

ANDIGRAIN S.A.

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
ESTADOS FINANCIEROS
CORTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

ABRIL 22 DE 2004



125 MAY 2004

Rec.

EFREN R CASCANTE
Auditor y Consultor Independiente

ANDIGRAIN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

CONTENIDO:	Páginas
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	10-20

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	ANDIGRAIN S.A.
IVA	Impuesto al Valor Agregado
Andinave S.A.	Compañía relacionada / accionista
Pacificlink S.A.	Compañía relacionada / accionista
Andipuerto Guayaquil S.A.	Compañía subsidiaria
Termiport S.A.	Compañía asociada en el Permiso APG
SRI	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS
LRTI	Ley de Régimen Tributario Interno
APG	Autoridad Portuaria de Guayaquil
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados
R. O.	Registro Oficial

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

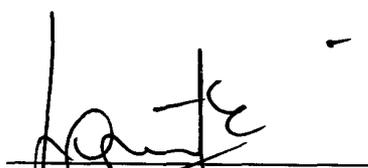
ANDIGRAIN S.A.

Guayaquil, Abril 22 del 2004

1. He auditado el Balance General adjunto de ANDIGRAIN S.A., al 31 de diciembre del 2003 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 por lo descrito en la Nota 13 numeral 5 y Nota 14, con relación a los efectos que tendría en la liquidez 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 y subsidiarias, los estados financieros arriba mencionados presentarían razonablemente, la situación financiera de ANDIGRAIN S.A., al 31 de Diciembre del 2003, 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.



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. 16 se explica el contenido de las partidas más importantes del Balance auditado correspondiente al ejercicio económico 2003.
6. La opinión respecto del cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2003 de ANDIGRAIN 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



ANDIGRAIN S.A.
BALANCE GENERAL

Operador Portuario **CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

<u>ACTIVO</u>		NOTA	<u>PASIVO</u>		NOTA
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			<u>PASIVO CORRIENTE</u>		13
CAJA-BANCO	46.736,33	3	CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	44.249,09	
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	5.396,15	6	CUENTAS POR PAGAR CIAS. RELACIONADAS	370.897,25	
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES BODEGA	129.572,44	4	15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	251,97	
PROV CTAS INCOBRABLES	-2.437,22	5	PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR	6.702,75	
CUENTAS POR COBRAR VARIAS	30.671,52	6	OBLIGACIONES IESE E IMPUESTOS	20.845,65	
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	26.433,35	7	<u>TOTAL PASIVO CORRIENTE</u>	442.946,71	
PAGOS ANTICIPADOS	4.715,89	8			
ANTICIPOS POR LIQUIDAR	13.407,18	6			
DEPÓSITOS PREVIOS	145,48				
<u>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</u>	254.641,12				
<u>ACTIVO FIJO</u>		9	<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		14
EQUIPOS DE OFICINA	29.044,21		PRESTAMOS DE ACCIONISTAS		
UEBLES Y ENSERES	15.084,56		ANDINAVE S.A.	301.356,34	
VEHÍCULOS	16.420,19		TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE	301.356,34	
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	562.094,82				
SISTEMA DE RADIO Y COMUNICACIÓN	1.113,01				
EQUIPOS DE SEGURIDAD	6.008,02		TOTAL DEL PASIVO	744.303,05	
INSTALACIONES VARIAS	2.267,96				
OTROS ACTIVOS FIJOS	1.041,00				
SUBTOTAL	633.073,77				
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-191.648,97				
<u>TOTAL ACTIVO FIJO</u>	441.424,80				
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			<u>PATRIMONIO</u>		
INVERSIONES EN ACCIONES	146.893,74	11	CAPITAL SOCIAL	12.000,00	
CUENTAS POR COBRAR FILIALES	6.035,12	12	RESERVA LEGAL	4.234,83	
CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS	4.159,63	12	RESERVA DE CAPITAL	169.988,70	
CUENTAS POR COBRAR VARIAS	89.684,78	12	RESULTADO NETO DE EJERCICIOS ANTERIOR	56.020,12	
<u>TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE</u>	246.773,27		RESULTADOS A DICIEMBRE 2003	-30.573,39	
			<u>TOTAL PATRIMONIO</u>	211.670,26	
<u>ACTIVO DIFERIDO</u>		10			
ACTIVOS INTANGIBLES/LICENCIAS	31.762,36				
AMORTIZACIÓN LICENCIAS	-18.628,24				
<u>TOTAL ACTIVO DIFERIDO</u>	13.134,12				
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>	955.973,31		<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u>	955.973,31	

