

PACIFICLINK S.A.

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
ESTADOS FINANCIEROS
CORTADOS A DICIEMBRE 31 DE 2004**

FEBRERO 28 DE 2005.



EFREN R CASCANTE
Auditor y Consultor Independiente

PACIFICLINK S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

CONTENIDO:

Página

Informe de Auditoria Externa

2 y 3

Balance General

4

Estado de Ingresos, Costos, Gastos y Resultados

5

Estado de Evolución del Patrimonio

6

Estado de Fuentes y Usos de Fondos

7

Estado de Flujo de Efectivo

8

Estado de Flujo de Efectivo (conciliación entre el resultado del ejercicio con la caja neta proveniente de las actividades de operación).

9

Notas a los Estados Financieros

10-23

Abreviaturas utilizadas:

US\$

Dólares estadounidenses

NEC No. 17

Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17

"Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de Dolarización"

Compañía

PACIFICLINK S.A.

IVA

Impuesto al Valor Agregado

ANDIGRAIN S.A.

Compañía subsidiaria

ANDINAVE S.A.

Compañía relacionada

SRI

Servicio de Rentas Internas

LRTI

Ley de Régimen Tributario Interno

APG

Autoridad Portuaria de Guayaquil

PCGA

Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados

DCL

Direct Containers Line (agente)

R. O.

Registro Oficial

CAE

Corporación Aduanera Ecuatoriana

EFREN R CASCANTE
Auditor y Consultor Independiente

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

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

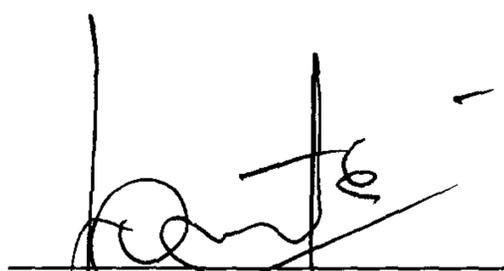
A los Accionistas de

PACIFICLINK S.A.

Guayaquil, Febrero 28 del 2004

1. He auditado el Balance General adjunto de PACIFICLINK 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 auditoria.
2. La auditoria fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria 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 auditoria practicada provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en sus aspectos más importantes, la situación financiera de PACIFICLINK 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 los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

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 No. 17 se explica el contenido de las partidas más importantes del Estado de Situación 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 PACIFICLINK S.A., requerido por disposiciones del SRI, se emitirá por separado.



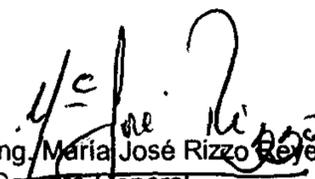
Ing. Efrén Cascante M
Registro en la Superintendencia de Compañías
SRNAE-2 No 450
No. de Licencia Profesional: 14687

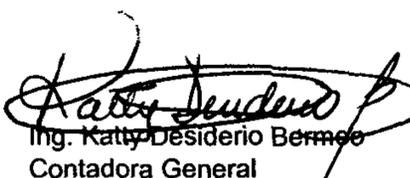


**PACIFICLINK S.A.
BALANCE GENERAL
CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

<u>ACTIVO</u>	NOTA	<u>PASIVO</u>	NOTA
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		<u>PASIVO CORRIENTE</u>	
CAJA-BANCO	106,788.82	3	CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES EN EL PAIS 90,176.28
CUENTAS Y DOC COBRAR CLIENTES	11,057.49	4	CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS 0.00
CUENTAS Y DOC. POR COBRAR CLIENTES EXTERIOR	8,002.25	4	CUENTAS POR PAGAR PROVEE. EXTERIOR 18,017.11
PROV CTAS INCOBRABLES	-832.21	5	15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES 77.22
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	18,722.00	6	GASTOS ACUMULADOR POR PAGAR 6,460.41
VARIAS DEUDORES	9,938.01	6	IMPUESTO RENTA POR PAGAR 1,586.57
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA RETENIDO CIAS	1,168.16	7	OTRAS RETENCIONES 1,383.61
GASTOS PAGADOS ANTICIPADOS	558.01	8	IMPUESTO RENTA RETENCIONES FUENTE 2,485.15
ANTICIPOS POR LIQUIDAR	1,230.45	9	<u>TOTAL PASIVO CORRIENTE</u> 120,186.35
<u>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>156,632.98</u>		
<u>ACTIVO FIJO</u>		10	<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>
MUEBLES Y EQUIPOS DE OIFICINA	100,031.16		Agentes del Exterior 0.00
INSTALACIONES	3,843.74		
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-41,568.74		
<u>TOTAL ACTIVO FIJO</u>	<u>62,306.16</u>		
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			<u>PATRIMONIO</u>
INVERSIONES	88,064.87	12	CAPITAL SOCIAL 12,000.00
CUENTAS Y DOC. POR COBRAR A CIAS FILIALES	3.50	6	RESERVA LEGAL 2,630.88
<u>TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE</u>	<u>88,068.37</u>		RESERVA DE CAPITAL 102,144.27
<u>ACTIVO DIFERIDO</u>		11	RESULTADO NETO DE EJERCICIOS ANTERIORES 20,337.15
AJUSTE POR DIF. CAMBIARIO AÑO/99	18,645.51		RESULTADOS A DICIEMBRE 2004 52,145.30
AMORTIZACION AJUST. DIF. CAMBIARIO	-18,441.47		<u>TOTAL PATRIMONIO</u> 189,257.60
<u>TOTAL ACTIVO DIFERIDO</u>	<u>204.04</u>		
<u>ACTIVOS INTANGIBLES/LICENCIAS</u>		11	
ACTIVOS INTANGIBLES/LICENCIAS	4,066.58		
AMORTIZACIÓN LICENCIAS	-2,506.18		
<u>TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES / LICENCIAS</u>	<u>1,560.40</u>		
<u>OTROS ACTIVOS</u>		13	
DEPOSITO LINEA TELEFONICA	672.00		
DEPOSITO EN GARANTÍA	0.00		
<u>TOTAL DE OTROS ACTIVOS</u>	<u>672.00</u>		
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>	<u>309,443.95</u>		<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u> 309,443.95

