.70	73,175.60			73,175.60	0.00	23,353.10					23,353.10	
CTAS POR COBRAR EMPLEADOS	15,872.03	115,630.23			115,630.23	99,758.20	0.00			-99,758.20			
CTAS POR COBRAR CLIENTES EXTERIOR	14,775.94	181,199.86			181,199.86	186,423.72	0.00	-166,423.72					
CTAS Y DOC. CLIENTES	154,398.65	151,284.92			151,284.92	0.00	3,111.73	3,111.73					
PROV CTAS INCOBRABLES	-3,224.31	-4,536.30	1,311.99		-3,224.31	0.00	0.00			0.00			
VARIAS CTAS POR COBRAR	78,155.93	64,390.21			64,390.21	0.00	13,785.72			13,785.72			
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA CIAS	2,638.24	5,716.12			5,716.12	6,079.88	0.00			-6,079.88			
PAGOS ANTICIPADOS	3,101.43	3,369.75	6,360.85		9,730.41	6,828.98	0.00			-6,828.98			
ANTICIPOS POR LIQUIDAR	453.82	8,853.82			8,853.82	8,400.00	0.00			-8,400.00			
IMPORTACIONES EN TRANSITO	0.00	0.00			0.00	0.00	0.00			0.00			
DEPÓSITOS PREVIOS	420.00	7,335.36			7,335.36	6,915.36	0.00			-6,915.36			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	363,116.43	608,419.37			617,082.62								
ACTIVO FIJO													
ACTIVOS FIJO	402,789.95	354,220.03	55,002.45		409,222.48	6,432.53	0.00			-6,432.53			
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-164,311.52	-163,754.87	49,559.86	50,118.31	-164,311.52	0.00	0.00						
TOTAL ACTIVO FIJO	238,478.43	190,465.16			244,910.96								
ACTIVOS NO CORRIENTES													
INVERSIONES	474,521.43	362,162.78	92,358.65		474,521.43	0.00	0.00			0.00			
CTAS Y DOC POR COBRAR L. PLAZO CIAS	220,401.89	234,596.89			234,596.89	14,194.80	0.00			-14,194.80			
VARIAS CTAS POR COBRAR L. PLAZO	230,379.66	372,177.73			372,177.73	141,798.07	0.00			-141,798.07			
TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE	925,302.98	968,937.20			1,081,295.85								
ACTIVO DIFERIDO													
ACTIVOS INTANGIBLES LICENCIAS	28,861.56	10,885.17	16,764.11		27,649.28	787.72	0.00			-787.72			
AMORTIZACIÓN SOFTWARE	-15,166.25	-7,774.88	6,988.83	14,380.42	-15,166.25	0.00	0.00						
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	11,695.31	3,110.29			12,483.03								
OTROS ACTIVOS	1,738.84	1,738.84			1,738.84	0.00	0.00						
TOTAL DE ACTIVO	1,540,331.99	1,793,671.02			1,867,209.99								
PASIVO													
PASIVO CORRIENTE													
CTAS Y DOC POR PAGAR PROVEEDORES	68,874.82	214,286.72			214,286.72	0.00	145,411.90			145,411.90			
CTAS Y DOC POR PAGAR CIAS. RELACION	797,328.29	679,036.94			679,036.94	118,291.35	0.00			-118,291.35			
OBLIGACIONES BANCARIAS	32,027.96	13,493.92			13,493.92	18,534.04	0.00					-18,534.04	
VARIOS ACREEDORES - DPTO - GARANT	129.80	129.80			129.80	0.00	0.00			0.00			
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	61.31	61.31	61.31		0.00	61.31	0.00			-61.31			
PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR	7,004.80	4,990.17	4,990.17		0.00	7,004.80	0.00			-7,004.80			
OBLIGACIONES IESS E IMPUESTOS	13,349.06	46,703.32	11,865.44		34,837.88	21,488.79	0.00			21,488.79			
CTAS POR PAGAR - TRABAJO PORTUARI	204.80	204.80			204.80	0.00	0.00			0.00			
INGRESOS POR POUTASA - NAVE APG	49,844.56	49,844.56			49,844.56	0.00	0.00			0.00			
TOTAL PASIVO CORRIENTE	968,825.43	1,008,751.54			991,834.62								
TOTAL DEL PASIVO	968,825.43	1,008,751.54			991,834.62								
PATRIMONIO													
CAPITAL SOCIAL	12,000.00	12,000.00			12,000.00	0.00	0.00						
RESERVA LEGAL	6,000.00	6,000.00			6,000.00	0.00	0.00						
RESERVA DE CAPITAL	474,858.43	443,691.87	30,968.56		474,858.43	0.00	0.00						
RESULTADO NETO DE EJERCICIOS ANTER	138,487.63	18,858.96	1,402.82	81,302.09	78,848.13	0.00	0.00			0.00			
RESULTADOS A DICIEMBRE 31, 2004	-59,619.50	304,368.81			304,368.81	304,368.81	0.00						
TOTAL PATRIMONIO	871,628.56	784,919.84			875,475.37								
TOTAL DEL PAS Y PATRI	1,540,331.99	1,793,671.02			1,867,209.99								
INGRESOS POR SERVICIO		380,517.94					380,517.94	380,517.94					
COBROS	69,129.87				69,129.87					-69,129.87			
GASTOS ADMINISTRATIVOS	429,485.51		64,496.73	154,307.44	89,810.71	339,654.80				-339,654.80			
GASTOS FINANCIEROS	4,846.03				4,846.03					-4,846.03			
INGRESOS NO OPERACIONALES		427,292.08					427,292.08		427,292.08				
UTILIDAD DEL EJERCICIO 2004	304,368.81				304,368.81								
TOTAL	897,819.02	897,819.02	311,162.82	311,162.82	1,957,520.70	1,319,310.07	1,319,310.07	217,205.95	427,292.08	-642,096.84	-7,220.25	-18,534.04	23,353.10
					0.00		0.00			2,401.19	-2,401.19		

