

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas
Fluvimar S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado el balance general de Fluvimar S.A. al 31 de diciembre de 1996, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. Como se explica en la Nota A, los estados financieros arriba mencionados fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y luego fueron ajustados para que reflejaran los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional, mediante la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria estipulado en las disposiciones legales vigentes.
4. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Fluvimar S.A. al 31 de diciembre de 1996, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

[Handwritten signature]

28 de marzo de 1997
Guayaquil, Ecuador

[Handwritten signature]
Edgar Naranjo L.

Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

FLUVIMAR S.A.BALANCE GENERAL31 DE DICIEMBRE DE 1996ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE:

Efectivo	S/.	6.597.441	✓
Cuentas por cobrar (Nota B)		122.691.356	✓
Inventarios (Nota C)		6.025.275.709	
Gastos pagados por anticipado		8.460.696	
		<hr/>	

TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE		6.163.025.202	
----------------------------	--	---------------	--

OTRO ACTIVO		476.376	✓
-------------	--	---------	---

MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota D)		114.227.210	✓
		<hr/>	

TOTAL DEL ACTIVO	S/.	<u>6.277.728.788</u>	
------------------	-----	----------------------	--

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CIRCULANTE:

Préstamo bancario por pagar (Nota E)	S/.	102.889.039	
Documentos y cuentas por pagar (Nota F)		868.231.599	
		<hr/>	

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE		971.120.638	
-----------------------------	--	-------------	--

INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Acciones comunes - autorizadas, suscritas y en circulación 2.378.465 al valor nominal de S/.1.000 cada una.		2.378.465.000	
Reserva por revalorización del patrimonio		2.598.667.560	
Ganancias retenidas (Nota G)		329.475.590	
		<hr/>	

		5.306.608.150	
		<hr/>	

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	S/.	<u>6.277.728.788</u>	OK.
-------------------------------	-----	----------------------	-----

Vea notas a los estados financieros

FLUVIMAR S.A.**ESTADO DE RESULTADOS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996****INGRESOS DE OPERACION:**

<u>Ventas a particulares</u>	S/.	<u>5.274.699.634</u>
Otros		<u>146.983.305</u>
		<u>5.421.682.939</u>

COSTO Y GASTOS DE OPERACION:

Costo de ventas <i>cto result con accionistas</i>		4.306.148.224
Gastos de administración		746.442.842
Gastos financieros		12.765.008
Otros		<u>107.724.738</u>

5.173.080.812

Ganancia antes de la participación de los trabajadores y del impuesto a la renta

248.602.127

Impuesto a la renta (Nota H)

62.150.532**GANANCIA NETA**S/. 186.451.595

Vea notas a los estados financieros.

**Acciones
comunes**

Saldo al 1 de enero de 1996	S/. 2.378.465.000
Ganancia	
Transferencia a la reserva legal	
Pago de dividendos	
Ajuste por corrección monetaria, año 1996	
Compensación del saldo reexpresión monetaria	
	<hr/>
Saldo al 31 de diciembre de 1996	<u>S/. 2.378.465.000</u>

FLUVIMAR S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996****ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	S/. 6.169.532.784
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(6.081.978.903)
Otros ingresos	146.983.305
	<hr/>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	234.537.186
	<hr/>

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Aumento en otro activo	(197.552)
Adquisición de maquinaria y equipo	(50.514.459)
	<hr/>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(50.712.011)
	<hr/>

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Pago de dividendo	(181.309.576)
	<hr/>
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	(181.309.576)
	<hr/>

AUMENTO DEL EFECTIVO

	2.515.599
Saldo del efectivo al inicio del año	4.081.842
	<hr/>

SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO

	6.597.441
	<hr/>

CONCILIACION DE LA GANANCIA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION

GANANCIA NETA	186.451.595
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:	
Depreciación	10.099.378
Amortización	174.289
	<hr/>
	196.725.262
	<hr/>

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

Aumento y disminución en:	
Documentos y cuentas por cobrar	900.904.250
Gastos pagados por anticipado	(5.787.456)
Préstamos bancarios por pagar	102.889.039
Documentos y cuentas por pagar	359.713.044
Inventarios	(1.319.906.953)
	<hr/>
	37.811.924
	<hr/>

EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION

	S/. 234.537.186
	<hr/>

Vea notas a los estados financieros

FLUVIMAR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Fluvimar S.A. (la Compañía) fue constituida el 28 de octubre de 1991 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su objetivo principal es la importación, comercialización de equipo y maquinaria en general.

Principios contables ecuatorianos. La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas que siguen, resumen estos principios y su aplicación a los estados financieros.

Los inventarios están valorados al costo o mercado, el menor.

La maquinaria y equipo esta contabilizada al costo, más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo a decretos gubernamentales vigentes, con el objeto de reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de la maquinaria y equipo es de 10 años.

Sistema de Corrección Monetaria. Los estados financieros han sido preparados sobre la base tradicional del costo histórico, en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y, ajustados para que reflejen los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.

El saldo acreedor acumulado de la cuenta Reexpresión monetaria en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas al final del ejercicio impositivo puede ser parcial o totalmente capitalizado. El saldo deudor acumulado será compensado en el balance general total o parcialmente con los saldos de utilidades retenidas o reservas de libre disposición, así como con las utilidades del ejercicio impositivo sin afectar el estado de pérdidas y ganancias.

El índice nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, aplicable al 31 de diciembre de 1996 fue de 26,16 %.

FLUVIMAR S.A.**B. CUENTAS POR COBRAR:**

Cientes	S/.	66.516.670
Deudores varios		7.064.470
Otros		49.110.216
		<hr/>
	S/.	122.691.356
		<hr/>

C. INVENTARIO:

Materiales para la venta	S/.	5.494.228.013
Importaciones en tránsito		531.047.696
		<hr/>
	S/.	6.025.275.709
		<hr/>

D. MAQUINARIA Y EQUIPO:

	<u>Saldo al 1-01-96</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Saldo al 31-12-96</u>
Reexpresado:				
Maquinaria y equipo	S/. 100.138.088	S/. 26.419.972	S/. 50.936.748	S/. 177.494.808
Adquisición proyecto en proceso	<u>422.289</u>	<u>50.514.459</u>	<u>(50.936.748)</u>	<hr/>
	100.560.377	76.934.431		177.494.808
(-) Depreciación acumulada	<u>40.055.235</u>	<u>23.212.363</u>	<hr/>	<u>63.267.598</u>
	<u>S/. 60.505.142</u>	<u>S/. 53.722.068</u>	<u>S/.</u>	<u>S/. 114.227.210</u>

E. PRESTAMO BANCARIO POR PAGAR:

Corresponde a una carta de crédito de importación por US\$28,305.10 con un banco local que genera una tasa de interés del 12% con vencimiento en febrero de 1997.

F. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores locales	S/.	327.223.680
Compañías relacionadas		513.123.001
Otros		24.241.581
Impuestos por pagar		3.643.337
		<hr/>
	S/.	868.231.599
		<hr/>

FLUVIMAR S.A.**G. GANANCIAS RETENIDAS:**

- (1) Reserva Legal -- De acuerdo con la Legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir, el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuída a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero, puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.
- (2) Ganancias no distribuídas -- El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

H. IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión se calcula aplicando a la tasa del 25% sobre la ganancia tributable anual.

I. TIPO DE CAMBIO:

El tipo de cambio utilizado por la Compañía al 31 de diciembre de 1996 fue de S/.3.635 por cada US\$1,00.