Las notas explicativas anexas de la No. 1 a la No. 17 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. María José Rizzo Reyes
Gerente General


Ing. Katty Desiderio Bermeo
Contadora General



PacificLink

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

INGRESOS	POR	SERVICIOS	NOTAS
DESCONSOLIDACIÓN DE CARGA GYE			
Desconsolidación de carga			23.857.25
Liquidación fletes en exportación			30.668.62
Liquidación fletes en importación			14.951.83
Collect Fee			798.15
Profit / split (manejo)			76.217.15
Endoso de documentos			495.00
Comisión de agenciamiento			20.914,21
Manejo (ingreso)			25.642.64
Bill of lading / importación			4.906.73
Autorización de entrega			85.433.18
Ingresos por otros conceptos			11.628.50
TOTAL INGRESOS DESCONSOLIDACIÓN	2 m		295.513.26
INGRESOS POR CONSOLIDACION AEREO	2 m		38.141.97
INGRESOS NO OPERACIONALES			1.212.31
TOTAL INGRESOS			334.867.54
 COSTOS OPERATIVOS EN TRAMITES ADUANA			
Trámite aduanero y apertura de contenedores			22.995.16
Comisiones de agenciamiento			17.346.06
Verificación y manejo aéreo, otros aéreo			9.779.39
Otros egresos operativos			5.388.34
TOTAL DE COSTOS OPERATIVOS	2 n		55.508.95
 GASTOS DE ADMINISTRACION			
Remuneración (sueldos y beneficios sociales)		2 o	127.811.46
Gastos en Personal			2.689.77
Gastos generales administrativos			87.331.16
Gastos de ventas - comisiones			1.949.91
Gastos administrativos oficina Quito			7.371.79
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS			227.154.09
Gastos Financieros			59.20
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS			282.722.24
UTILIDAD DEL EJERCICIO DEL 2004		Pág 9	US\$ 52.145.30

Las notas explicativas anexas de la No. 1 a la No. 17 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. María José Rizzo Reyes
Gerente General


Ing. Katty Desiderio Bermeo
Contadora General



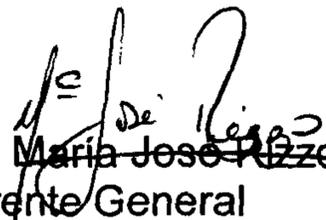
PacificLink

**PACIFICLINK 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	2.630.88	102.144.27	18.008.79	-480.17	134.303.77
(-) Transferencia de la cuenta Pérdida del Ejercicio 2003 a la cuenta Utilidades Acumuladas				-480.17	480.17	
. Saldos Ajustados al 1 de enero del 2004	12.000.00	2.630.88	102.144.27	17.528.62	0.00	134.303.77
. Reversión ajustes cuenta Inversión en Acciones años: 2001, 2002 y 2003 por el patrimonio neto de Andigrain S.A.				3.396.77		3.396.77
. Otros Ajustes (neto)				-588.24		-588.24
Saldos al 31 de diciembre del 2004	12.000.00	2.630.88	102.144.27	20.337.15	0.00	137.112.30
Utilidad del año 2004					52.145.30	52.145.30
Saldos ajustados al 31 de diciembre del 2004	12.000.00	2.630.88	102.144.27	20.337.15	52.145.30	189.257.60

Las notas explicativas anexas de la No. 1 a la No. 17, son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Maria Jose Rizzo Reyes
Gerente General


