

69/38

BADEMAR S.A.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

20 ABR. 2001

EJERCICIO FINANCIERO DEL 2000



INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

BADEMAR S.A.

EJERCICIO FINANCIERO DEL 2000

CONTENIDO	PAG.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE	1
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	2
ESTADO DE RESULTADOS	3
ESTADO DE CAMBIOS EN PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	4
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	6 -12

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
BADEMAR S.A.**

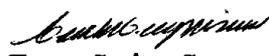
1.- He auditado al Balance General adjunto de **BADEMAR S.A.**, al 31 de Diciembre del 2000 y los correspondientes Estados de Resultados, de cambios en el Patrimonio de los Accionistas y Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a mi auditoría.

2.- Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros, no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporte las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

3.- En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **BADEMAR S.A.**, al 31 de Diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), modificadas en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Guayaquil, 23 de Febrero del 2001

Atentamente,


Econ. Carlos Cerspo Vimos
Auditor Externo
C.P.A. # 10784
SC-RNAE # 124

BADEMAR S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Nota # 1)
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
EN US DOLARES

ACTIVOS

Corrientes

Caja y Bancos	97.137
Cuentas por Cobrar Fletes (Nota # 4)	288.010
Cuentas por Cobrar Clientes (Nota # 5)	31.944
Otras Cuentas por Cobrar	718
(-) Provisión Ctas. Incobrables	<u>- 3.202</u>
Total Activos Corrientes	<u>414.607</u>

Fijos

Equipos Oficina	10.444
Muebles y Enseres	8.169
Vehiculos	<u>203.208</u>
	221.821
(-) Depreciación Acumulada	<u>- 183.160</u>
Total Activos Fijos (Nota # 6)	<u>38.661</u>

Total Activos **453.268**

PASIVOS

Corto Plazo

Cuentas por Pagar Fletes (Nota # 7)	237.193
Obligaciones por Pagar (Nota # 8)	<u>79.008</u>
	<u>316.201</u>

Largo Plazo

Obligaciones por Pagar	<u>16.180</u>
------------------------	---------------

Total Pasivos **332.381**

PATRIMONIO

Capital Social (Nota # 9)	4.000
Reserva Legal (Nota # 10)	4
Reserva de Capital (Nota # 11)	52.717
Util. Ejercicio Anteriores	137
Utilidad Presente Ejercicio	<u>64.029</u>
	<u>120.887</u>

Total Pasivos Y Patrimonio **453.268**

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

BADEMAR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS (Nota # 1)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
EN US DOLARES

INGRESOS

Operacionales	264.190
Financieros	2.089
Otros Ingresos	<u>23.560</u>
Total Ingresos	<u>289.839</u>

EGRESOS

Sueldos y Beneficios Sociales	47.898
Servicios de Agencia	76.247
Suministros y Materiales	4.895
Adecuaciones y Reparaciones	24.347
Depreciaciones y Amortizaciones	8.859
Financieros	16.123
Resultado por Exposición Inflación (REI)	10.557
Otros e Imprevistos	<u>475</u>
Total Gastos	<u>189.401</u>

Utilidad antes Imp. Renta Y Reparto	100.438
(-) 15% Particp. Util. Trabajadores (Nota # 2)	<u>- 15.066</u>
Utilidad antes Imp. Renta	85.372
(-) 25% Impuesto a la Renta (Nota # 3)	<u>- 21.343</u>
Utilidad Neta del Ejercicio	<u>64.029</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

BADEMAR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Año Terminado al 31 de Diciembre del 2000
En US Dolares

Capital Social

Saldo al comienzo de año	400
Transferencia de Reserva Legal	440
Transferencia de Utilidades Ejercicio Ant.	1.900
Aportaciones Accionistas	<u>1.260</u>
Saldo a Diciembre 31 del 2000	<u><u>4.000</u></u>

Reserva Legal

Saldo al comienzo de año	444
(-) Transferencia a aumento Capital Social	<u>- 440</u>
Saldo a Diciembre 31 del 2000	<u><u>4</u></u>