Las notas explicativa anexas de la No. 1 a la No. 16 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Rodrigo Viteri Arias
Gerente General


Ing. Rina Gonzalez Briones
Contadora General



Operador Portuario

ANDIGRAIN S.A.
ESTADO DE INGRESOS, COSTOS, GASTOS Y RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares estadounidenses)

INGRESOS POR SERVICIOS	
Alquiler de maquinaria y equipo	636.380.21
Almacenaje	528.689.93
Depósito Comercial Público	11, 005.11
Manipuleo de Carga	58, 041.35
Descuentos por Servicios	-32,529.19
TOTAL DE INGRESOS POR SERVICIOS	<u>1.201.587.41</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES	<u>147, 955.69</u>
TOTAL INGRESOS	1, 349, 543.10
COSTOS	
Costos por servicios portuarios	27, 399.50
Costos generales equipos	221, 751.94
Costo compresor	2, 457.04
Costo almacenaje	92, 038.77
Depósito comercial público	6, 605.34
Costos generales de bodega	266.695.47
Costos leasing de equipos	137.203.84
TOTAL DE COSTOS	<u>754.151.90</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION	
Remuneración	158.735.83
Beneficios Sociales	35.584.87
Gastos en Personal	13.797.60
Gastos generales administrativos	310.936.05
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	<u>519.054.35</u>
GASTOS FINANCIEROS	3.59
EGRESOS NO OPERACIONALES	<u>106, 906.65</u>
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS	1, 380.116.49
PERDIDA DEL EJERCICIO DEL 2003	-30.573.39

Las notas explicativas anexas 1 a la 16 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Rodrigo Viteri Arias
Gerente General


Ing. Rina González Briones
Contadora General



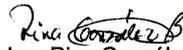
Operador Portuario

ANDIGRAIN S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(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 2003	12.000.00	4.234.83	137.291.00	26.412.88	63.650.33	243.589.04
(-) Transferencia de la Utilidad del Ejercicio a Utilidades Acumuladas				63.650.33	-63.650.33	
Saldos Ajustados al 1 de enero del 2003	12.000.00	4.234.83	137.291.00	90.063.21	0.00	243.589.04
Reclasificaciones registradas en el 2003 por las Inversiones en Acciones en Andipuerto S.A. del año 2000 y 2001			65.421.83	-65.421.83		
			-8.015.44	8.015.44		
			-24.964.63	24.964.63		
			255.94	-255.94		
Ajuste Inversión en Acciones año 2003				2.060.94		
Provisión Impuesto a la Renta año 2003				-2.802.30		
Otros Ajustes				-604.03		
Saldos ajustados al 1 de enero del 2003	12.000.00	4.234.83	169.988.70	56.020.12	0.00	242.243.65
Perdida del año 2003					-30.573.39	-30.573.39
Saldos ajustados al 31 de diciembre del 2003	12.000.00	4.234.83	169.988.70	56.020.12	-30.573.39	211.670.26

Las notas explicativas anexas de la No. 1 a la No. 16, son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Rodrigo Viteri Arias
Gerente General