Ing. Katty Desiderio Bermeo
Contadora General



PACIFILINK S.A.
FUENTES Y USOS DE FONDOS
AL 31 DE DICIEMBRE 2004
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Año 2,003	Año 2,004	ELIMINACIONES		NUEVO SALDO 04	Variaciones		Efectivo recibido de clientes	Operaciones Otros Ingresos	Pagos a prov empleados otros	Inversión	Disminución de efectivo
			Debitos	Créditos		Deudor +	Acreedor -					
ACTIVO												
ACTIVO CORRIENTE												
CAJA - BANCO	118,233.39	106,788.82			106,788.82		11,444.57					11,444.57
CUENTAS Y DOC. POR COBRAR	2,171.08	11,057.49			11,057.49	8,886.41		-8,886.41				
CUENTAS INCOBRABLES	-675.12	-832.21	157.09		-675.12	0.00						
CUENTAS Y DOC. POR COBRAR EXTER	6,671.41	8,002.25			8,002.25	1,330.84		-1,330.84				
VARIOS DEUDORES	7,270.65	9,938.01			9,938.01	2,667.36				-2,667.36		
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	3,319.58	18,722.00			18,722.00	15,402.42				-15,402.42		
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	1,331.21	558.01	1,729.86		2,287.87	956.66				-956.66		
ANTIC. IMPTO. RENTA RETENIDOS A C	2,340.89	1,168.16			1,168.16		1,172.73			1,172.73		
ANTICIPOS POR LIQUIDAR	123.35	1,230.45			1,230.45	1,107.10				-1,107.10		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	140,786.44	156,632.98			158,519.93							
ACTIVO FIJO												
MUEBLES E INSTALACIONES	102,283.70	103,874.90	14,154.90		118,029.80	15,746.10					-15,746.10	
DEPR. ACUMULADA V.H Y REEXPRESA	-40,695.45	-41,568.74	12,576.49	11,703.20	-40,695.45	0.00	0.00					
TOTAL ACTIVO FIJO	61,588.25	62,306.16			77,334.35							
ACTIVO NO CORRIENTE												
INVERSIONES	84,746.18	88,064.87	78.08	3,396.77	84,746.18	0.00	0.00					
CTAS. Y DOC. POR COBRAR CIAS. FILIA	2,871.36	3.50			3.50		2,867.86	2,867.86				
TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE	87,617.54	88,068.37			84,749.68							
ACTIVOS DIFERIDOS												
AJUSTE POR DIF. CAMBIARIO AÑO/99	18,645.51	18,645.51			18,645.51	0.00	0.00					
AMORTIZACION AJUSTE. DIF. CAMBIA	-14,712.35	-18,441.47	3,729.12		-14,712.35	0.00	0.00					
TOTAL DE ACTIVOS DIFERIDOS	3,933.16	204.04			3,933.16							
ACTIVOS INTANGIBLES LICENCIA												
SOFTWARE MICROSOFT (SIST. OPERA	14,975.38	4,066.58	9,520.75		13,587.33		1,388.05			1,388.05		
AMORTIZACION DE SOFTWARE	-7,821.83	-2,506.18	4,205.10	9,520.75	-7,821.83	0.00	0.00					
TOTAL DE ACTIVOS INTAN. LICENCIA	7,153.55	1,560.40			5,765.50							
OTROS ACTIVOS												
DEPOSITOS EN GARANTIA	20,500.00	0.00			0.00		20,500.00			20,500.00		
LINEAS TELEFONICAS	120.00	672.00			672.00	552.00				-552.00		
TOTAL OTROS ACTIVOS	20,620.00	672.00			672.00							
TOTAL DE ACTIVO	321,698.94	309,443.95			330,974.62							
PASIVO												
PASIVO CORRIENTE												
CUENTAS POR PAGAR PROVEE. EN EL	77,901.90	90,176.28			90,176.28		12,274.38			12,274.38		
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	7.45	0.00			0.00	7.45				-7.45		
CUENTAS POR PAGAR PROVEE. EXTE	95,146.17	18,017.11			18,017.11	77,129.06				-77,129.06		
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	7,358.63	6,460.41			6,460.41	898.22				-898.22		
PARTICIPACION 15% TRABAJADORES	77.22	77.22			77.22	0.00	0.00			0.00		
IMPUESTO RENTA POR PAGAR	3,229.01	1,586.57			1,586.57	1,642.44				-1,642.44		
OTRAS RETENCIONES	3,208.40	1,383.61			1,383.61	1,824.79				-1,824.79		
IMPUESTOS RENTA RETENCIONES FU	388.31	2,485.15			2,485.15		2,096.84			2,096.84		
TOTAL PASIVO CORRIENTE	187,317.09	120,186.35			120,186.35							
PASIVO NO CORRIENTE												
CTAS. POR PAG. PROV. EXT. L.PLAZO	0.00	0.00			0.00	0.00				0.00		
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00			0.00							
TOTAL DE PASIVO	187,317.09	120,186.35			120,186.35							
PATRIMONIO												
CAPITAL SOCIAL	12,000.00	12,000.00			12,000.00	0.00	0.00					
RESERVA LEGAL	2,630.88	2,630.88			2,630.88	0.00	0.00					
RESERVA DE CAPITAL	102,144.27	102,144.27			102,144.27	0.00	0.00					
UTIL/PERD ACUM. EJERC. ANTERIORE	17,606.70	20,337.15	3,396.77	666.32	17,606.70					0.00		
RESULTADO DEL EJERCICIO	0.00	52,145.30			52,145.30		52,145.30			0.00		
TOTAL PATRIMONIO	134,381.85	189,257.60			186,527.15							
TOTAL DEL PAS Y PATRI	321,698.94	309,443.95			306,713.50							
INGRESOS POR SERVICIO												
GASTOS OPERACIONALES	55,508.95	333,655.23					333,655.23	333,655.23				
GASTOS ADMINISTRATIVOS	225,204.18		12,369.52	36,630.64	24,261.12	200,943.06				-55,508.95		
GASTOS DE VENTAS	1,949.91					1,949.91				-1,949.91		
GASTOS FINANCIEROS	59.20					59.20				-59.20		
INGRESOS NO OPERACIONALES		1,212.31					1,212.31		1,212.31			
UTILIDAD DEL EJERCICIO 2004	52,145.30					52,145.30						
TOTAL	334,867.54	334,867.54	61,917.68	61,917.68	330,974.62	438,757.27	438,757.27	326,305.84	1,212.31	-323,216.62	-15,746.10	11,444.57
		0.00			0.00		0.00			4,301.53	-4,301.53	

Las Notas explicativas anexas de la No. 1 a la No. 17 son parte integrante de los estados financieros

Ing. María José Rizzo Reyes
 GERENTE GENERAL

Ing. Katty Desiderio Bermeo
 CONTADORA GENERAL

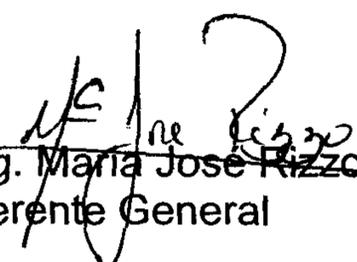


PacificLink

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

	Referenci a a Notas	USD
FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	4	326.305.84
(-) Pagado a proveedores, empleados y otros	Ver Fuentes y Usos de Fondos, página 7	-323.216.62
(+) Efectivo recibido por otros ingresos	P y G	<u>1.212.31</u>
Flujo de efectivo desembolsado en actividades de Operación	Ver página 9	<u>4.301.53</u>
FLUJO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compras de activos fijos	10	<u>-15.746.10</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de Inversión		<u>-15.746.10</u>
FLUJO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Sin aplicación operativa		<u>0.00</u>
Efectivo provisto en actividades de financiación		<u>0.00</u>
Disminución de efectivo	3	-11.444.57
Efectivo al inicio del año, Enero 1, 2004	3	118.233.39
Saldo de efectivo al final a Dic 31, 2004	3	<u>US\$ 106.788.82</u>