Reserva Revalorización Patrimonio

Saldo a Marzo 31 del 2000	35.784
Transferencia a Reserva Capital	<u>- 35.784</u>
Saldo a Diciembre 31 del 2000	<u><u>0</u></u>

Reexpresión Monetaria

Saldo a Marzo 31 del 2000	16.933
Transferencia a Reserva Capital	<u>- 16.933</u>
Saldo a Diciembre 31 del 2000	<u><u>0</u></u>

Reserva de Capital

Saldo al 1º de Enero del 2000	-
Transferencia de Reserva Reval. Patrimonio	35.784
Transferencia de Reexpresión Monetaria	<u>16.933</u>
Saldo a Diciembre 31 del 2000	<u><u>52.717</u></u>

Utilidad Acumulada

Saldo a Marzo 31 del 2000	2.037
(-) Transferencia a Aumento Capital	<u>- 1.900</u>
Utilidad Neta del Ejercicio	<u>64.029</u>
Saldo a Diciembre 31 del 2000	<u><u>64.166</u></u>

Patrimonio de los Accionistas

Saldo a Marzo 31 del 2000	6.481
Transferencia a Aumento Capital	<u>- 2.340</u>
Reserva de Capital	52.717
Utilidad Presente Ejercicio	<u>64.029</u>
	<u><u>120.887</u></u>

BADEMAR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
En US Dolares

ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad Neta con efecto por
Resultado Exposición Inflación (REI) 64.029

Sustracciones (Aplicaciones Efectivo)

Incremento Cuentas por Cobrar - 949
Disminución Cuentas por Pagar - 31.373
Disminución Neta Patrimonio - 72.906
- 105.228

Flujo Neto Efectivo Proveniente Operaciones - 41.199

Actividades de Inversión a Largo Plazo

Disminución Neta de Activos Fijos 5.389
Disminución Neta en cuentas de efectivo - 35.810
Efectivo al Inicio del Período 132.947
Efectivo al Final del Período 97.137

BADEMAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2000

Identificación de la compañía

Bademar S.A., es una compañía constituida en Octubre 13 de 1993, en Guayaquil - Ecuador, con el nombre Badema S.A.; posteriormente en Mayo 20 de 1994, cambia su razón social por la de Bademar S.A.; siendo su actividad principal la representación y agenciamiento de compañías navieras nacionales y extranjeras y, todas las demás actividades correlativas con este tipo de agenciamiento y representación, propias del giro del negocio y permitidas por la ley.

Nota # 1: POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La compañía mantiene sus registros contables, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación de los Estados Financieros.

BASES PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2000, fueron preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC); e incluyen la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC # 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización". Aprobada mediante Resolución Interinstitucional SB-SC-SRI-OI; publicada en el R.O.# 57 de Abril 13 del 2000. Esta norma trata sobre el proceso de conversión a la fecha de transición (Marzo 31 del 2000); para incorporar los Estados Financieros convertidos al esquema de dolarización; a un tipo de cambio de S/. 25.000 (veinticinco mil 00/100 sucres), por cada US dólar.

Esta norma cubre el ajuste de los estados financieros a la fecha de transición:

- Ajuste integral por inflación hasta Marzo 31 del 2000
- Ajuste por la brecha entre las tasas de inflación y devaluación desde Diciembre de 1991 hasta Diciembre 31 de 1999.
- Ajuste por la brecha entre tasas de inflación y devaluación desde Diciembre 31 de 1999, hasta Marzo 31 del 2000; y,
- Conversión de los Estados Financieros a US dolares.

Los rubros que conforman el Estado de Resultados, están presentados, ajustados en sus rubros correspondientes, de acuerdo a lo dispuesto en la NEC # 17.

INGRESOS Y EGRESOS

Los ingresos generados por la compañía, son productos de las comisiones por agenciamiento de naves, según convenios previamente establecidos con las compañías navieras que agencian y, por ganancias ocasionales en inversiones a corto plazo. Los egresos, se originan por los gastos ocasionados por servicios prestados a las naves agenciadas.

Tanto los ingresos como los egresos, se registran cuando se realizan o causan respectivamente.