Ing. Rina González Briones
Contadora General

6/20



Operador Portuario

Operador Portuario

ANDIGRAIN S.A.
FUENTES Y USOS DE FONDOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Año 2002	Año 2003	ELIMINACIONES		NUEVO SALDO 03	Variaciones		Efectivo recibido de clientes	Operaciones Otros Ingresos Pagos a prov empleados otros	Inversión	Aumento en efectivo	
			Débitos	Créditos		Deudor +	Acreedor -					
ACTIVO												
ACTIVO CORRIENTE												
CAJA-BANCO	30.700,47	46.736,33			46.736,33	16.035,86					16.035,86	
CUENTAS POR COBRAR EMPLE	2.457,12	5.396,15			5.396,15	2.939,03			-2.939,03			
CUENTAS POR COBRAR CLIENT	97.298,16	129.572,44			129.572,44	32.274,28		-32.274,28				
PROV CTAS INCOBRABLES	-1.262,36	-2.437,22	1.174,86		-1.262,36	0,00	0,00					
CUENTAS POR COBRAR VARIAS		30.671,52			30.671,52	30.671,52					-30.671,52	
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENT	14.950,05	26.433,35			26.433,35	11.483,30					-11.483,30	
PAGOS ANTICIPADOS	14.216,39	4.715,89	24.828,86		29.544,75	15.328,36					-15.328,36	
ANTICIPOS POR LIQUIDAR	386,30	13.407,18			13.407,18	13.020,88					-13.020,88	
IMPORTACIONES EN TRANSITO	342,08	0,00			0,00		342,08				342,08	
DEPOSITOS PREVIOS	145,48	145,48			145,48	0,00	0,00					
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	159.233,69	254.641,12			280.644,84							
ACTIVO FIJO												
ACTIVOS FIJO	696.733,68	633.073,77	167.712,31		800.786,08	104.052,40				-104.052,40		
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-155.129,55	-191.648,97	97.326,41	60.806,99	-155.129,55	0,00	0,00					
TOTAL ACTIVO FIJO	541.604,13	441.424,80			645.656,53							
ACTIVOS NO CORRIENTES												
INVERSIONES EN ACCIONES	144.832,80	146.893,74		2.060,94	144.832,80	0,00	0,00				0,00	
CUENTAS POR COBRAR FILIALE	8.600,08	6.035,12			6.035,12		2.564,96		2.564,96			
CUENTAS POR COBRAR ACCIOI	23,44	4.159,63			4.159,63	4.136,19					-4.136,19	
CUENTAS POR COBRAR VARIAS	67.482,77	89.684,78			89.684,78	22.202,01					-22.202,01	
TOTAL DE ACTIVO NO CORRIEN	220.938,09	246.773,27			244.712,33							
ACTIVO DIFERIDO												
ACTIVO DIFERIDO	30.131,51	31.762,36			31.762,36	1.630,85					-1.630,85	
AMORTIZACIÓN LICENCIAS	-9.088,72	-18.626,24	10.064,62	525,10	-9.088,72	0,00	0,00					
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	21.042,79	13.136,12			22.673,64							
TOTAL DE ACTIVO	942.819,70	955.973,31			1.193.687,34							
PASIVO												
PASIVO CORRIENTE												
CUENTAS POR PAGAR PROVEE	44.149,70	44.249,09	601,00		43.648,09	501,61					-501,61	
CUENTAS POR PAGAR CIAS. RE	367.964,12	370.897,25			370.897,25		2.933,13				2.933,13	
15% PARTICIPACIÓN TRABAJAD	9.575,81	251,97			251,97	9.323,84					-9.323,84	
PROVISIONES SOCIALES POR P	7.643,80	6.702,75			6.702,75	941,05					-941,05	
OBLIGACIONES IESS E IMPUEST	5.390,87	20.845,65	2.802,30		18.043,35	12.652,48					12.652,48	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	434.724,30	442.946,71			439.543,41							
PASIVO NO CORRIENTE												
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS												
ANDINAVE S.A.	264.506,36	301.356,34			301.356,34		36.849,98				36.849,98	
TOTAL DE PASIVO NO CORRIEN	264.506,36	301.356,34			301.356,34							
TOTAL DEL PASIVO	699.230,66	744.303,05			740.899,75							
PATRIMONIO												
CAPITAL SOCIAL	12.000,00	12.000,00			12.000,00							
RESERVA LEGAL	4.234,83	4.234,83			4.234,83							
RESERVA DE CAPITAL	137.291,00	169.988,70	32.697,70		137.291,00							
RESULTADO NETO DE EJERCICIO	26.412,88	56.020,12	2.060,94	36.104,03	90.063,21							
RESULTADOS A DICIEMBRE 200	63.650,33	-30.573,39			-30.573,39	30.573,39						
TOTAL PATRIMONIO	243.589,04	211.670,28			213.015,85							
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	942.819,70	955.973,31			953.915,40							
INGRESOS POR SERVICIO												
COSTOS	754.151,90	1.201.587,41	526,43	43.627,13	43.100,70	711.051,20	1.201.587,41	1.201.587,41			-711.051,20	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	519.054,35		3,03	89.767,82	89.764,59	429.289,76					-429.289,76	
GASTOS FINANCIEROS	3,59					3,59					-3,59	
OTROS INGRESOS		147.955,69				147.955,69		147.955,69				
GASTOS NO OPERACIONALES	106.906,65			106.906,65	106.906,65						0,00	
PERDIDA DEL EJERCICIO 2003		30.573,39					30.573,39					
	1.380.118,49	1.380.118,49	339.798,46	339.798,46	1.193.687,34	1.435.459,12	1.435.459,12	1.169.313,13	147.955,69	-1.197.180,56	-104.052,40	16.035,86

Las notas explicativas anexas de la No. 1 a la No. 16, son parte integrante de los estados financieros.