Las notas explicativas anexas de la No. 1 a la No. 17 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Maria Jose Rizzo Reyes
Gerente General


Ing. Katty Desiderio Bermeo
Contadora General



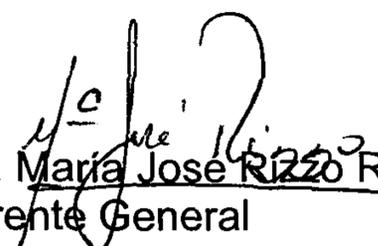
PacificLink

PACIFICLINK 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 Notas P y G	USD
Utilidad del ejercicio 2004		<u>52.145.30</u>
Más:		
Partidas que no originan desembolso de efectivo:		
Amortizaciones de seguros	8	1.729.86
Depreciaciones de activos fijos	10	12.576.49
Activos fijos dados de baja	10	2.451.70
Amortizaciones de intangibles licencia software	11	4.205.10
Provisión para cuentas incobrables	5	157.09
Amortización diferencial cambiario	11	3.729.12
Ajustes varios	15	-588.24
Total partidas que no significan desembolso de efectivo		<u>24.261.12</u>
Total utilidad neta sin considerar partidas de gastos que no significan desembolso		<u>76.406.42</u>
 Cambios netos en Activos y Pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar clientes	4	-7.349.39
Aumento en cuentas por cobrar a empleados y varios deudores.	6	-18.069.78
Disminución en anticipo impuesto a la renta	7	1.172.73
Aumento en pagos anticipados	8	-956.66
Aumento en anticipos por liquidar	9	-1.107.10
Disminución activos diferidos e intangibles	11	1.388.05
Disminución en depósitos en garantía	13	19.948.00
Disminución en cuentas por pagar a Agentes locales y del exterior, proveedores, a colaboradores, impuestos, IESS y a subsidiaria	14	-67.130.74
Total cambios netos en activos y pasivos		<u>-72.104.89</u>
Efectivo neto desembolsado por Actividades de Operación (Ver Flujo Efectivo, página # 8)		<u>US\$ 4.301.53</u>

Las notas explicativas anexas de la No.1 a la No. 17 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. María José Rizzo Reyes
Gerente General


Ing. Katty Desiderio Bermeo
Contadora General



PacificLink

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2004.

NOTA 1. DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA.

En la ciudad de Guayaquil, Capital de la Provincia del Guayas, República del Ecuador, el 16 de Marzo de 1.993, ante el Abogado Marcos Díaz Casquete, Notario Vigésimo Primero del Cantón Guayaquil, se constituyó mediante escritura pública la compañía PACIFIC LINK S.A., e inscrita el 18 de Mayo de 1.993 en el Registro Mercantil con el N° 6239, cuyo objeto social es: a) Podrá dedicarse al transporte aéreo, marítimo y fluvial, para transportar toda clase de carga por ésta vía, dentro y fuera del Ecuador, lo que podrá hacerlo con naves propias o ajenas. Podrá asociarse con otras empresas navieras, desempeñarse como operadores nacionales e internacionales de contenedores, operar bodegas para contenedores, prestar servicios de reparación, inspección, movilización y mantenimiento de contenedores; prestar servicios en las operaciones de carga o descarga, de estiba o desestiba, depósito franco de todo tipo de mercadería, movilización de carga en los recintos portuarios, aduaneros, consolidación, desconsolidación y distribución de cargas; b) Podrá dedicarse a cualquier tipo de trámite de importación, exportación, agencias, arriendo de naves, representación, comisión, consignación y adquisición de bienes muebles e inmuebles y de equipos, implementos de maquinarias y herramientas necesarias para el cumplimiento de su fin, asumir toda clase de representaciones nacionales o extranjeras, de personas naturales o jurídicas, etc. El plazo de duración de la compañía es de cincuenta años, contados a partir de la inscripción de la Escritura en el Registro Mercantil, habiendo convertido su capital de sucres a dólares, aumentando su capital a US\$ 12.000.00, dividido en doce mil acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una, reformado su estatuto y cambiado sus accionistas según consta en la Escritura Pública del 26 de Enero del 2001, ante el Abogado Marcos Díaz Casquete, Notario Vigésimo Primero del Cantón Guayaquil y aprobada con el N°. 01-G-IJ-0004241, dictada en la Intendencia de Compañía de Guayaquil, el 27 de Abril del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de Mayo del 2001 con el N° 12.313.

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 se fundamentan 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.

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

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. Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable y a ciertas situaciones que la Compañía mantiene como ser las cuentas por cobrar no comerciales unas y no corrientes otras con compañías subsidiarias, relacionadas, con personas naturales y jurídicas; y a las cuentas por pagar a agentes del exterior, y a compañías relacionadas, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados y 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 tiene en la cuenta Caja Chica y los depósitos que mantiene en los cuatro bancos, cuyos fondos son 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 ni convertibles a efectivo a plazos. Ver Nota 3.

c) Cuentas por Cobrar a clientes locales y del exterior, a empleados y a varios deudores.

