ANDIGRAIN S.A.

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

FEBRERO 28 DE 2005

Informe # 780
Ofc #. 673

Fg. Valverde
Exp. 76758

Exp.

ANDIGRAIN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

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	10-23

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	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@gye.satnet.net

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

A los Accionistas de

ANDIGRAIN S.A.

Guayaquil, Febrero 28 del 2005

1. He auditado el Balance General adjunto de ANDIGRAIN 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, excepto por lo descrito en la Nota 15, numeral 5 y Nota 16, con relación a los efectos que tendria en la liquidez y por ende en la operatividad de la Compañía; y si mejora la utilización de su capital de trabajo, disminuye los índices de endeudamiento 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 2004, y los ingresos, gastos y resultados; los cambios en su patrimonio; y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, éstos han sido preparados de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

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. 19 se explica el contenido de las partidas más importantes del Balance auditado correspondiente al ejercicio económico 2004.

6. La opinión respecto del cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2004 de 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
Operador Portuario

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

ACTIVO		NOTA	PASIVO		NOTA
ACTIVO CORRIENTE			**PASIVO CORRIENTE**		
CAJA-BANCO	39,050.20	3	CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	140,167.65	15
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	90,385.29	4	15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	251.97	15
PROV CTAS INCOBRABLES	-3,216.77	5	PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR	5,920.66	15
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	2,057.60	6	OBLIGACIONES IESS E IMPUESTOS	42,289.44	15
CUENTAS POR COBRAR OPERADORES	2,627.60	6	CUENTAS POR PAGAR SUBSIDIARIA	107,542.82	15
CUENTAS POR COBRAR VARIAS	10,654.04	6	**TOTAL PASIVO CORRIENTE**	**296,172.54**	
ANTICIPOS POR LIQUIDAR	3,422.07	6			
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	77,993.79	7			
PAGOS ANTICIPADOS	22,251.08	8			
MERCADERIA EN TRANSITO	58,388.70	9			
INVENTARIO	20,182.94	9	**PASIVO NO CORRIENTE**		16
DEPÓSITOS PREVIOS	145.48		PRESTAMOS DE ACCIONISTAS -ANDINAVE	201,292.87	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**323,942.02**		PRESTAMOS DE SUBSIDIARIA - ANDIPUERTOS.A	465,506.43	
			CUENTAS POR PAGAR L/P A CATERPILLAR	53,846.39	
			TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE	**720,645.69**	
ACTIVO FIJO		10			
EQUIPOS DE OFICINA	39,847.48		**TOTAL DEL PASIVO**	**1,016,818.23**	
MUEBLES Y ENSERES	18,001.64				
VEHÍCULOS	16,420.19				
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	854,176.82				
SISTEMA DE RADIO Y COMUNICACIÓN	1,510.16				
EQUIPOS DE SEGURIDAD	6,667.77				
INSTALACIONES VARIAS	36,869.44				
OTROS ACTIVOS FIJOS	1,041.00				
SUBTOTAL	974,534.50				
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-296,953.00				
TOTAL ACTIVO FIJO	**677,581.50**				
			PATRIMONIO		17
ACTIVOS NO CORRIENTES			CAPITAL SOCIAL	12,000.00	
INVERSIONES EN ACCIONES ANDIPUERTO	177,530.50	11	RESERVA LEGAL	4,234.83	
CUENTAS POR COBRAR FILIALES	6,035.12	12	RESERVA DE CAPITAL	169,988.70	
CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS	38.23	12	RESULTADO NETO DE EJERCICIOS ANTERIORE	58,914.98	
CUENTAS POR COBRAR VARIAS	32,394.38	12	RESULTADOS A DICIEMBRE 2004	187,684.83	
TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE	**215,998.23**		**TOTAL PATRIMONIO**	**432,823.34**	
ACTIVO DIFERIDO		13			
ACTIVOS INTANGIBLES/LICENCIAS	3,915.57				
AMORTIZACIÓN LICENCIAS	-2,144.28				
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	**1,771.29**				
OTROS ACTIVOS		14			
Fideicomiso Mercantil	230,348.53				
Total de Otros Activos	230,348.53				
TOTAL DEL ACTIVO	**1,449,641.57**		**TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO**	**1,449,641.57**	