120.088,26 -120.088,26

Ing. Rodrigo Viteri Arias
Gerente General

Ing. Rina González Briones
Contadora General



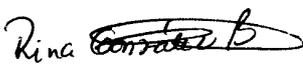
Operador Portuario

ANDIGRAIN S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	USD
FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	4	1.169.313.13
(-) Pagado a proveedores, empleados y otros	Ver Fuentes y Usos de Fondos, página 7	1.197.180.56
(+) Efectivo recibido por otros ingresos		<u>147.955.69</u>
Flujo de efectivo provisto en actividades de Operación		<u>120.088.26</u>
FLUJO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compras de activos fijos		<u>-104.052.40</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de Inversión		<u>-104.052.40</u>
FLUJO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Sin aplicación operativa		<u>0.00</u>
Efectivo provisto en actividades de financiación		<u>0.00</u>
Aumento de efectivo	3	16.035.86
Efectivo al inicio del año, Enero 1, 2003	3	<u>30.700.47</u>
Saldo de efectivo al final	3	<u>46.736.33</u>

Las notas explicativas anexas de la No. 1 a la No. 16 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Rodrigo Viteri Arias
Gerente General


Ing. Rina González Briones
Contadora General



Operador Portuario

ANDIGRAIN S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(expresado en dólares estadounidenses)

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

	Referencia a Notas P y G	USD
Pérdida del ejercicio 2003		<u>-30.573.39</u>
Más:		
Partidas que no originan desembolso de efectivo:		
Retiros y/o venta de activos fijos	9	106.905.32
Amortizaciones de seguros	8	24.828.86
Depreciaciones	9	97.326.41
Amortizaciones de intangibles	10	10.064.62
Provisión para cuentas incobrables	5	1.174.86
Ajustes varios		-528.13
SUBTOTAL		<u>239.771.94</u>
Total utilidad neta sin considerar partidas de gastos que no significan desembolso		<u>209.198.55</u>
Cambios netos en Activos y Pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar clientes	4	-32.274.28
Aumento prestamos a empleados y anticipos a proveedores de bienes y servicios	6	-46.631.43
Aumento anticipo impuesto a la renta	7	-11.483.30
Aumento en pagos anticipados	8	-15.328.36
Disminución en importaciones en tránsito		342.08
Aumento cuentas por cobrar accionistas y varios	12	-23.773.24
Aumento neto activos intangibles	10	-1.630.85
Aumento neto en cuentas por pagar proveedores, a colaboradores, impuestos, IESS y a subsidiaria	13	4.819.11
Aumento en Prestamos de accionistas	14	36.849.98
Total cambios netos en activos y pasivos		<u>-89.110.29</u>
Efectivo neto provisto por Actividades de Operación (ver Flujo Efectivo, página # 8)		<u>120.088.26</u>

Las notas explicativas anexas de la No. 1 a la No. 16 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Rodrigo Viteri Arias
Gerente General


Ing. Rina González Briones
Contadora General

9/20/04



Operador Portuario

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2003.

NOTA 1. DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA.

En la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, el día 11 de Noviembre de 1996, ante el Abogado Eugenio Santiago Ramírez Bohórquez, Notario Trigésimo Noveno Interino del Cantón Guayaquil, se constituyó mediante escritura pública la compañía Andigrain S.A., e inscrita el 19 de Diciembre del mismo año en el Registro Mercantil con el N° 22.610, cuyo objeto social es operar y administrar instalaciones portuarias, operador portuario a la carga, estiba, desestiba, carga, descarga, depósito y almacenamiento, poner a disposición los medios mecánicos, terrestres y flotantes para servir a la carga, mano de obra para transferencia de cargas y otros servicios relacionados a la carga, tarja y seguridad. La prestación de servicios técnicos de mantenimiento y reparación de maquinarias y equipos de naves. La compra, venta, arrendamiento y operación de buques mercantes para cabotaje y tráfico internacional. La importación, venta y distribución de implementos y suministros para buques mercantes, pesqueros y naves en general realizar toda clase de actos y contratos civiles y mercantiles que tengan relación con su objeto y sean permitidos por la ley, y establecer sucursales dentro y fuera del país. También se dedica al agenciamiento de transporte que se encarga de la organización o coordinación del transporte en nombre del expedidor o consignatario. 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, aumentado su capital a US\$ 12.000,00, reformado su estatuto y cambiado sus accionistas según consta en la Escritura Pública del 27 de Enero del 2001, ante el Abogado Marco Díaz Casquete, Notario Vigésimo Primero del Cantón Guayaquil y aprobada por Resolución No. 01-G-DIC-0004507, dictada en la Intendencia de Compañía de Guayaquil, el 7 de Mayo del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de Mayo del 2001 con el No.42369.