La Compañía a efectos de resarcirse por los servicios que brinda y para mantener el nivel de liquidez requerido, factura a sus clientes utilizando la política de contado y crédito hasta 30 días plazo. La rotación de las cuentas por cobrar a clientes locales considerando los ingresos por servicios prestados para el promedio de las cuentas por cobrar, determinan que la cartera es recuperada fuera de los días que dicta la política pero que a Febrero 28, 2005, los clientes / agentes locales seleccionados que representan el 74% de la muestra ya habían pagado. Para los agentes del exterior de la muestra tomada que representa el 77%, ninguno había pagado al cierre del informe (Febrero 28, 2005). No se ha recibido confirmación de saldos de los agentes. Ver Nota 4, Nota 5, Nota 6 (2).

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 del ejercicio 2004. En la Compañía no se prevé riesgos de incobrabilidad de importancia en sus cuentas por cobrar comerciales locales.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.
(Provisión para cuentas incobrables, continúa)

De ciertos agentes del exterior no se puede opinar igual. También, la Compañía mantiene como cuentas por cobrar a varios deudores, ciertos importes que representan riesgos de cobro debido a que no han tenido movimientos significativos de cobranzas. En tal virtud, se estima que la provisión registrada no es suficiente. Ver Nota 4, Nota 5, Nota 6 (2).

e) Seguros pagados por anticipado.

La Compañía no tiene contratada pólizas de seguros para salvaguardar sus activos como ser muebles y enseres, equipos de computación, juegos inflables e instalaciones. La Compañía no ha contratado póliza de lucro cesante a su favor. La póliza de seguro contratada a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana, CAE, hasta por US\$ 50.000,00 está dada respecto de la obligatoriedad de cubrir las garantías aduaneras. La cobertura cubre el periodo de 04 de Mayo del 2004 hasta el 04 de Mayo del 2005, a las 12H00.

La tasa de amortización que la Compañía utiliza para contabilizar la porción del seguro devengado que le corresponde, está dada en base al plazo o vigencia de las pólizas y que en este caso es de un año. A Febrero 28, 2005, la póliza de seguro estaba vigente. 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 de computación, instalaciones y vehículos. 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. Ver Nota 2 (k) y Nota 10.

g) Cargos diferidos: Pérdidas en Cambio y Licencias (software).

La Compañía a efectos de amortizar los cargos diferidos que están constituidos por Pérdidas en Cambio originadas hasta 1.999 y por la adquisición de software, aplica una tasa del 20% y 33% respectivamente. Lo actuado para el caso de la amortización de la Pérdida en Cambio está de acuerdo a lo establecido en el Capítulo IV, Depuración de los Ingresos, Art. 11, Pérdidas. Con relación al software, la amortización esta de acuerdo a lo dispone el Art. 21, literal 6, inciso (iv) de la LRTI, publicado en el R.O. # 484 de fecha Diciembre 31 del 2001. 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 Andigrain S.A., acciones que representan el 40% del capital social de dicha empresa. Para ajustar la inversión inicial que al cierre del año 2000 fue de US\$ 80.00, misma que se incrementó en US\$ 4.720.00 en el 2001, hasta al 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. El efecto neto de la reversión de la revalorización de la Inversión en Acciones que ha registrado Pacificlink S.A., por los años 2001, 2002 y 2003 al cierre del año 2004 por cuenta de Andigrain S.A., es de US\$ 3.396.77. Por lo tanto, el importe que figura al cierre del año 2004, de US\$ 88.064.87, US\$ 83.264.87 correspondería al efecto neto de la aplicación de la NEC 17. El valor que podrían tener dichas acciones en el mercado de valores, no se conoce. Ver Nota 12, y Nota 15, numeral 1 y 2.

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, 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 adéndums 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 verá afectada debido a que uno de los principales rubros de ingresos provienen precisamente de las actividades que como permisionaria tiene y que representa el 50% de su operación.

i) Obligaciones 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, con fecha Noviembre 16, 2004, dicha institución emitió el certificado que da cuenta de su cumplimiento hasta Septiembre del 2004. 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 dado que es contribuyente especial. El pago de las retenciones en la fuente que se realiza por las retenciones 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, se reconoce a la Entidad de Control, los intereses y multas que correspondan. Ver Nota 14, numerales 3 y 5.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

j) Provisión para impuesto a la renta, participación de los empleados en las utilidades y otros impuestos –

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía en el año 2004 pagó las provisiones que había registrado para el 15% de participación de trabajadores y del 25% para el Impuesto a la Renta por las utilidades logradas en el año 2003 luego de la conciliación impositiva. A Febrero 28 del 2005 la Compañía no había declarado el impuesto correspondiente al ejercicio económico del 2004, por lo tanto no había registrado las provisiones respectivas. Sin embargo, la Compañía mantiene anticipos de impuesto a la renta por los pagos de Julio y Septiembre del 2004. Ver Nota 14 (4).

k) Cuentas por pagar a compañía relacionada Andinave S.A.

El importe que se registra como cuentas por pagar se origina por pagos que dicha compañía relacionada realizó en el año 2001 por la adquisición de Juegos Inflables. Ver Nota 2 (f), Nota 10, y Nota 14 (1).

l) Cuentas por pagar Agentes del Exterior.

El importe registrado como pasivo corriente incluye valores que la Compañía adeuda a varios agentes del exterior. No se ha recibido confirmación de saldos. Ver Nota 14 (2).

m) Ingresos por servicios a buques y no operacionales.

La Compañía ha registrado como ingresos US\$ 295.513.26, que en su orden los importes que se facturan corresponden a servicios prestados por: 1) Autorización de entrega; 2) Profit / split (manejo); 3) liquidación por flete en exportación; 4) manejo (ingreso); 5) desconsolidación de carga; 6) comisiones de agenciamiento; 7) bill of lading / importación; y 8) ingresos por otros conceptos de cuantías menores. Es decir, lo facturado da cuenta que el 90% de los ingresos están concentrados en las 6 primeras actividades. Complementariamente, la Compañía registró como ingresos por desconsolidación de carga aérea, US\$ 38.141.97 en el año 2004. De igual forma registró como ingresos no operacionales US\$ 1.212.31. Ver Estado de Pérdidas y Ganancias, página # 5.

n) Costos operativos en trámite de aduanas.