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

Ing. Rodrigo Veteri 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 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	US$
INGRESOS POR SERVICIOS	2 (m)	
Alquiler de maquinaria y equipo		817.377.95
Almacenaje		808.348.92
Manipuleo de Carga		28.222.57
Descarga		27.745.65
Descuentos por Servicios		-35,146.52
TOTAL DE INGRESOS POR SERVICIOS	4	1.646.548.57
INGRESOS NO OPERACIONALES	Pàg # 8	83.306.56
TOTAL INGRESOS		**1, 729.855.13**
COSTOS PORTUARIOS, SERVICIOS A LA CARGA, CONSERVACIÓN Y MANTENIMIENTO.	2 (n)	
Costos por servicios portuarios		320.564.28
Costos generales equipos		277.622.33
Costos varios de taller		2.909.23
Costo almacenaje		1.713.44
Depósito comercial público		6.973.34
Manipuleo de carga		1.986.78
Descarga		8.261.51
Costos generales de bodega		305.589.14
Costos leasing de equipos		101.870.96
TOTAL DE COSTOS		**1.027.491.01**
GASTOS DE ADMINISTRACION	2 (o)	
Remuneración		189.618.25
Beneficios Sociales		30.070.60
Gastos en Personal		23.648.73
Gastos generales administrativos		264.934.43
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS		**508.272.01**
GASTOS FINANCIEROS		6.407.28
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS		**1.542.170.30**
UTILIDAD DEL EJERCICIO DEL 2004	Pág # 9	**187.684.83**

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

Ing. Rodrigo Viteri Arias
Gerente General

Ing. Rina González Briones
Contadora General

Andigrain
Operador Portuario

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

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Resultados del ejercicio	Total
Saldo al 1 de enero del 2004	12.000.00	4.234.83	169.988.70	56.020.12	-30.573.39	211.670.26
(-) Transferencia de la Pérdida del Ejercicio 2003 a la cuenta Utilidades Acumuladas				-30.573.39	30.573.39	
. Saldos Ajustados al 1 de enero del 2004	12.000.00	4.234.83	169.988.70	25.446.73	0.00	211.670.26
. Reversión ajustes revalorización Inversión en Acciones en Andipuerto Guayaquil S.A., años 2001, 2002 y 2003				30.636.76		30.636.76
. Otros Ajustes				2.831.49		2.831.49
Saldos ajustados al 31 de diciembre del 2004	12.000.00	4.234.83	169.988.70	58.914.98	0.00	245.138.51
Utilidad del año 2004					187.684.83	187.684.83
Saldos ajustados al 31 de diciembre del 2004	12.000.00	4.234.83	169.988.70	58.914.98	187.684.83	432.823.34