MUEBLES, EQUIPOS Y VEHICULOS

Están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones efectuadas al cierre del ejercicio financiero de 1999 y, los ajustes dispuestos en la NEC # 17; el costo y las revalorizaciones se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimadas en base a los siguientes porcentajes anuales.

Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Equipos de Computo	20%
Vehículos	20%

La depreciación acumulada se la mantiene en sus respectivas cuentas hasta el retiro o venta de los activos, cualquier pérdida o ganancia se registra en los resultados del ejercicio.

IMPUESTO AL VALOR AGREGADO (I.V.A.) Y, RETENCIONES EN LA FUENTE

La compañía cumpliendo con sus reglamentaciones tributarias en vigencia, canceló en su oportunidad el Impuesto al Valor Agregado y, las Retenciones en la Fuente realizadas; correspondiente al ejercicio del 2000.

Nota # 2: PARTICIPACION UTILIDAD TRABAJADORES

Según disposiciones de la Legislación Laboral en vigencia, la compañía reconoce a sus trabajadores el 15% de las utilidades gravables anuales, computadas antes de efectuar las deducciones de esta participación.

Nota # 3: IMPUESTO A LA RENTA

La compañía reserva para cumplir con sus obligaciones fiscales los montos resultantes de aplicar los porcentajes establecidos por las leyes tributarias que, para el caso del ejercicio del 2000, equivale al 25% sobre las utilidades a distribuirse; los mismos que son cancelados en los plazos estipulados en las leyes vigentes.

La compañía a la fecha de este informe no ha sido fiscalizada. Teniendo sus registros contables a disposición de la Autoridades Fiscales.

Nota # 4: CUENTAS POR COBRAR FLETES

Registra valores por concepto de fletes de mercadería por un monto de 288.010 US dolares, los mismos que la compañía espera recuperar dentro del período corriente. La estructura de esta cuenta, se muestra a continuación:

**CUENTAS POR COBRAR FLETES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
EN US DOLARES**

Clientes	Monto
1.- Compañía Ecuatoriana del caucho	52.810
2.- Quito Motors	19.600
3.- Nabisco Royal	16.184
4.- Mabe del Ecuador	14.860
5.- General Motors	9.922
6.- Disac	9.804
7.- Ind. Pesquera Junín	38.950
8.- Copza	10.131
9.- La Fabril	9.076
10. Jabonería Nacional	9.446
11. Edesa	6.480
12. Otros Clientes	<u>90.747</u>
	<u>288.010</u>

La provisión para cuentas incobrables, para el ejercicio financiero del 2000; equivale a 1.0% del total de la cartera.

Nota # 5: CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Registra los valores pendientes de recuperar en el período corriente de clientes; por servicios prestados, los que asciende a un monto de 31.944 US dolares, distribuidos entre:

**CUENTAS POR COBRAR CLIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
EN US DOLARES**

Cliente	Monto
1.- Abbeysa	8.079
2.- Cervecería Nacional	5.388
3.- Interandesa	7.098
4.- Alpacific	4.300
5.- Río Guayas	1.600
6.- Otros Clientes	<u>5.479</u>
	<u>31.944</u>

Nota # 6: EQUIPOS OFICINA, MUEBLES Y ENSERES, VEHICULOS

El valor neto de los activos fijos se estructura a Diciembre 31 del 2000; luego de los ajustes por la aplicación de la NEC # 17; como sigue:

**ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
EN US DOLARES**

Rubros	Monto
Saldo a Diciembre 31 del 2000 incluido	
Resultado por Exposición Inflación (REI)	221.821
(-) Depreciación Acumulada	<u>- 183.160</u>
	<u>38.661</u>

Nota # 7: CUENTAS POR PAGAR

Registra las obligaciones corrientes que mantiene la compañía con terceros; por un monto de 237.193 US dolares. Las mismas que, de los análisis realizados, muestran una razonabilidad de cancelación en los plazos pactados; de cumplirse las expectativas de crecimiento de las operaciones de la compañía. Su estructura es la siguiente:

**CUENTAS POR PAGAR
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
EN US DOLARES**

Acreedores	Monto
1.- Tecnisea Cia. Ltda.	194.072
2.- In-Land Melfi Marine	24.583
3.- TransOceanica	13.370
4.- Otros Acreedores	<u>5.168</u>
	<u>237.193</u>

Nota # 8: OBLIGACIONES POR PAGAR

Muestra las obligaciones corrientes con terceros; con armadores; provisión beneficios sociales, participación, utilidades trabajadores e impuestos fiscales por cancelar por un monto de 79.008 US dolares. De los análisis efectuados, se establece la razonabilidad de cancelación en los plazos negociados, de cumplirse las expectativas de crecimiento de operaciones de la compañía.

OBLIGACIONES POR PAGAR AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 EN US DOLARES

Acreedores	Monto
1.- Melfi Maritime	31.347
2.- Intermodal Agnamex	8.648
3.- Beneficios Sociales	17.232
4.- Impuestos y Retenc. Por Pagar	<u>21.781</u>
	<u>79.008</u>

Nota # 9: CAPITAL SOCIAL

Para el ejercicio financiero del 2000, en un acto conjunto de conversión de capital a US dolares; se procede al aumento de capital de la compañía y reforma de los estatutos. Aprobadas estas acciones mediante Resolución # 00-G-DIC-0006714 de Noviembre 16 del 2000.

Dicho capital que pasa de cuatrocientos US dolares, a cuatro mil US dolares. Se lo incrementó mediante la apropiación de parte del saldo de la Reserva Legal transferencia de utilidades de ejercicios anteriores y, aportación de accionistas (se cancelará en el plazo de dos años). Quedando en consecuencia la estructura del Capital como se muestra a continuación:

CAPITAL SOCIAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 EN US DOLARES

Rubros	Monto
Saldo al comienzo de año	400
Transferencia de Reserva Legal	440
Transferencia de Util. Ejercicio anteriores	1.900
Aportaciones Accionistas	<u>1.260</u>
	<u>4.000</u>

Nota # 10: RESERVA LEGAL

Según la legislación vigente, la compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que su saldo alcance el 50% del Capital Suscrito. La Reserva Legal no puede distribuirse en efectivo, pero puede capitalizarse o aplicarse a la absorción de pérdidas. Para el caso del Ejercicio Financiero del 2000; del saldo acumulado se transfirió un monto de cuatrocientos cuarenta US dolares; para aumento del Capital Social. Quedando su saldo estructurado como se muestra a continuación:

**RESERVA LEGAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
EN US DOLARES**

Rubros	Monto
Saldo al comienzo de año	444
(-) Transferencia aumento Capital Social	<u>- 440</u>
	<u>4</u>

Nota # 11: RESERVA DE CAPITAL

Según lo dispuesto en la Resolución Interinstitucional SB-SC-SRI-OI; RO # 57 de Abril 13 del 2000 (NEC # 17). Los montos acumulados de la Reserva Revalorización Patrimonio, Reexpresión Monetaria; luego de la aplicación de la NEC # 17; deberán ser transferidos a la cuenta Reserva de Capital. Quedando su monto estructurado como sigue:

**RESERVA DE CAPITAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
EN US DOLARES**

Rubros	Monto
Saldo al comienzo del año	-
Transferido de Reserva Reval.Patrimonio	35.784
Transferido de Reexpresión Monetaria	<u>16.933</u>
	<u>52.717</u>

EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de este informe, la compañía está desarrollando sus actividades comerciales con normalidad; sujeta como todas las compañías que realizan actividades en el Ecuador, a las decisiones de las autoridades económicas; las mismas que estiman que el ritmo de ajuste de los precios y por tanto el índice de inflación se reducirá gradualmente en los próximos meses al reacomodarse los precios relativos; al tiempo que se prevee una recuperación de la actividad económica global del país; lo cual deberá estar acompañado por el fortalecimiento del Sistema Financiero Nacional.

Debido a estas situaciones no es posible establecer integralmente los efectos de estas condiciones sobre la evolución futura de la economía nacional y, las consecuencias si las hubiere sobre la posición económica y financiera de la compañía y los resultados de sus operaciones futuras.