Los costos y gastos operativos directos e indirectos que se incurren para brindar los servicios a la carga (consolidación y desconsolidación de contenedores), lo constituyen principalmente las comisiones que se reconocen por agenciamiento y por los costos que se incurren en trámites aduaneros y en la apertura de contenedores. Los gastos por concepto de multa, verificación, manejo aéreo y otros son de menor cuantía. El total de costos operativos en relación con el total de los ingresos representan el 17% aproximadamente. (US\$ 55.508.95/333.655.23). Ver Estado de Pérdidas y Ganancias, página # 5.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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 y comisiones que se reconocen al personal tanto de la oficina central en Guayaquil así como en Quito, y los generales de administración, en el año 2004, representaron un porcentaje mayor al margen bruto del 69% que es el resultante de comparar los costos operativos de los ingresos. Ver Estado de Pérdidas y Ganancias, página # 5.

NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Composición:

Caja chica (1)	833.83
Bancos (2)	105.954.99
Ver estado de flujo de efectivo, saldo final página # 8.	<u>106.788.82</u>
Ver Nota 2 (b)	

(1) Corresponde a cuatro fondos que la Compañía mantiene para cubrir gastos menores en sus oficinas en Guayaquil y Quito. También incluye un fondo de caja denominada temporal en la cual se mantienen los valores recibidos de clientes y pendientes de depositar.

(2) La Compañía incluye en sus registros contables US\$ 61.30 correspondiente a la cuenta corriente que mantiene en el Banco del Pacífico; US\$ 4.255.03 en el Citibank en Guayaquil; US\$ 90.664.98 en el Citibank NYC, y US\$ 10.973.68 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. Al cierre del informe (Febrero 28, 2005), se había recibido confirmación de los bancos y se pudo verificar que no existe ningún tipo de restricción en el uso de los fondos o alguna deuda no registrada, hipoteca, prendas o garantías dadas. La cuenta en el Produbanco fue cerrada con fecha Diciembre 13, 2004.

El movimiento del efectivo se resume a continuación:

Efectivo al inicio del año, Enero 1 del 2004	US\$ 118.233.39
Efectivo al final del año, Diciembre 31 del 2004	106.788.82
Disminución del efectivo. (Ver estado de flujo de efectivo, página # 8).	<u>US\$ -11.444.57</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES.

Representa las cuentas por cobrar por los diferentes servicios que la Compañía brinda a sus clientes. También incluye las comisiones que se reciben de agentes locales y del exterior en base a la emisión de facturas al contado (30 días), así como las cuentas por cobrar a filial.

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES A CLIENTES Y FILIALES.
(continuación)

CLIENTES	VALOR US\$	STATUS
Locales	11.057.49	(1)
Del exterior	8.002.25	(2)
Filial	3.50	
Total	<u>US\$ 19.063.24</u>	

Ver Nota 2 (c)

(1) Corresponde a clientes / agentes locales que de la muestra tomada y que representa el 74%, a Febrero 28, 2005 ya habían cancelado el total.

(2) Corresponden a agentes del exterior (agentes) que de la muestra seleccionada y que representa el 77%, a Febrero 28, 2005, no habían pagado.

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

Saldo de las cuentas por cobrar al inicio del año, Enero 1, 2004	11.713.85
(+) Facturación durante el año 2004	333.655.23
Saldo de las cuentas por cobrar al final del año, Diciembre 31, 04	19.063.24
Efectivo neto recibido de clientes (ver estado de flujo de efectivo, actividades de operación, página # 8)	<u>326.305.84</u>
Efecto neto entre saldos iniciales y finales (aumento) (Ver estado de flujo de efectivo, conciliación, página # 9)	<u>US\$ -7.349.39</u>

NOTA 5. PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES.

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	675.12
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	832.21
Provisión registrada en el 2004 para cuentas incobrables (Ver estado de flujo de efectivo, conciliación, página # 9)	<u>US\$ 157.09</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. Sin embargo, existen cuentas por cobrar a agentes del exterior, que se prevé riesgos de cobrabilidad dada la antigüedad de los saldos pero que la Compañía no ha registrado el alcance de la provisión.

NOTA 6. CUENTAS POR COBRAR A EMPLEADOS Y VARIOS DEUDORES.

Composición:

Empleados (1)	18.722.00
Varios deudores (2)	9.938.01
Total	<u>US\$ 28.660.01</u>

NOTA 6. CUENTAS POR COBRAR A EMPLEADOS Y VARIOS DEUDORES .
(continuación)

- (1) Corresponde a valores que se anticipan y/o prestan a Ejecutivos y empleados en general en base a política que la Compañía mantiene y que dichos valores son descontados en el rol de pagos.
- (2) Corresponde a cuentas varias por cobrar y que de la muestra tomada de tres deudores que representa el 86%, a Febrero 28 del 2005 se había recuperado el 68%. El resto representa un sin número de movimientos pero que no se tiene establecido quien es el que adeuda. El saldo de esta cuenta a Febrero 28, 2005, era de US\$ 3.135.02.

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	10.590.23
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	28.660.01
Aumento en cuentas por cobrar empleados y varios deudores (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9).	<u>US\$ -18.069.78</u>

NOTA 7. IMPUESTOS.