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

Ing. Rodrigo Viteri Arias
Gerente General

Ing. Rina González Briones
Contadora General

Andigrain
Operador Portuario

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

Activo	Referencia s.Notas	Año 2,003	Año 2,004	ELIMINACIONES Débitos	ELIMINACIONES Créditos	NUEVO SALDO 2004	Variaciones Deudor +	Variaciones Acreedor -	Operaciones Efectivo recibido de clientes	Operaciones Otros Ingresos	Operaciones Pagos a prov empleados y otros	Inversión	Disminucion en efectivo
ACTIVO													
ACTIVO CORRIENTE													
CAJA-BANCO	3	46,736.33	39,050.20			39,050.20		7,686.13					-7,686.13
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES BODEC	4	129,572.44	90,385.29			90,385.29		39,187.15	39,187.15				
PROV CTAS INCOBRABLES	5	-2,437.22	-3,216.77	779.55		-2,437.22	0.00	0.00					
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	6	2,491.15	2,057.60			2,057.60		433.55			433.55		
CUENTAS POR COBRAR OPERADORES	6	2,905.00	2,627.60			2,627.60		277.40			277.40		
CUENTAS POR COBRAR VARIAS	6	30,671.52	10,654.04			10,654.04		20,017.48			20,017.48		
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	7	26,433.35	77,993.79			77,993.79	51,560.44				-51,560.44		
PAGOS ANTICIPADOS	8	4,715.89	22,251.08	35,143.16		57,394.24	52,678.35				-52,678.35		
ANTICIPOS POR LIQUIDAR	6	13,407.18	3,422.07			3,422.07		9,985.11			9,985.11		
MERCADERIA EN TRANSITO	9	0.00	58,388.70			58,388.70	58,388.70				-58,388.70		
INVENTARIO	9	0.00	20,182.94			20,182.94	20,182.94				-20,182.94		
DEPÓSITOS PREVIOS		145.48	145.48			145.48	0.00	0.00					
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**254,641.12**	**323,942.02**			**359,864.73**							
ACTIVO FIJO	10												
ACTIVOS FIJO		633,073.77	974,534.50	3,455.74		977,990.24	344,916.47					-344,916.47	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		-191,648.97	-296,953.00	111,591.53	6,287.50	-191,648.97	0.00	0.00					
TOTAL ACTIVO FIJO		**441,424.80**	**677,581.50**			**786,341.27**							
ACTIVOS NO CORRIENTES													
INVERSIONES EN ACCIONES	11	146,893.74	177,530.50		30,636.76	146,893.74	0.00						
CUENTAS POR COBRAR FILIALES	12	6,035.12	6,035.12			6,035.12	0.00	0.00					
CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS	12	4,159.63	38.23			38.23		4,121.40			4,121.40		
CUENTAS POR COBRAR VARIAS	12	89,684.78	32,394.38			32,394.38		57,290.40			57,290.40		
TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE		**246,773.27**	**215,998.23**			**185,361.47**							
ACTIVO DIFERIDO	13												
ACTIVOS INTANGIBLES/LICENCIAS		31,762.36	3,915.57	28,300.62		32,216.19	453.83					-453.83	
AMORTIZACIÓN LICENCIAS		-18,628.24	-2,144.28	8,263.96	24,747.92	-18,628.24	0.00	0.00					
TOTAL ACTIVO DIFERIDO		**13,134.12**	**1,771.29**			**13,587.95**							
OTROS ACTIVOS	14												
Fideicomiso Mercantil		0.00	230,348.53			230,348.53	230,348.53				-230,348.53		
Total de Otros Activos		0.00	230,348.53			**230,348.53**							
TOTAL DE ACTIVO		**955,973.31**	**1,449,641.57**			**1,575,503.95**							
PASIVO													
PASIVO CORRIENTE	15												
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES		44,249.09	140,167.65	1,551.12		138,616.53		94,367.44			94,367.44		
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		251.97	251.97	251.97		0.00	251.97				-251.97		
PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR		6,702.75	5,920.66	5,920.66		0.00	6,702.75				-6,702.75		
OBLIGACIONES IESS E IMPUESTOS		20,845.65	42,289.44	4,949.33		37,340.11		16,494.46			16,494.46		
CUENTAS POR PAGAR ANDIPUERTO		85,784.82	107,542.82			107,542.82		21,758.00			21,758.00		
TOTAL PASIVO CORRIENTE		**157,834.28**	**296,172.54**			**283,499.46**							
PASIVO NO CORRIENTE	16												
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS													
ANDINAVE S.A.		301,356.34	201,292.87			201,292.87	100,063.47				-100,063.47		
CUENTAS POR PAGAR CIAS. RELACIONADAS		285,112.43	465,506.43			465,506.43		180,394.00			180,394.00		
CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO		0.00	53,846.39			53,846.39		53,846.39			53,846.39		
TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE		**586,468.77**	**720,645.69**			**720,645.69**							
TOTAL DEL PASIVO		**744,303.05**	**1,016,818.23**			**1,004,145.15**							
PATRIMONIO	17												
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		169,988.70	169,988.70			169,988.70							
RESULTADO NETO DE EJERCICIOS ANTERIORES		56,020.12	58,914.98	33,468.25		25,446.73							
RESULTADOS A DICIEMBRE 2004		-30,573.39	187,684.83			187,684.83		187,684.83					
TOTAL PATRIMONIO		**211,670.26**	**432,823.34**			**399,355.09**							
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		**955,973.31**	**1,449,641.57**			**1,403,500.24**							
INGRESOS POR SERVICIO			1,646,548.57					1,646,548.57	1,646,548.57				
COSTOS		925,620.05					925,620.05				-925,620.05		
GASTOS ADMINISTRATIVOS		508,272.01		31,035.42	203,039.13	172,003.71	336,268.30				-336,268.30		
GASTOS FINANCIEROS		108,278.24					108,278.24				-108,278.24		
OTROS INGRESOS			83,306.56					83,306.56		83,306.56			
UTILIDAD DEL EJERCICIO 2004		187,684.83					187,684.83						
		1,729,855.13	**1,729,855.13**	**264,711.31**	**264,711.31**	**1,575,503.95**	**2,423,398.87**	**2,423,398.87**	**1,685,735.72**	**83,306.56**	**-1,431,358.11**	**-345,370.30**	**-7,686.13**
Las notas explicativas de la No. a la No. 19. son parte integrante de los estados financieros					**0.00**	**0.00**		**0.00**				**-7,686.13**	**0.00**