Las notas explicativas anexas de la No. 1 a la No. 19 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Pedro Rizzo Pastor
Gerente General

Ing. Rina Gonzalez Briones
Contadora General



Shipping Services

ANDINAVE S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	USD
FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	4	217.205.95
(-) Pagado a proveedores, empleados y otros	Ver Fuentes y Usos de Fondos, página 7	-642.096.84
(+) Efectivo recibido por otros ingresos	P y G	<u>427.292.08</u>
Flujo de efectivo provisto en actividades de Operación		2.401.19
FLUJO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compras de activos fijos	10	-6.432.53
Activos intangibles / licencias	11	<u>-787.72</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de Inversión		-7.220.25
FLUJO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones bancarias	16	<u>-18.534.04</u>
Efectivo provisto en actividades de financiación		-18.534.04
Aumento de efectivo	3	-23.353.10
Efectivo al inicio del año, Enero 1, 2004	3	<u>96.528.70</u>
Saldo de efectivo al final	3	<u>US\$ 73.175.60</u>

Las notas explicativas anexas de la No. 1 a la No. 19 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Pedro Rizzo Pastor
Gerente General

Ing. Rina González Briones
Contadora General

8/24



Shipping Services

ANDINAVE S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

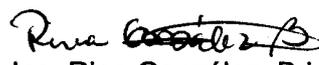
(expresado en dólares estadounidenses)

Conciliación del resultado neto con la caja neta provenientes de las actividades de operación.

	Referencia a Notas	USD
Utilidad del ejercicio 2004	P y G	<u>304.368.81</u>
Más:		
Partidas que no originan desembolso de efectivo:		
Provisión para cuentas incobrables	5	1.311.99
Amortizaciones de seguros	8	6.360.66
Depreciaciones	10	49.559.66
Bajas de activos fijos y de su depreciación acum.	10	4.886.14
Amortizaciones diferidos e intangibles	11	6.988.83
Bajas de diferidos e intangibles	11	2.383.69
Provisiones sociales de ley año 2004	15	16.916.92
Ajustes con Resultados de Ejercicios Anteriores	17	1.402.82
SUBTOTAL		<u>89.810.71</u>
Total utilidad neta sin considerar partidas de gastos que no significan desembolso		<u>394.179.52</u>
Cambios netos en Activos y Pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar clientes	4	-163.311.99
Aumento cuentas por cobrar a empleados, cuentas por cobrar varias y anticipos por liquidar.	6	-94.392.48
Aumento impuesto a la renta retenido y Crédito Tributario del IVA	7	-6.079.88
Aumento en pagos anticipados	8	-6.628.98
Aumento en depósitos previos	9	-6.915.36
Aumento cuentas por cobrar relacionadas, subsidiarias y filiales	13	-14.194.80
Aumento en cuentas por cobrar a largo plazo	14	-141.798.07
Aumento en cuentas por pagar proveedores, a colaboradores, impuestos, IESS y a subsidiaria	15	41.543.23
Total cambios netos en activos y pasivos		<u>-391.778.33</u>
Efectivo neto provisto por Actividades de Operación (ver Flujo Efectivo, página # 8)		<u>US\$ 2.401.19</u>

Las notas explicativas anexas 1 a la 19 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Pedro Rizzo Pastor
Gerente General


Ing. Rina González Briones
Contadora General

9/24



Shipping Services

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2004.

NOTA 1. DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA.

En la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, el día 9 de Septiembre de 1983, ante el Abogado Eustorgio Tandazo Maridueña, Notario Duodécimo del Cantón Guayaquil, se constituyó mediante escritura pública la compañía ANDINAVE S.A., e inscrita el 30 de Noviembre del mismo año en el Registro Mercantil con el N° 8.593, cuyo objeto social es a) El agenciamiento y representación de naves de propiedad de armadores o empresas navieras mercantes nacionales o extranjeras; b) la operación de buques mercantes propios o arrendados para cabotaje o tráfico internacional; c) La importación, venta y suministros para buques mercantes pesqueros y naves en general; d) La presentación de servicios técnicos de mantenimiento de maquinaria y equipos de naves, y, en general; e) La prestación de servicios técnicos de acondicionamiento y manipuleo de mercancías a ser transportadas por naves; y f) La adquisición a nombre propio, de acciones y/o participaciones de otras sociedades mercantiles. El plazo de duración de la compañía es de cincuenta años, contados a partir de la inscripción de la escritura en el Registro Mercantil y reformado su estatuto y aumentado su capital a \$12.000,00 según consta en la Escritura Pública del 16 de Febrero de 1.988, ante el Doctor Telmo Torres Crespo, Notario Novena del Cantón Guayaquil y aprobada por Resolución # 88-22-1-1-03014, dictada en la Intendencia de Compañía de Guayaquil, el 17 de Agosto de 1988 e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de Octubre del mismo año.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

a) Preparación de los Estados Financieros.