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.

10/20

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.
(continúa, base de 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.

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 saldos liquidables que tiene en los tres bancos en el momento que los cheques se presenten al cobro o que se instruya el débito. La Compañía no mantiene Inversiones liquidables ni convertibles a efectivo a plazos. Dado que no se logró las confirmaciones del Banco Bolivariano y del Produbanco, no se puede asegurar si los fondos consideran algún tipo de restricciones o si se mantienen pasivos no contabilizados, hipotecas, prendas, avales, garantías o algún contingente no registrado. Ver Nota 3.

c) Cuentas por Cobrar a clientes.

La compañía a efectos de mantener su nivel de liquidez requerido, factura a sus clientes y a las compañías relacionadas / accionistas y subsidiarias por los servicios prestados utilizando la política de contado y hasta 15 días plazo. La rotación de las cuentas por cobrar considerando los ingresos por servicios prestados para el promedio de las cuentas por cobrar, determinan que la cartera es recuperada dentro de los días que dicta la política. Ver Nota 4.

d) Provisión para cuentas incobrables.

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 2003. En la Compañía no se prevé riesgos de incobrabilidad de importancia. Ver Nota 4 y Nota 5.

e) Seguros pagados por anticipado.

De conformidad con lo establecido en el Permiso de Ocupación y Explotación Cláusula 14, Gradación de las Infracciones, la Asociación Andigrain S.A / Termiport S.A., han contratado las pólizas de seguros correspondientes cuya cobertura esta dada para: Incendio y robo; Responsabilidad Civil; Cumplimiento de Contrato No. 0.003-97 y No. 0.004-97 cuya vigencia va hasta el 02-12-2004. La Compañía no mantiene contratada póliza de seguro que cubra lucro cesante.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

La Compañía tiene contratada pólizas de seguros para salvaguardar los bienes o mercaderías que se mantienen en sus bodegas y que son de propiedad de sus clientes por montos US\$ 50.000,00 para cada ubicación (4). La Compañía no ha contratado póliza de lucro cesante para sus clientes en caso de siniestros. La cobertura abarca los edificios y la remoción de escombros en caso de siniestros por un monto de US\$ 1.840.000,00. Ver Nota 8.

Los costos de las primas de seguros son compartidos con la compañía asociada Termiport S.A., en un 50%. 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, las pólizas de seguros estaban vigentes y su cobertura se encuentran dentro de los montos establecidos en el contrato vigente.

f) Activo fijo.

La Compañía hasta el cierre del año 2003, tiene la política de registrar al costo como parte de esta cuenta, las adquisiciones de las maquinarias y equipos como ser: montacargas, cabezales, pin, clamp, bañeras y otros que se utilizan en la actividad; vehículos, equipos de oficina, herramientas, muebles y enseres, sistemas de radio y comunicación, equipo de seguridad, e instalaciones. 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. Ver Nota 9. De igual manera hasta el cierre del año 2002, 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.

g) Cargos diferidos: Gastos de Constitución y Preoperación.

La Compañía a efectos de amortizar los cargos diferidos que están constituidos por la adquisición de software, 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. Ver Nota 10.

h) Inversiones en Acciones.

La Compañía mantiene desde el inicio de las operaciones en su subsidiaria Andipuerto Guayaquil S.A., acciones que representa el 25% del capital social de dicha empresa. Para ajustar la inversión inicial que fue de US\$ 86.000,00, al cierre de cada ejercicio económico utiliza 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 en relación con el porcentaje de su participación accionaria. Los ajustes se registran desde el año 1.999. El efecto neto de la revalorización de la Inversión en Acciones que se ha registrado hasta el cierre del año 2003 es de US\$ 60.893.74. Ver Nota 11.


12/20

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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, al cierre del presente informe se recibió Certificación de dicha Entidad que dan cuenta de lo descrito. Con relación a las obligaciones tributarias, la Compañía es contribuyente especial y mensualmente por tal motivo 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 13, numeral 2 y 3.

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 2003 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 2002. Por el año 2003, la Compañía luego de la conciliación impositiva registró la provisión correspondiente al Impuesto a la Renta que se compensa con los Impuestos Anticipados originados por los Impuestos Retenidos que le han efectuado sus clientes al cancelar las facturas que emite por servicios prestados. Ver Nota 13, numeral 4.

k) Préstamos de Accionistas.