Ing. Rodrigo Viteri Arias
Gerente General

Ing. Rina Gonzalez Briones
Contadora General

7/23

Andigrain
Operador Portuario

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

	Referencia a Notas	USD
FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	4	1.685.735.72
(-) Pagado a proveedores, empleados y otros	Ver Fuentes y Usos de Fondos, página 7	1.431.358.11
(+) Efectivo recibido por otros ingresos	Ver P y G	83.306.56
Flujo de efectivo provisto en actividades de Operación		**337.684.17**
FLUJO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compras de activos fijos	10	-344.916.47
Compra de licencias	13	-453.83
Efectivo neto utilizado en actividades de Inversión		**-345.370.30**
FLUJO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Sin aplicación operativa		0.00
Efectivo provisto en actividades de financiación		**0.00**
Aumento de efectivo	3	-7.686.13
Efectivo al inicio del año, Enero 1, 2004	3	46.736.33
Saldo de efectivo al final	3	**39.050.20**

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

Ing. Rodrigo Viteri Arias
Gerente General

Ing. Rina González Briones
Contadora General

Andigrain

Operador Portuario

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

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

	Referencia a Notas	USD
Utilidad del ejercicio 2004	**P y G**	**187.684.83**
Más:		
Partidas que no originan desembolso de efectivo:		
Provisión para cuentas incobrables	**5**	779.55
Amortizaciones de seguros	**8**	35.143.16
Depreciaciones	**10**	111.591.53
Retiros / bajas de activos fijos y depreciación acum. (neto)	**10**	-2.831.76
Amortizaciones de intangibles y bajas intangibles (neto)	**13**	11.816.66
Provisiones beneficios sociales y otros	**15**	12.673.08
Ajustes partidas de ejercicios anteriores	**17**	2.831.49
SUBTOTAL		**172.003.71**
Total utilidad neta sin considerar partidas de gastos que no significan desembolso		**359.688.54**
Cambios netos en Activos y Pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar clientes	**4**	39.187.15
Disminución cuentas por cobrar a empleados, operadores y anticipos a contratistas	**6**	30.713.54
Aumento anticipo impuesto a la renta	**7**	-51.560.44
Aumento en pagos anticipados	**8**	-52.678.35
Aumento en inventarios en tránsito e inventario de repuestos	**9**	-78.571.64
Disminución en cuentas por cobrar accionistas y varios	**12**	61.411.80
Aumento en la cuenta fideicomiso mercantil	**14**	-230.348.53
Aumento neto en cuentas por pagar proveedores, a colaboradores, impuestos, IESS y a subsidiaria	**15**	125.665.18
Aumento en Prestamos de Accionistas y cuentas por pagar de largo plazo	**16**	134.176.92
Total cambios netos en activos y pasivos		**-22.004.37**
Efectivo neto provisto por Actividades de Operación (Ver Flujo Efectivo, página # 8)		**337.684.17**

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

Ing. Rodrigo Viteri Arias
Gerente General

Ing. Rina González Briones
Contadora General

Andigrain
Operador Portuario

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2004.