Los Estados Financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el principio del costo, modificado en lo que respecta a los saldos de activos y pasivos no monetarios originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17. A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de Estados Financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación del resultado al considerar los ingresos y los gastos del año, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.
(continuación, bases para la preparación de los estados financieros)

Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable y en lo concerniente a los ajustes por revalorizaciones registradas en la cuenta Inversiones en Acciones y a ciertos valores que la Compañía mantiene como ser: cuentas por cobrar no comerciales unas y no corrientes otras con compañías relacionadas, con personas naturales y jurídicas que implican riesgos de recuperación debido a su antigüedad; y a las cuentas por pagar exigibles por su subsidiaria Andipuerto Guayaquil S.A., sin el reconocimiento de intereses y por ende de retenciones de impuestos, los resultados reales pueden diferir de los importes presentados por la Administración. Las Notas que se describen a continuación son aquellas que se consideran más relevantes, por lo tanto, las explicaciones o detalles de las partidas objeto de la presente revisión, están descritas en su respectiva cuenta.

b) Efectivo en caja y bancos.

A efectos de preparar el Estado de Flujo de Efectivo, la Compañía considera como caja y equivalentes de efectivo, los saldos que mantiene en la cuenta Caja Chica y los depósitos en los tres bancos liquidables en el momento que los cheques se presenten al cobro o que se instruya el débito. La Compañía no mantiene Inversiones financieras de renta fija liquidables ni convertibles a efectivo a plazos. Las confirmaciones recibidas dan cuenta que la Compañía no mantiene restricción alguna para el uso de los fondos, así como indican que no mantienen préstamos, garantías o hipotecas. Ver Nota 3.

c) Cuentas por Cobrar a clientes locales y del exterior.

La Compañía a efectos de mantener su nivel de liquidez requerido, factura a sus clientes y a las compañías subsidiarias, por los servicios prestados utilizando la política de contado y crédito hasta 30 días plazo. La rotación de las cuentas por cobrar a clientes considerando los ingresos por servicios prestados para el promedio de las cuentas por cobrar locales, determinan que la cartera es recuperada fuera de los días que dicta la política. Para el caso de los armadores clientes de la Compañía, las cuentas que se mantenían por cobrar al cierre del 2004, en enero del 2005 fueron canceladas. La otra excepción esta dada para las otras compañías relacionadas y para las personas naturales y jurídicas que utilizan su capital de trabajo por transacciones no comerciales, mismas que no han sido recuperadas en los términos que dicta la política. A Febrero 28 del 2005, no se había recibido confirmación de saldos por cobrar enviadas a clientes, a subsidiarias, a compañías relacionadas así como de colaboradores y de personas naturales que adeudan. Ver Nota 4, Nota 6 numeral 2; Nota 13 y Nota 14.

d) Provisión para cuentas incobrables.

La Administración de la Compañía a efectos que registrar la provisión para cuentas incobrables ha considerado lo que establece en el Capítulo IV, Depuración de los Ingresos, Artículo 10, deducciones, numeral 11 de la LRTI, esto es, ha calculado el 1% en función de los saldos de las cuentas pendientes de cobro a clientes del ejercicio 2004.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

d) Provisión para cuentas incobrables. (continúa)

En la Compañía no se prevé riesgos de incobrabilidad de importancia de sus clientes directos en sus cuentas por cobrar comerciales a los armadores del exterior. Sin embargo, la Compañía mantiene como cuentas por cobrar comerciales a su subsidiaria Andigrain S.A. que representa el 93% de las cuentas por cobrar y que a Febrero 28, 2005, no se había recibido abonos. De igual manera la Compañía mantiene cuentas por cobrar no comerciales a personas naturales y jurídicas que dada su antigüedad se consideran de alto riesgo de recuperación. Ver Nota 4, Nota 5, Nota 6 numeral 2, Nota 13 y Nota 14.

e) Seguros pagados por anticipado.

La Compañía tiene contratada pólizas de seguros para salvaguardar sus activos por montos que superan a los importes registrados en libros. La Compañía no ha contratado póliza de lucro cesante a su favor. La cobertura abarca los vehículos contra robo total, robo parcial y hurto con vencimientos que van desde abril a noviembre del 2005. La tasa de amortización que la Compañía utiliza para contabilizar la porción del seguro devengado que le corresponde, esta dada en base al plazo o vigencia de las pólizas y que en este caso es de un año. A la fecha de emisión del presente informe (febrero 28, 2005), las pólizas de seguros estaban vigentes. Ver Nota 8.

f) Activo fijo.

La Compañía hasta el cierre del año 2004, tiene la política de registrar al costo como parte de esta cuenta, las adquisiciones de todos sus activos como ser: muebles y enseres, equipos para uso en el puerto, central telefónica, vehículos, y demás. Las adquisiciones realizadas hasta marzo del 2000 están presentadas considerando los efectos del ajuste por corrección monetaria, procedimiento que se determinó con la aplicación de la NEC 17. Las adquisiciones posteriores a esa fecha se registran al costo de factura. De igual manera hasta el cierre del año 2004, la depreciación de los activos se registraron con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta. Las bajas de activos que cumplieron su ciclo de vida útil y que su costo de adquisición original había sido depreciado en un 100%, fueron retirados eliminando la depreciación acumulada de dichos activos. Ver Nota 10.

g) Cargos diferidos: Gastos de Constitución y Preoperación y Licencias.