Composición:

Impuestos Retenidos por clientes (1)	934.90
Anticipo de Impuesto a la Renta (2)	233.26
Total	<u>US\$ 1.168.16</u>

- (1) Corresponde a Impuesto a la Renta retenido por clientes al momento de cancelar las facturas que se emiten por los servicios brindados y que se lo mantiene para futuras aplicaciones del Impuesto a la Renta.
- (2) Corresponde a pagos por los anticipos de Julio y Septiembre del 2004, dado que el importe del Impuesto Retenido era menor al 50% del anticipo calculado en base a las utilidades del 2003.

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	2.340.89
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	1.168.16
Disminución en cuenta de Impuesto retenidos por clientes y anticipo del Impuesto a la Renta (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9).	<u>US\$ 1.172.73</u>

NOTA 8. PAGOS POR ANTICIPADO.

Composición:

Seguros pagados por anticipado (1)	493.01
Pagos anticipados varios	65.00
Total	<u>US\$ 558.01</u>

Ver Nota 2 (e)

(1) Corresponde a póliza de seguros que la Compañía ha contratado a favor de la CAE para cubrir las garantías aduaneras hasta por un monto de US\$ 50.000,00. A Febrero 28, 2005 la póliza se encontraba vigente.

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	1.331.21
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	558.01
Subtotal	<u>773.20</u>
(-) Amortización año 2004 (Ver flujo de efectivo, página # 9)	-1.729.86
Aumento neto de la cuenta pagos anticipados(Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9).	<u>-956.66</u>

NOTA 9. ANTICIPO POR LIQUIDAR.

Composición:

Anticipado por liquidar (1)	1.230.45
Total	<u>US\$ 1.230.45</u>

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	123.35
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	1.230.45
Aumento en cuenta Anticipos por liquidar (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9).	<u>US\$ -1.107.10</u>

NOTA 10. ACTIVO FIJO.

Composición:

CONCEPTOS	IMPORTES	Tasa de Depreciación %
Muebles y enseres, equipos de oficina – computación	85.013.16	10 y 33
Instalaciones	3.843.74	10
Vehículo	15.018,00	
Total depreciables	103.874,90	
Menos – depreciación acumulada	-41.568.74	
Total neto al 31/12/2004	62.306.16	

Ver nota 2 f). Incluye US\$ 54.396.84, que corresponde a Juegos Inflables.

NOTA 10. ACTIVO FIJO.
(continúa activos fijos)

Movimiento:

Saldo al 1 de enero del 2004	102.283.70
(-) Depreciación acumulada a enero 1 del 2004	-40.695.45
Valor neto en libros a enero 1 del 2004	<u>61.588.25</u>
Adiciones netas en el año 2004 (Ver estado de flujo de efectivo, actividades de inversión, página # 8).	15.746.10
Total de activos fijos año 2004 antes de retiros y depreciación	<u>77.334.35</u>
Retiros / bajas netas en el año 2004	-14.154.90
Efecto neto en la depreciación acumulada por los retiros	<u>11.703.20</u>
Depreciación del año 2004 (Ver flujo de efectivo, página # 9).	-12.576.49
Saldo neto al final del año 2004	<u>62.306.16</u>

El efecto neto de los retiros o bajas de activos fijos de US\$ 2.451.70, esta dado por la diferencia entre el importe de los retiros de US\$ 14.154.90 menos la eliminación de la depreciación acumulada de US\$ 11.703.20 por esos activos retirados. Ver estado de flujo de efectivo, página # 9).

NOTA 11. ACTIVOS DIFERIDOS.

Composición:

Pérdida en Cambio (1)	18.645.51
(-) Amortización pérdida en cambio hasta diciembre 31, 2004	-18.441.47
Subtotal	<u>204.04</u>
Activos Intangibles / licencias (software) (2)	4.066.58
Amortización intangibles / licencias (software)	-2.506.18
Subtotal	<u>1.560.40</u>
Total	<u>1.764.44</u>
Ver Nota 2 (g)	

Movimiento:

Saldo al 1 de enero del 2004	33.620.89
Amortización acumulada a enero 1 del 2004	-22.534.18
Valor neto en libros a enero 1 del 2004	<u>11.086.71</u>
Retiros / bajas software en el año 2004 (Ver flujo de efectivo, página # 9).	-9.520.75
Baja de la amortización acumulada por efecto de los retiros / bajas de software	9.520.75
Valor en libros antes de la amortización del año 2004	11.086.71
Amortización activos diferidos (pérdida en cambio US\$ 3.729.12 y licencias US\$ 4.205.10) del año 2004 (Ver flujo de efectivo, página # 9).	-7.934.22
Saldo neto al final del año 2004	<u>3.152.49</u>
Saldo movimiento de la cuenta a diciembre 31, 2004	<u>1.764.44</u>
Disminución neto de la cuenta activos diferidos e intangibles(Ver estado de flujo de efectivo, pág No. 9).	<u>1.388.05</u>

NOTA 12. INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:

Andigrain S.A. (2)	88.064.87
TOTAL	<u>88.064.87</u>

Ver Nota 2 (h) y Nota 15, numerales 1 y 2.

NOTA 13. OTROS ACTIVOS

Composición:

Depósito en garantía por líneas telefónicas (1)	672.00
TOTAL	<u>672.00</u>

(1) Corresponde a importe que la Compañía pagó a Pacifictel S.A., por uso de líneas telefónicas.

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2004 (1)	20.620.00
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	672.00
Disminución de la cuenta otros activos (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9).	<u>19.948.00</u>

(1) Correspondía a importe por US\$ 20.000,00 por garantía cedida a IATA y que se originó el 9 de diciembre del 2002 y por la cual se debitó la cuenta que la Compañía mantiene en el Citibank NYC y por dicho importe la Compañía ganaba intereses. En el 2004 esta garantía fue liberada por lo tanto la Compañía no mantiene inversión en dicho banco. A cambio IATA exige una póliza de seguro que la Compañía ha contratado.