NOTA 1. DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA.

En la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, el día 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 Nº 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. El permiso de operación que le permite a la Compañía realizar su objeto social en las instalaciones portuarias como Permisionaria 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 distintas modalidades como permisionarios o delegatarios de ciertas áreas o servicios en los recintos portuarios. Sin embargo, debido a los adéndumes suscritos entre las partes en relación con las ampliaciones al permiso de operación habida cuenta de no haber la APG concesionado el puerto, es posible que se de una nueva ampliación al permiso que está en vigencia. Por el contrario de no suscribirse una nueva ampliación, la Compañía deberá de participar en nuevos procesos de calificación para poder mantener la actividad como permisionaria que en el año 2004, la facturación por concepto de almacenamiento le ha representado el 50% de sus ingresos totales.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

a) Preparación de los Estados Financieros.

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

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

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. Las confirmaciones bancarias recibidas dan cuenta que la Compañía no mantiene restricciones en el uso de los fondos así como indican que no mantienen préstamos, garantías o hipotecas, excepto con el Banco Bolivariano que mantiene 6 contratos de leasing que el saldo al 31 de diciembre asciende a US$ 84.849.37 y que están garantizados por los equipos objetos del leasing cuyo monto asciende a US$ 457.696.81. Estos equipos están cubiertos mediante pólizas de seguro. Ver Nota 3 y Nota 8.

c) Cuentas por Cobrar a clientes, empleados, operadores, otras cuentas por cobrar, a filiales y anticipos por liquidar.

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 25 días en promedio. De las confirmaciones de saldos enviadas, no se ha recibido respuesta. Ver Nota 4. Con relación a los empleados y operadores, corresponden a anticipos y préstamos que se otorgan en base a la política establecida y los descuentos están dados a través de la nómina de pago. Para el caso de las filiales, la Compañía no ha establecido una política que haga posible la recuperación de valores que datan de ejercicios anteriores. Ver Nota 6.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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 a clientes del ejercicio 2004. En la Compañía existen clientes cuyas cuentas datan de ejercicios anteriores por lo que se prevé riesgos de incobrabilidad por US$ 12.464.94. 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 diciembre 04, 2005-04-04. La Compañía no mantiene contratada póliza de seguro que cubra lucro cesante.

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,oo 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,oo. De igual manera, la Compañía mantiene vigentes pólizas de seguro que cubren a la cargadora y mini cargadora que utiliza y que se ampara en contratos leasing cuya cobertura va hasta enero del 2007 y septiembre del 2007, respectivamente. 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) Inventarios en Tránsito e inventarios de repuestos, partes y componentes para mantenimiento y conservación de equipos.

La Compañía registra en la cuenta Importaciones en Tránsito, los anticipos que otorga a su proveedor de maquinarias y equipos que se utilizan en labores operativas en el puerto. La liquidación de los anticipos están dados en el momento en que los equipos se reciben. El importe que se presenta al cierre del ejercicio 2004, corresponde al saldo de los anticipos dados. A Febrero 28 del 2005, los anticipos otorgados no habían sido liquidados. De igual manera, la Compañía registra como parte de su activo corriente, importes que incurre en la adquisición de repuestos, partes y componentes, combustible y herramientas que mantiene en bodega para ser utilizados en futuros trabajos de mantenimiento y para movilizar sus unidades de tal forma que le permita tener los equipos operativos.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES. (Inventarios, continúa)

Las adquisiciones se registran al costo de factura y la baja del inventario esta dada mediante la emisión de requisiciones que se valorizan al costo promedio cuando los repuestos, combustibles y demás, se consumen. Ver Nota 9.