La Compañía a efectos de amortizar los cargos diferidos que están constituidos por la adquisición de licencias para uso de software fundamentalmente, aplica una tasa del 33% tal cual lo dispone el Art. 21, literal 6, inciso (iv) de la LRTI, publicado en el R.O. # 484 de fecha Diciembre 31 del 2001. Los gastos de preoperación, éstos han sido amortizados en su totalidad. Ver Nota 11.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

h) Inversiones en Acciones.

La Compañía mantiene desde el inicio de las operaciones de su subsidiaria Andipuerto Guayaquil S.A., acciones que representa el 60% del capital social de dicha empresa. Para ajustar la inversión inicial que fue de US\$ 206.400,00, hasta el cierre del ejercicio económico 2003 utilizaba el Método de la Participación, que consiste en calcular el valor actual de la inversión considerando el valor patrimonial neto que al cierre de cada año tiene esa subsidiaria aplicando el porcentaje de participación accionaria. Los ajustes se registran desde el año 2.000. El efecto neto de la reversión de la revalorización de la Inversión en Acciones que ha registrado Andinave S.A., por los años 2001, 2002 y 2003 al cierre del año 2004 por cuenta de Andipuerto Guayaquil S.A., es de US\$ -66.908.11. La Compañía también mantiene Inversiones en Acciones en su compañía subsidiaria Andigrain S.A., que representa el 60% del capital social de dicha empresa con una inversión inicial de US\$ 120,00, misma que se incrementó en US\$ 7.080.00 en el 2001. El efecto neto de la reversión de la revalorización de la Inversión en Acciones que Andinave S.A., ha registrado por los años 2001, 2002 y 2003 al cierre del año 2004 por cuenta de Andigrain S.A., es de US\$ -25.450.54. Con relación a Palm Export S.A., cuyo saldo de la inversión que se presenta al 31 de Diciembre del 2004 por US\$ 11.550.35, no se obtuvo información. El valor que podrían tener las Inversiones en Acciones que Andinave S.A. ha realizado en las empresas descritas, en el mercado de valores no se conoce. Ver Nota 12 y Nota 17.

El permiso de Operación que tiene Andigrain S.A., concedido por la APG venció el 31 de enero del 2005, mismo que se ampara en el Decreto Ejecutivo No. 3150 del 30 de septiembre del 2002, publicado en el R.O. # 680 del 10 de octubre del 2002, que dispuso la prórroga de los títulos jurídicos bajo los cuales el sector privado, opera en las diversas modalidades como permisionarios o delegatarios de ciertas áreas o servicios en los recintos portuarios. Sin embargo, debido a los adéndumes suscritos entre las partes en relación con las ampliaciones al permiso de operación habida cuenta de no haber la APG concesionado el puerto, es posible que se de una nueva ampliación al permiso que está en vigencia. Por el contrario, de no suscribirse un nuevo permiso de operación, la Inversión se vería afectada debido a que uno de los principales rubros de ingreso provienen precisamente de la actividad que como permisionaria tiene y que representa el 50% de su operación.

i) Obligaciones con proveedores de bienes y servicios, con el personal y con la Administración Tributaria.

La Compañía mensualmente provisiona los beneficios sociales que por Ley tiene que reconocer a su fuerza laboral y el pago está dado en las fechas establecidas. A efectos de confirmar que la Compañía se encuentra al día con las obligaciones con el IESS, al cierre del presente informe (febrero 28 del 2005) se recibió Certificado No. 4569-2004 de dicha Entidad de fecha Noviembre 16, 2004 que dan cuenta de su cumplimiento hasta septiembre del 2004. Ver Nota 15 numeral 3.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.
(Obligaciones con proveedores de bienes y servicios,...continúa)

Con relación a las obligaciones tributarias, la Compañía realiza las retenciones de IVA y del Impuesto a la Renta tal cual lo establece el marco legal. El pago de las retenciones en la fuente que realiza a los proveedores de bienes y servicios y de las obligaciones tributarias propias, éstas son honradas al siguiente mes de acuerdo al noveno dígito del RUC. En los casos de atrasos, la Compañía reconoce a la Entidad de Control, los intereses y multas que corresponden. Ver Nota 15, numerales 2 y 3.

j) Provisión para participación de los trabajadores, para impuesto a la renta de las utilidades, reinversiones y otros impuestos.

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía en el año 2004 no pagó los benéficos relacionados con el 15% de participación de trabajadores y del 25% para el Impuesto a la Renta dado que los resultados del año 2003 arrojaron pérdida luego de la conciliación tributaria. Por los resultados del año 2004, a Febrero 28 del 2005, la Compañía no había presentado su declaración de impuesto. Ver nota 15.

k) Cuentas por pagar a compañía subsidiaria.

El importe que se registra como cuentas por pagar corresponde a facturación por servicios prestados por su compañía subsidiaria Andipuerto Guayaquil S.A., a armadores internacionales principalmente cuya representación está a cargo de la Compañía. Ver Nota 15, numeral 4.

l) Obligaciones Bancarias.

El importe registrado como pasivo corriente corresponde a Crédito Hipotecario cuyo importe original fue de US\$ 90.000, oo que se instrumentó con el Banco Popular el 22 de Julio de 1998 para compra de la oficina que la Compañía tiene en la ciudad de Quito mediante la firma de una tabla de amortización de 84 dividendos al 15% de interés anual con vencimiento el 01 de Agosto del 2005. A Febrero 28, 2005, la deuda se mantiene al día. Ver Nota 16.

m) Ingresos por servicios a buques y no operacionales.