NOTA 14. CUENTAS POR PAGAR A AGENTES LOCALES Y DEL EXTERIOR; A PROVEEDORES DE BIENES Y SERVICIOS; POR IMPUESTOS AL SRI, IESS Y COMPAÑÍA RELACIONADA.

Composición:

Cuentas por pagar a proveedores y agentes locales (1)	90.176.28
Cuentas por pagar agentes del exterior (2)	18.017.11
Provisiones acumuladas por pagar (3)	6.460.41
Participación 15% de utilidades a trabajadores (4)	77.22
Impuesto a la renta por pagar (5)	1.586.57
Otras retenciones: IVA, IESS, I/R, IECE, SECAP,	1.383.61
Quirografarios (6)	
Retenciones de impuestos: IVA y en la Fuente(7)	2.485.15
Total	<u>120.186.35</u>

NOTA 14. CUENTAS POR PAGAR A AGENTES LOCALES Y DEL EXTERIOR; A PROVEEDORES DE BIENES Y SERVICIOS; POR IMPUESTOS AL SRI, IESS Y COMPAÑÍA RELACIONADA.

(continúa cuentas por pagar)

- (1) Corresponde a valores que se adeuda a proveedores de bienes y servicios por adquisiciones propias del giro del negocio (excepto US\$ 48.846.84 a Andinave S.A., por los Juegos Inflables). Incluye el importe neto por pagar por la compra del vehículo por US\$ 14.850.00. A Febrero 28, 2005 la Compañía ha pagado US\$ 5.856.99 por este concepto.
- (2) Corresponde a importes que la Compañía mantiene como valores pendientes de pago exclusivamente a Agentes del Exterior en los que se incluyen deudas a DCL India por US\$ 1.421.16; V.O. Terrell por US\$ 2.086.65; BAS Cargo por US\$ 2.588.54; D.C.L. por US\$ 1.169.47; VOTAINER Brasil por US\$ 4.254.64 y Hellmann Cía Ltda por US\$ 3.489.42. A Febrero 28 del 2005 no se recibió confirmación de los agentes del exterior.
- (3) Corresponde a provisiones por: US\$ 579.90 de aporte patronal; US\$ 2.291.04 de Fondo de Reserva; US\$ 600.09 por Décimo Tercer Sueldo; US\$ 1.389.54 por Décimo Cuarto Sueldo; US\$ 1.035.73 por Vacaciones; US\$ 4.69 por sueldos por pagar y por multas y comisiones US\$ 559.42.
- (4) Corresponde a provisión para el pago del 15% de participación de trabajadores pendientes de cancelación.
- (5) Corresponde a provisión del Impuesto a la Renta por los años 2001 y 2002 luego de la conciliación tributaria y que a Febrero 28, 2005 no ha sido cancelada.
- (6) Corresponde a: US\$ 486.31 por provisiones por aportaciones individuales; US\$ 52.06 por aportaciones IECE y SECAP; US\$ 101.14 por préstamos quirografarios; US\$ 23.64 por IVA; y US\$ 720.46 por Impuesto a la Renta del personal.

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	187.317.09
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	120.186.35
Disminución en cuenta por pagar a agentes locales y del exterior, a proveedores de bienes y servicios, al IESS y al SRI (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9).	<u>-67.130.74</u>

NOTA 15. PATRIMONIO.

Composición:

Capital Social	12.000.00
Reserva legal	2.630.88
Reserva de Capital (1)	102.144.27
Resultados de Ejercicios Anteriores (2)	20.337.15
Utilidad a diciembre 31, 2004	52.145.30
Total	<u>189.257.60</u>

NOTA 15. PATRIMONIO.
(continúa)

- (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. El efecto neto de la corrección monetaria en las Inversiones en Acciones que se mantiene en esta cuenta por Andigrain S.A., sería de US\$ 83.264.87. A partir del 30 de marzo del año 2000 y hasta el cierre del 2003, para contabilizar la revalorización de la Inversión, la Compañía no utilizó esta cuenta sino la cuenta Resultados de Ejercicios Anteriores sin afectar a los resultados de cada ejercicio en que se registró la revalorización. Al cierre del 2004, la Compañía reversó las revalorizaciones por los años 2001, 2002 y 2003. Ver Nota 2 (h) y Nota 12.
- (2) A través del tiempo esta cuenta ha sido afectada por los resultados ya sea 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. Por lo expuesto, el saldo que se presenta en esta cuenta al 31 de diciembre del 2004 de US\$ 20.337.15, representaría la acumulación de resultados deducidos los movimientos que a través del tiempo a esta cuenta se ha afectado. El valor actual de la Inversión en Acciones que la Compañía mantiene registrada asciende a US\$ 88.064.87, que incluye US\$ 4.800,00 de capital y la porción de la revalorización del año 2000 no reversada. Ver Nota 2 (h) y Nota 12.

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	134.303.77
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	189.257.60
Aumento en el patrimonio	<u>54.953.83</u>
Origen del aumento en el patrimonio por el año 2004	
Reversión revalorización inversión en acciones en Andigrain S.A., por los años 2001, 2002 y 2003.	3.396.77
Utilidad del ejercicio 2004	52.145.30
+ Movimientos créditos que afectaron a la cuenta Utilidades de Ejercicios Anteriores. (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9).	-588.24
Total efecto en el patrimonio por el año 2004	<u>54.953.83</u>

NOTA 16. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre del 2004 y hasta Febrero 28 del 2005, la Compañía mantiene relaciones comerciales con compañías subsidiarias y compañías relacionadas, 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 17. 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.