g) 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 las maquinarias y equipos como ser: montacargas, cabezales, pin, clamp, bañeras, cargadoras 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. 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 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,oo, hasta el cierre del ejercicio económico 2003 utilizaba el Método de la Participación, que consiste en calcular el valor actual de la inversión considerando el valor patrimonial neto que al cierre de cada año tiene esa subsidiaria en relación con el porcentaje de su participación accionaria. Los ajustes se registran desde el año 2.000. El efecto neto de la reversión de la revalorización de la Inversión en Acciones que se ha registrado Andigrain S.A., por los años 2001, 2002 y 2003 al cierre del año 2004 por cuenta de Andipuerto Guayaquil S.A., es de US$ 30.636.76. Por lo tanto, el importe que figura al cierre del año 2004 de US$ 177.530.50, US$ 91.530.50 corresponde al efecto neto de la aplicación de la NEC 17. El valor que podrían tener estas acciones en el mercado de valores, no se conoce. Ver Nota 11 y Nota 17, numerales 1 y 2.

i) 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 13.

j) 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.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.
(Obligaciones con el personal, continúa)

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.

k) 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 no pagó el 15% de participación de trabajadores y el 25% para el Impuesto a la Renta debido a que los resultados del año 2003 arrojó pérdida. Por el año 2004, y a la fecha de emisión del informe (Febrero 28, 2005) no había presentado la declaración de impuesto correspondiente. Por las utilidades logradas en el 2004, la Compañía luego de la conciliación impositiva deberá registrar la provisión correspondiente por el 15% para participación de trabajadores y por el Impuesto a la Renta que se deberá compensar con los Impuestos Anticipados originados por los Impuestos Retenidos que le han efectuado sus clientes al cancelar las facturas que emite por los servicios prestados. Ver Nota 15, numeral 4.

l) Préstamos de accionista y de subsidiaria.

Los importes que se registra como préstamos de accionista y de subsidiaria, están dados exclusivamente por valores que se ha recibido de Andinave S.A., y de Andipuerto Guayaquil S.A., y por los cuales la Compañía no reconoce costos financieros. Ver Nota 16.

m) 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, por almacenamiento, por manipuleo de carga y descarga general y que en el año 2004 representaron: 49%; 48%; 1.5%; y 1.5% respectivamente. En el año 2004 la Compañía registró ingresos extraordinarios ante la decisión de vender ciertos equipos que representaron US$ 52.500.oo; ingresos por US$ 27.650.oo que corresponde 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 firmando del cual Termiport S.A., también es beneficiaria; y varios por US$ 3.156.56. Ver Estado de Pérdidas y Ganancias, página # 5.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

n) Costos de los servicios portuarios, servicios a la carga, de conservación y mantenimiento de equipos y bodegas.

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. 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. Ver Estado de Pérdidas y Ganancias, página # 5.

o) Gastos administrativos.

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 Ver Nota 2 (b)	**US$ 46.736.33**

(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 2004	US$ 46.736.33
Efectivo al final del año, Diciembre 31 del 2004	39.050.20
Disminución del efectivo. (Ver estado de flujo de efectivo, página # 8).	**US$ -7.686.13**

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 (Febrero 28, 2005) los clientes ya habían cancelado importes que superan el 50%. No se prevé riesgos de incobrabilidad de cuantías significativas.

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

Saldo de las cuentas por cobrar al inicio del año, Enero 1, 2004	129.572.44
(+) Facturación servicios portuarios, servicios a la carga y otros ingresos durante el año 2004	1.646.548.57
Saldo de las cuentas por cobrar al final del año, Diciembre 31, 04	90.385.29
Efectivo neto recibido de clientes (ver estado de flujo de efectivo, actividades de operación, página # 8)	**1.685.735.72**
Efecto neto entre saldos iniciales y finales (disminución) (Ver estado de flujo de efectivo, conciliación, página # 9) Ver Nota 2 (c) y 2 (d).	**US$ 39.187.15**

NOTA 5. PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES.

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	2.437.22
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	3.216.77
Provisión registrada en el 2004 para cuentas incobrables Ver Nota 2 (d)	**US$ 779.55**

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 OPERADORES, CUENTAS POR COBRAR VARIAS Y ANTICIPO A PROVEEDORES DE BIENES Y SERVICIOS.