Se reconocen como ingresos propios de la operación en su orden los importes que se facturan por comisión de estiba y desestiba; por comisión de agenciamiento; por embarque de carga general; ingresos oficina Esmeraldas; por modernización y porteo; y otros de cuantías menores que en el año 2004 representaron: 41%; 26%; 15%; 3%; 8%; y 7% respectivamente. La Compañía registró como ingresos no operacionales US\$ 427.292,08 que son: US\$ 282.000,oo por servicios de asesoramiento comercial a su subsidiaria Andipuerto Guayaquil S.A.; US\$ 93.400.95 por reembolso de gastos administrativos que la Compañía paga y que mensualmente recupera de sus relacionadas a través de la facturación; US\$ 39.937.08 por alquiler de oficinas; US\$ 4.589,24 por N/C recibidas de la APG; US\$ 3.110.16 por reembolso de gastos comunes en el Edificio Banco La Previsora; y US\$ 4.254.65 por ingresos varios. Ver Estado de Pérdidas y Ganancias, página # 5.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

n) Costos de los servicios a buques.

Los costos y gastos operativos directos e indirectos que se incurren para brindar los servicios a buques entre los que se encuentran los de estiba y desestiba; y los de atención a las naves, son registrados cuando se devengan y forman parte integrante del costo de los servicios. También existen costos relacionados con los ingresos por concepto de comunicaciones, shifting, y varios. Los importes que representan los servicios que se contratan con terceros, están registrados al valor de la factura y considerados en la determinación de los resultados del ejercicio en que se incurren. Ver Estado de Pérdidas y Ganancias, página # 5.

o) Gastos generales de administración.

Los gastos generales que se incurren para atender los requerimientos de servicios de los clientes, como ser el costo que le representa las remuneraciones que se reconocen al personal tanto en las actividades operativas así como en la oficina central y de los gastos generales, la Compañía no los incorpora como parte de su costo para determinar márgenes de contribución. Ver Estado de Pérdidas y Ganancias, página # 5.

NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Composición:

Caja chica (1)	248.00
Bancos (2)	72.927.60
Ver estado de flujo de efectivo	<u>US\$ 73.175.60</u>
Ver Nota 2 (b)	

- (1) Corresponde a dos fondos que la Compañía mantiene para cubrir gastos menores en sus oficinas en Esmeraldas y de Guayaquil.
- (2) La Compañía incluye en sus registros contables US\$ 50.285.08 correspondiente a la cuenta corriente que mantiene en el Citibank; US\$ 2.569.73 en el Pichincha; y US\$ 20.072.79 en el Banco Bolivariano. Estas cuentas fueron aperturadas para depositar los valores provenientes de sus clientes y para cancelar a colaboradores, proveedores de bienes y servicios y demás acreedores.

El movimiento del efectivo se resume a continuación:

Efectivo al inicio del año, Enero 1 del 2004	US\$ 96.528.70
Efectivo al final del año, Diciembre 31 del 2004	73.175.60
Disminución del efectivo. (Ver flujo de efectivo, página # 8).	<u>US\$ -23.353.10</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES A CLIENTES LOCALES Y DEL EXTERIOR.

Composición:

Cuentas por cobrar clientes locales(1)	151.284.92
Cuentas por cobrar clientes del exterior (2)	181.199.66
Total	<u>US\$ 332.484.58</u>

(1) Representa las cuentas por cobrar por servicios a buques brindados a clientes locales en base a la emisión de facturas al contado (30 días). En esta cuenta el principal deudor es su subsidiaria Andigrain S.A., cuyo importe alcanza los US\$ 142.412.60. A febrero 28, 2005 no se había recibido pago.

(2) A Febrero 28, 2005, se había recuperado la totalidad de las cuentas por cobrar.

Movimiento del efectivo (cobros) recibidos de clientes durante el año 2004.

Saldo de las cuentas por cobrar a Enero 1, 2004	169.172.59
(+) Facturación servicios a buques y otros ingresos durante el año 2004	380.517.94
Saldo de las cuentas por cobrar a Diciembre 31, 04	332.484.58
Efectivo neto recibido de clientes (Ver estado de flujo de efectivo, actividades de operación, página # 8)	<u>US\$ 217.205.95</u>
Efecto neto entre saldos iniciales y finales (Aumento) (ver estado de flujo de efectivo, conciliación, página # 9)	<u>US\$ -163.311.99</u>
Ver Nota 2 (c)	

NOTA 5. PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES.

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	3.224.31
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	4.536.30
Provisión registrada en el 2004 para cuentas incobrables (Ver estado de flujo de efectivo, conciliación, página # 9)	<u>US\$ 1.311.99</u>
Ver Nota 2 (d)	

La provisión determinada y contabilizada se encuentra dentro de los porcentajes que la LRTI permite en Capítulo IV, Depuración de los Ingresos, Artículo 10, Deducciones, Numeral 11.

NOTA 6. PRÉSTAMOS A EMPLEADOS, CUENTAS POR COBRAR VARIAS Y ANTICIPO A PROVEEDORES DE BIENES Y SERVICIOS.