El importe que se registra como préstamos de Accionistas esta dado por facturas que su compañía relacionada / accionista Andinave S.A., emite por servicios de agenciamiento y por importes que efectivamente transfiere en calidad de préstamos. Ver Nota 14.

l) Ingresos por alquiler de maquinarias en la prestación de los servicios portuarios y servicios a la carga.

Se reconocen como ingresos en su orden los importes que se facturan por alquiler de maquinarias y equipos a su subsidiaria Andipuerto Guayaquil S.A., y por servicios portuarios y a la carga en las labores de almacenamiento de carga general y manipuleo principalmente y que en el año 2003 representaron: 53%; 44%; y 3% respectivamente. En el año 2003 la Compañía registró ingreso extraordinario ante la decisión de vender ciertos equipos que representaron una facturación de US\$ 121.462.80, e ingresos varios por US\$ 11.363.00. También se registro como ingreso extraordinario US\$ 14.800.00 que corresponden a la parte proporcional que Termiport S.A., reconoce a la Compañía por el arriendo que se paga mensualmente a la APG y por los seguros que se contratan en base al Permiso de ocupación y explotación que se tiene firmado del cual Termiport S.A., también es beneficiaria. Ver Estado de Pérdidas y Ganancias, página # 5.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

m) Costos de los servicios portuarios y servicios a la carga.

Los costos y gastos directos e indirectos que se incurren para brindar los servicios portuarios y servicios a la carga, son registrados cuando se devengan y forman parte integrante del costo de los servicios. 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.

n) Gastos de conservación de equipos, costos generales de bodegas y gastos administrativos.

Los gastos de conservación de los equipos que se utilizan en las labores y los costos generales que se incurren en las bodegas, la Compañía los incorpora para la determinación del costo del servicio. Los gastos de administración en cuanto al costo que le representa las remuneraciones que se reconocen al personal tanto de la oficina central y en las actividades operativas, 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)	210.00
Bancos (2)	46.526.33
Ver estado de flujo de efectivo	<u>46.736.33</u>
Ver Nota 2 (b)	

- (1) Corresponde a dos fondos que la Compañía mantiene para cubrir gastos menores tanto en la administración de las instalaciones portuarias así como en la oficina central.
- (2) La Compañía incluye en sus registros contables valores que mantiene en cuentas corrientes en el Citibank; en el Produbanco; y 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 2003	US\$ 30.700.47
Efectivo al final del año, Diciembre 31 del 2003	46.736.33
Aumento del efectivo. Ver estado de flujo de efectivo, página # 8.	<u>16.035.86</u>


14/2003

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES.

Representa las cuentas por cobrar por servicios portuarios y por servicios a la carga brindados a clientes en base a la emisión de facturas al contado (15 días). A la fecha de emisión del informe los clientes ya habían cancelado casi en su totalidad. No se prevé riesgos de incobrabilidad de cuantías significativas. Ver Nota 2 (c)

Movimiento del efectivo (cobros) recibidos de clientes durante el año 2003.

Saldo de las cuentas por cobrar al inicio del año, Enero 1, 2003	97.298.16
(+) Facturación servicios portuarios, servicios a la carga y otros ingresos durante el año 2003	1.201.587.41
Saldo de las cuentas por cobrar al final del año, Diciembre 31, 03	<u>129.572.44</u>
Efectivo neto recibido de clientes (ver estado de flujo de efectivo, actividades de operación, página # 8)	<u>1.163.313.13</u>
Efecto neto entre saldos iniciales y finales (disminución) (ver estado de flujo de efectivo, conciliación, página # 9)	<u>-32.274.28</u>

NOTA 5. PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES.

Saldo inicial al 1 de enero del 2003	1.262.36
Saldo final al 31 de diciembre del 2003	<u>2.437.22</u>
Provisión registrada en el 2003 para cuentas incobrables	<u>1.174.86</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, Y ANTICIPO A PROVEEDORES DE BIENES Y SERVICIOS.

Composición:

Cuentas por cobrar empleados y operadores (1)	5.396.15
Varias cuentas por cobrar (2)	30.671.52
Anticipos por liquidar (3)	<u>13.407.18</u>
Total	<u>49.474.85</u>

(1) Corresponde a valores que se anticipan y/o prestan a trabajadores en general en base a políticas que la Compañía mantiene y que son descontados en el rol de pagos.

(2) Corresponde a: US\$ 28.800.00 por anticipo a IASA otorgado el 28 de Noviembre del 2003 para compra de cargadora. Este importe fue liquidado el 26 de febrero del 2004 con la compra documentada en la factura # 400. El saldo corresponde a valores de menor cuantía por anticipos que están siendo liquidados poco a poco.