Composición:

Cuentas por cobrar empleados (1)	115.630.23
Varias cuentas por cobrar (2)	64.390.21
Anticipos por liquidar (3)	8.853.82
Total	<u>US\$ 188.874.26</u>

NOTA 6. PRÉSTAMOS A EMPLEADOS, CUENTAS POR COBRAR VARIAS Y ANTICIPO A PROVEEDORES DE BIENES Y SERVICIOS.
(continúa)

- (1) Corresponde a valores que se anticipan y/o prestan a Ejecutivos y empleados en general en base a políticas que la Compañía mantiene y que son descontados en el rol de pagos.
- (2) Corresponde a valores pendientes de cobro por transacciones no comerciales que se arrastran de años anteriores y que por su antigüedad son de dudosa recuperación.
- (3) Corresponde a anticipos concedidos al señor Luis Tomalá (estibadores) por US\$ 8.500.00; y saldo que se arrastran del año anterior del señor Raúl Montero por US\$ 200.00 y a la señora Carmen Quinde por US\$ 153.82.

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	94.481.78
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	188.874.26
Aumento en cuentas por cobrar empleados, cuentas varias y anticipos por liquidar (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9).	<u>US\$ -94.392.48</u>

NOTA 7. IMPUESTOS.

Composición:

Impuestos Retenidos por clientes (1)	8.716.12
Total	<u>US\$ 8.716.12</u>

- (1) Corresponde a Impuesto a la Renta retenido por clientes al momento de cancelar las facturas emitidas por los servicios brindados y que se lo mantiene para futuras aplicaciones del Impuesto a la Renta. La Compañía no aplicó en la declaración del impuesto a la renta del año 2003 las retenciones que le habían sido efectuado en ese ejercicio dado que los resultados arrojaron pérdida, motivo por el cual la Compañía no pagó los anticipos de Julio y Septiembre del 2004, porque así lo establece el marco legal.

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	2.636.24
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	8.716.12
Aumento en cuenta de Impuesto retenidos por clientes y Crédito Tributario (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9).	<u>US\$-6.079.88</u>

NOTA 8. PAGOS POR ANTICIPADO.

Corresponde a diversas pólizas de seguros que la Compañía ha contratado para salvaguardar sus activos y que a la fecha de emisión del informe las que habían vencido ya estaban renovadas.

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	3.101.43
(+) Movimientos débitos seguros anticipados año 2004.	6.628.98
(-) Amortización seguros año 2004 (Ver flujo de efectivo, página # 9)	6.360.66
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	<u>US\$ 3.369.75</u>
Ver Nota 2 (e).	

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	3.101.43
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	<u>3.369.75</u>
Aumento en cuenta pagos anticipados	-268.32
(-) Amortización año 2004 (ver flujo de efectivo, página # 9)	-6.360.66
Movimiento neto de la cuenta pagos anticipados (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9).	<u>US\$ -6.628.98</u>

NOTA 9. DEPOSITOS PREVIOS.

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	420.00
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	<u>7.335.36</u>
Aumento en cuenta depósitos en garantía (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9).	<u>US\$ -6.915.36</u>

Corresponde a valores que la Compañía ha entregado por el alquiler de las oficinas ubicadas en el piso 28 del Edificio Banco La Previsora por US\$ 6.872.36; y otros de menores cuantías.

NOTA 10. ACTIVO FIJO.

Composición:

CONCEPTOS	IMPORTE	Tasa de Depreciación
Bienes Inmuebles	109.586.08	5%
Equipos de oficina	50.904.94	10%
Muebles y enseres	67.637.09	10%
Vehículos	54.300.00	20%
Sistema de radio comunicación	22.539.12	20%
Equipo de seguridad	61.60	10%
Otros activos	49.191.20	10%
Total depreciables	354.220.03	
Menos – depreciación acumulada 2004	<u>-163.754.87</u>	
Total neto al 31/12/2004	<u>US\$ 190.465.16</u>	
Ver Nota 2 (f)		

NOTA 10. ACTIVO FIJO.
(continúa)

Movimiento:

Saldo al 1 de enero del 2004	402.789.95
Depreciación acumulada a enero 1 del 2004	164.311.52
Valor neto en libros a enero 1 del 2004	<u>238.478.43</u>
Adiciones netas en el año 2004 (ver estado de flujo de efectivo, actividades de inversión, página # 8).	6.432.53
Total de activos fijos año 2004 antes de retiros y depreciación	<u>244.910.96</u>
Retiros de activos fijos en el año 2004 (Ver flujo de efectivo, página # 9).	-55.002.45
Valor en libros antes de la depreciación del año 2004	189.908.51
Depreciación año 2004 (ver flujo de efectivo, página # 9)	-49.559.66
+ Depreciación acumulada de los activos dados de baja (Ver flujo de efectivo, página # 9).	50.116.31
Saldo neto al final del año 2004	<u>US\$ 190.465.16</u>

NOTA 11. ACTIVOS DIFERIDOS.

Composición:

Cargos diferidos	0.00
Activos Intangibles / licencias (software)	10.885.17
Amortización intangibles / licencias (software)	<u>-7.774.66</u>
TOTAL	<u>US\$3.110.51</u>
Ver Nota 2 (g)	

Corresponden a gastos incurridos por la Compañía por la parte proporcional que le correspondió en la compra de licencias SOLOMON y MICROSOFT. Estos importes fueron afectados por la corrección monetaria al aplicar la NEC 17 en marzo del 2000 y su amortización hasta el año 2004 por las nuevas adquisiciones realizadas están ajustadas a una tasa del 33% anual.