NOTA 6. PRÉSTAMOS A EMPLEADOS, Y ANTICIPO A PROVEEDORES DE BIENES Y SERVICIOS.

(continúa)

(3) Corresponde a anticipos concedidos a contratistas por concepto de descarga de productos de clientes y que mes a mes se liquidan contra presentación de facturas por los servicios brindados.

Saldo inicial al 1 de enero del 2003	2.843.42
Saldo final al 31 de diciembre del 2003	49.474.85
Aumento en cuentas por cobrar varias (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9.	<u>-46.631.43</u>

NOTA 7. IMPUESTOS.

Composición:

Impuestos Retenidos por clientes (1)	15.552.82
Crédito Tributario del IVA (2)	10.880.53
Total	<u>26.433.35</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.

(2) Corresponde a Crédito Tributario del IVA que está conciliado con el valor que figura en la declaración mensual del IVA del mes de diciembre del 2003;

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2003	14.950.05
Saldo final al 31 de diciembre del 2003	26.433.35
Aumento en cuenta de Impuesto retenidos por clientes y Crédito Tributario (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9.	<u>-11.483.30</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. Ver Nota 2 (e).

Saldo inicial al 1 de enero del 2003	14.216.39
(+)Pólizas contratadas año 2003 (ver flujo de efectivo, página # 9).	15.328.36
(-) Amortización pagos anticipados del año 2003 (ver flujo de efectivo, página # 9)	24.828.86
Saldo final al 31 de diciembre del 2003	4.715.89


16/20

NOTA 9. ACTIVO FIJO

Composición:

CONCEPTOS	IMPORTES	Tasa de Depreciación %
Equipos de oficina y Computación	29.044.21	10 y 33 en su orden
Muebles y enseres	15.084.56	10
Vehículos	16.420.19	20
Maquinarias y equipos	562.094.82	10
Sistema de radio comunicación	1.113.01	20
Equipo de seguridad	6.008.02	10
Instalaciones	2.267.96	10
Otros activos fijos (herramientas y accesorios)	1.041.00	10
Total depreciables	633.073.77	
Menos – depreciación acumulada	-191.648.97	
Total neto al 31/12/2003	441.424.80	
Ver nota 2 (f)		

Movimiento:

Saldo al 1 de enero del 2003	696.733.68
Depreciación acumulada a enero 1 del 2003	155.129.55
Valor neto en libros a enero 1 del 2003	541.604.13
Adiciones netas en el año 2003 (ver estado de flujo de efectivo, actividades de inversión), página # 8.	104.052.40
Total de activos fijos año 2003 antes de retiros y depreciación	645.656.53
Retiros durante el año 2003 (ver flujo de efectivo, página # 9)	106.905.32
Valor en libros antes de la depreciación del año 2003	538.751.21
Depreciación del año 2003 (ver flujo de efectivo, página # 9)	97.326.41
Saldo neto al final del año 2003	441.424.80

NOTA 10. ACTIVOS DIFERIDOS.

Composición:

Activos Intangibles / licencias (software)	31.762.36
Amortización intangibles / licencias (software)	-18.628.24
TOTAL	13.134.12
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 el efecto de la corrección monetaria al aplicar la NEC 17 en marzo del 2000 y su amortización hasta el año 2003 esta ajustada a una tasa del 33% anual.

NOTA 10. ACTIVOS DIFERIDOS.
(continúa)

Movimiento:

Saldo al 1 de enero del 2003	30.131.51
Amortización acumulada a enero 1 del 2003	-9.088.72
Valor neto en libros a enero 1 del 2003	<u>21.042.79</u>
Adiciones en el año 2003.	<u>2.157.36</u>
Total costo neto de licencias año 2003 antes de retiros y amortización.	23.200.15
Retiros netos durante el año 2003.	-1.41
Valor en libros antes de la amortización del año 2003	<u>23.198.74</u>
Amortización del año 2003 (ver flujo de efectivo, página # 9.	<u>10.064.62</u>
Saldo neto al final del año 2003	<u>13.134.12</u>

NOTA 11. INVERSIONES EN ACCIONES.

Representa US\$ 146.893.74, importe revalorizado de la Inversión que se mantiene en Andipuerto Guayaquil S.A., cuyo valor original era de US\$ 86.000,00 y que corresponde a 2.150 acciones que equivale al 25% del paquete accionario en esa subsidiaria. Ver Nota 2 (h)

NOTA 12. CUENTAS POR COBRAR FILIALES, ACCIONISTAS Y VARIOS.

Composición:

Anditrade S.A. (1)	6.035.12
Pacificlink S.A. (2)	4.159.63
Varias cuentas por cobrar (3)	<u>89.684.78</u>
TOTAL	<u>99.879.53</u>

- (1) Corresponde a valores por cobrar a Anditrade que se arrastran desde el año anterior por US\$ 5.610.01 por pagos de impuestos de dicha empresa.
- (2) Representan valores que mes a mes se anticipan y se liquidan por pagos a personal que aunque estando enrolados en Andigrain S.A., prestan sus servicios en Pacificlink S.A.
- (3) Representan valores que la Compañía mantiene pendientes de cobro hasta la fecha de emisión del informe.

NOTA 12. CUENTAS POR COBRAR FILIALES, ACCIONISTAS Y VARIOS.
(continúa)

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2003	76.106.29
Saldo final al 31 de diciembre del 2003	99.879.53
Aumento neto en cuentas por cobrar a filiales, accionistas y varios (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9).	<u>-23.773.24</u>

NOTA 13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES DE BIENES Y SERVICIOS, COLABORADORES, IMPUESTOS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Composición:

Cuentas por pagar varias (1)	44.249.09
Provisiones sociales por pagar (2)	6.702.75
Participación 15% de utilidades a trabajadores (3)	251.97
Obligaciones IESS, I/R y retenidos en la fuente (4)	20.845.65
Cuentas por pagar a compañía subsidiaria (5)	370.897.25
Total	<u>442.946.71</u>

- (1) Corresponde a valores que se adeuda a proveedores de bienes y servicios por adquisiciones propias del giro del negocio y que se constituyen en créditos permanentes de general aplicación.
- (2) Corresponde a provisiones por Décimo Tercer Sueldo por US\$ 593.00 equivalente a la porción de Diciembre del 2003; Décimo Cuarto sueldo por US\$ 2.689.71 que debe cancelarse hasta Abril del 2004; US\$ 3.94 por Décimo Quinto sueldo; Vacaciones por US\$ 2.620.65; sueldos por pagar por US\$ 462.30 y US\$ 333.15 por concepto de multas al personal.
- (3) Corresponde a provisión para el pago del 15% de participación de trabajadores pendientes de cancelación.
- (4) Corresponde a provisiones por aportaciones individuales, patronales y préstamos al IESS y SECAP por US\$2.029.86; Fondo de Reserva por US\$ 3.393.71; Impuesto a la renta retenido al personal por US\$ 88.78; Retenciones a terceros por US\$ 1.765.82; Retenciones del IVA a personas naturales 100% y jurídicas en el 30% y 70% por US\$ 10.765.18; y el 25% de provisión para el Impuesto a la Renta del año 2003 por US\$ 2.802.30.
- (5) Corresponde a valores que se mantienen por pagar a subsidiaria por facturas recibidas en la prestación de servicios diversos como ser ensacado, almacenamiento, etc. A la fecha de emisión del informe la Compañía había abonado US\$ 87.589.64.


19/20

NOTA 13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES DE BIENES Y SERVICIOS, COLABORADORES, IMPUESTOS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS.
(continúa)

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2003	434.724.30
Saldo final al 31 de diciembre del 2003	442.946.71
Aumento en cuenta por pagar	<u>-8.222.41</u>
(-) Ajuste registrado como contrapartida en la cuenta Resultados de Ejercicios Anteriores: cuentas por pagar US\$ 601,00 y Provisión Impuesto a la Renta US\$ 2.802.30	3.403.30
Saldo ajustado al 31 de diciembre del 2003. (ver estado de flujo de efectivo, página No. 9).	<u>-4.819.11</u>

NOTA 14. PRESTAMOS A ACCIONISTAS – ANDINAVE S.A.

Al 31 de diciembre del 2003 el saldo de US\$ 301.356.34 que se adeuda, arrastra US\$ 264.506.36 que provienen del año 2002 y que al cierre de febrero del 2004, la Compañía había abonado US\$ 46.804.92 y había recibido nuevas facturas por US\$ 19.160.34.

Saldo inicial al 1 de enero del 2003	264.506.36
Saldo final al 31 de diciembre del 2003	301.356.34
Aumento en cuentas por pagar a accionistas (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9).	<u>-36.849.98</u>

NOTA 15. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre del 2003 y hasta la fecha de emisión del presente informe, la Compañía mantiene relaciones comerciales con compañías relacionadas / accionistas, y compañías subsidiarias 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 16. EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de este informe (abril 22 del 2004), 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. Ver Nota 10.