Movimiento:

Saldo al 1 de enero del 2004	26.861.56
Amortización acumulada a enero 1 del 2004	<u>-15.166.25</u>
Valor neto en libros a enero 1 del 2004	11.695.31
Adiciones licencias en el año 2004 (ver flujo de efectivo, página # 8).	787.72
Valor en libros antes de la amortización del año 2004	12.483.03
Amortización licencias del año 2004 (ver flujo de efectivo, página # 9).	-6.988.83
Sub total	<u>5.494.20</u>
- Bajas de intangibles en el año 2004 (Ver flujo de efectivo, página # 9).	-2.383.69
Saldo neto al final del año 2004	<u>US\$ 3.110.51</u>

19/24 *El*

NOTA 12. INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:

Palm Export S.A. (1)	11.550.35
Andigrain S.A.	101.551.62
Andipuerto Guayaquil S.A.	269.060.81
TOTAL	<u>US\$ 382.162.78</u>

(1) No se obtuvo información. Ver Nota 2 (h) y Nota 17.

NOTA 13. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO A COMPAÑÍAS RELACIONADAS, SUBSIDIARIA Y FILIALES.

Composición:

Anditrade S.A. (1)	13.820.60
Andigrain S.A. (2)	57.980.24
Cargo Mar Servicios S.A.	2.035.06
KINDOM (3)	74.736.95
Espartac (4)	85.996.07
PACIFICLINK S.A.	27.77
TOTAL	<u>US\$ 234.596.69</u>

(1) Corresponde a valores por cobrar cuyo saldo al 31 de diciembre del 2002, era de US\$ 504.90. Durante el año 2003 Y 2004, la Compañía pagó por cuenta de su compañía relacionada Anditrade S.A., valores por diferentes conceptos, mismos que se mantienen por cobrar hasta la fecha de emitir el presente informe.

(2) Representan valores por cobrar cuyo saldo al 31 de diciembre del 2003, era de US\$ 160.193.80 y el saldo corresponde a desembolsos para cancelar valores por diferentes conceptos por cuenta de su subsidiaria y por préstamos sin que se le reconozca a la Compañía el costo financiero.

(3) Representan valores por cobrar cuyo saldo al 31 de diciembre del 2003, era de US\$ 44.625.07.

(4) Corresponde a varios préstamos que la Compañía ha realizado a su filial sin el reconocimiento del costo financiero. A Febrero 28 del 2005, no se había recibido pago alguno.

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	220.401.89
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	234.596.69
Aumento neto en cuentas por cobrar a filiales, accionistas y varios (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9).	<u>US\$ -14.194.80</u>

20/24 ✓

NOTA 14. CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO.

Representan valores por cobrar cuyo saldo se arrastran de años anteriores y corresponden a personas naturales y compañías filiales.

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	230.379.66
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	<u>372.177.73</u>
Aumento en cuentas por cobrar a personas naturales y filiales. (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9).	<u>US\$ -141.798.07</u>

NOTA 15. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES DE BIENES Y SERVICIOS, COLABORADORES, IMPUESTOS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Composición:

Cuentas por pagar proveedores (1)	214.416.52
Provisiones sociales por pagar y 15% trabajadores y varios acreedores(2)	5.051.48
Obligaciones IESS, I/R y retenidos en la fuente (3)	46.908.12
Cuentas por pagar a compañía subsidiaria (4)	679.036.94
Cuentas por pagar por anticipos de clientes (5)	<u>49.844.56</u>
Total	<u>US\$ 995.257.62</u>

- (1) Corresponde a valores que se adeuda a proveedores de bienes y servicios por adquisiciones propias del giro del negocio.
- (2) Corresponde a provisiones por Décimo Tercer Sueldo por US\$ 725.82 equivalente a la porción de Diciembre del 2004; Décimo Cuarto sueldo por US\$ 2.034.00 que debe cancelarse hasta Abril del 2005; Vacaciones por US\$ 2.172.96; y sueldos por pagar por US\$ 57.39. También incluye US\$ 61.31 de saldo por participación del 15% en las utilidades a trabajadores por el año 2002.
- (3) Corresponde a provisiones por aportaciones individuales, patronales y préstamos al IESS y al IECE y SECAP por US\$ 1.634.33; Fondo de Reserva por US\$ 3.092.40; multas por US\$ 473.18; Impuesto a la renta retenido al personal por US\$ 78.43; Retenciones a terceros por US\$ 2.515.39; Retenciones del IVA a personas naturales 100% y jurídicas en el 30% y 70% por US\$ 32.322.49; Fondo de Jubilación a Estibadores por US\$ 6.561.62 (que no tiene aplicación); y cuentas por pagar a trabajadores portuarios por retiro por US\$ 25.48.
- (4) Ver Nota 2 (k). Incluye contabilizaciones mediante el cruce de cuentas que se tiene por cobrar a su subsidiaria Andipuerto Guayaquil S.A., y cuyo importe fue de US\$ 301.344.97. Al 31 de diciembre del 2003, el saldo por pagar a dicha subsidiaria era de US\$ 797.328.29 A Febrero 28 del 2005, la Compañía no había recuperado de los armadores internacionales los valores pendientes.
- (5) Corresponde a anticipos de clientes que se arrastran de años anteriores. Esta cuenta en el año 2004 no ha tenido movimiento por lo tanto el saldo es el mismo al cierre del 2003.

NOTA 15. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES DE BIENES Y SERVICIOS, COLABORADORES, IMPUESTOS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS.
(continúa)

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	936.797.47
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	995.257.62
Subtotal	<u>58.460.15</u>
Provisiones al cierre del año 2004 (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9).	<u>-16.916.92</u>
Aumento (neto) en cuenta por pagar (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9).	<u>US\$ 41.543.23</u>

NOTA 16. PRESTAMOS BANCARIOS.

Composición:

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	32.027.96
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	13.493.92
Disminución en cuenta Préstamos Bancarios (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 8).	<u>US\$ -18.534.04</u>

Con fecha 02 de Abril del 2001 esta acreencia la asume el Banco del Pichincha habida cuenta de haber cerrado sus operaciones el Banco Popular cuando se había pagado 32 cuotas de las 84 con un saldo de capital de US\$ 66.070.20. Al 31 de diciembre del 2003 el saldo de US\$ 32.027.96 corresponde a 20 cuotas que se mantienen pendientes de pago del préstamo hipotecario con vencimiento el 05 de Agosto del 2005. Ver Nota 2 (I). La Compañía se mantiene al día en sus pagos.

NOTA 17. PATRIMONIO.

Composición:

Capital Social	12.000.00
Reserva legal	6.000.00
Reserva de Capital (1)	443.691.87
Resultados de Ejercicios Anteriores (2)	18.858.86
Utilidad a diciembre 31, 2004	304.368.81
Total	<u>US\$ 784.919.54</u>

(1) La cuenta reserva de capital involucra la aplicación de la NEC 17, motivo por el cual este importe no representa aportaciones de capital fresco sino un registro contable habida cuenta de haberse practicado la corrección monetaria en el año 2000, al establecer en el Ecuador como unidad monetaria el US\$ dólar americano. Para contabilizar la revalorización de la Inversión en Acciones que la Compañía mantiene en Andipuerto S.A. y Andigrain S.A., ha acreditado a esta cuenta el efecto de la corrección monetaria por la inversión, esto es US\$ 157.012.43. Los ajustes que se han registrado para revalorizar dicha inversión a partir del 30 de marzo del 2000, ha utilizado la cuenta Resultados de Ejercicios Anteriores, sin afectar a los resultados de cada ejercicio. La Inversión inicial fue de US\$ 206.520.00.

NOTA 17. PATRIMONIO.
(continúa)

(2) A través del tiempo esta cuenta ha sido afectada por los resultados ya sean dado por las utilidades o por las pérdidas que la Compañía ha tenido. De igual manera, en esta cuenta se han registrado movimientos débitos y créditos que se originan por valores que debieron cargarse o acreditarse en los años en que se incurrieron y que debieron afectar a los resultados de esos años. También esta cuenta ha sido debitada para registrar la distribución de dividendos y acreditada para registrar la revalorización de las Inversiones en Acciones que la Compañía mantiene en Andipuerto Guayaquil S.A., y Andigrain S.A. Al cierre del año 2004, la Compañía reversó la contabilización de las revalorizaciones efectuadas por los años 2001, 2002 y 2003. Por lo expuesto, el saldo que se presenta en esta cuenta al 31 de diciembre del de US\$ 18.858.86, representaría la acumulación de resultados que la Compañía ha tenido desde el inicio de sus operaciones deducidos los movimientos que a través del tiempo a esta cuenta se ha afectado por: pagos de dividendos US\$ 10.000.00, participación de trabajadores e impuesto a la renta US\$ 45.601.72, reserva legal US\$ 5.651.56 y por facturas no aplicadas en los años correspondientes US\$ 2.059.32. El valor actual de la Inversión en Acciones que la Compañía mantiene registrada asciende a US\$ 382.162.78, que incluye US\$ 7.200,00 en Andigrain S.A., US\$ 206.400,00 en Andipuerto Guayaquil S.A., y US\$ 11.550,35 en Palm Export S.A., cuyo capital de inversión inicial no fue provisto. Ver Nota 2 (h) y Nota 12.

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	571.506.56
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	784.919.54
Disminución en el patrimonio	<u>US\$ -213.412.98</u>
Origen del aumento en el patrimonio por el año 2004	
Reversión revalorización inversión en acciones en Andipuerto Guayaquil S.A., por los años 2001, 2002 y 2003.	-66.908.11
Reversión revalorización inversión en acciones en Andigrain S.A., por los años 2001, 2002 y 2003.	-25.450.54
Reclasificación para ajustar saldo inversión Andigrain S.A., con la cuenta Reserva de Capital año 2000.	30.966.56
	-30.966.56
Utilidad del ejercicio 2004	304.368.81
+ Movimientos débitos y créditos que afectaron a la cuenta Utilidades de Ejercicios Anteriores. (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9).	1.402.82
Total efecto neto en el patrimonio por el año 2004	<u>US\$ -213.412.98</u>

NOTA 18. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre del 2004 y hasta la fecha de emisión del presente informe (Febrero 28 del 2005), la Compañía mantiene relaciones comerciales con compañías relacionadas / accionistas, compañías subsidiarias y filiales, razón por la cual sus estados financieros incluyen cuentas que se mantienen por cobrar y por pagar. La Administración no mantiene políticas de consolidación de sus estados financieros.

NOTA 19. EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de este informe (Febrero 28 del 2005), 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. Adicionalmente y a efectos de dar cumplimiento a la Resolución de la Superintendencia de Compañías respecto de la opinión del auditor en relación con el cumplimiento de la Ley de Propiedad Intelectual (software), se indica que la Compañía ha adquirido por medios lícitos las licencias que permiten el uso de los sistemas administrativos y de utilitarios que se utilizan para el cumplimiento de su objeto social.