Composición:

Cuentas por cobrar empleados (1)	2.057.60
Cuentas por cobrar operadores (1)	2.627.60
Varias cuentas por cobrar (2)	10.654.04
Anticipos por liquidar (3)	3.422.07
Total	**US$ 18.761.31**

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

(2) Corresponde a valores de cuantías menores por anticipos que son liquidados poco a poco en los términos en que fueron otorgados.

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 2004	49.474.85
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	18.761.31
Disminución en cuentas por cobrar varias (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9).	**US$ 30.713.54**

NOTA 7. IMPUESTOS.

Composición:

Impuestos Retenidos por clientes (1)	40.203.30
Crédito Tributario del IVA (2)	37.790.49
Total	**US$ 77.993.79**

(1) Corresponde a Impuesto a la Renta retenido por clientes al momento de cancelar las facturas emitidas por los servicios brindados y que se lo mantiene para futuras aplicaciones del Impuesto a la Renta. La retención de impuesto por el año 2004, asciende a US$ 27.452.78, neto de la aplicación del impuesto a la renta del año 2003 por US$ 2.802.30.
(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 2004;

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	26.433.35
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	77.993.79
Aumento en cuenta de Impuesto retenidos por clientes y Crédito Tributario (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9.	**US$ -51.560.44**

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.

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	4.715.89
(+)Pólizas contratadas año 2004 (ver flujo de efectivo, página # 9).	52.678.35
(-) Amortización pagos anticipados del año 2004 (ver flujo de efectivo, página # 9)	35.143.16
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	22.251.08

Ver Nota 2 (e).

NOTA 9. INVENTARIOS.

Composición:

Inventarios en Tránsito (1)	58.388.70
Inventarios de combustibles, herramientas y repuestos (2)	20.182.94
Total	**US$ 78.571.64**

Ver Nota 2 (f)

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	0.00
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	78.571.64
Aumento en cuenta de Inventarios (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9).	**US$ -78.571.64**

NOTA 10. ACTIVO FIJO.

Composición:

CONCEPTOS	IMPORTES	Tasa de depreciación
Equipos de oficina y Computación	39.847.48	10% y 33% en su orden
Muebles y enseres	18.001.64	10%
Vehículos	16.420.19	20%
Maquinarias y equipos	854.176.82	10%
Sistema de radio comunicación	1.510.16	20%
Equipo de seguridad	6.667.77	10%
Instalaciones	36.869.44	10%
Otros activos fijos (herramientas y accesorios)	1.041.00	10%
Total depreciables	974.534.50	
Menos – depreciación acumulada	-296.953.00	
Total neto al 31/12/2004	**US$ 677.581.50**	

Ver nota 2 (g)

Movimiento:

Saldo al 1 de enero del 2004	633.073.77
Depreciación acumulada a enero 1 del 2004	191.648.97
Valor neto en libros a enero 1 del 2004	441.424.80
Adiciones netas en el año 2004 (ver estado de flujo de efectivo, actividades de inversión), página # 8.	344.916.47
Total de activos fijos año 2004 antes de retiros y depreciación	786.341.27
Retiros (neto) durante el 2004 (ver flujo de efectivo, página # 9)	-3.455.74
Valor en libros antes de la depreciación del año 2004	782.885.53
+ contabilizaciones diversas registradas en esta cuenta	6.287.50
Depreciación año 2004(Ver flujo de efectivo, página # 9)	111.591.53
Saldo neto al final del año 2004	**US$ 677.581.50**

NOTA 11. INVERSIONES EN ACCIONES.

Representa US$ 177.530.50, neto de importe que incluye US$ 30.275.61 de reversión de la revalorización por los años 2001, 2002 y 2003 de la Inversión que se mantiene en Andipuerto Guayaquil S.A., cuyo valor original es de US$ 86.000,oo y que corresponde a 2.150 acciones que equivale al 25% del paquete accionario en esa subsidiaria.

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	146.893.74
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	177.530.50
Aumento en cuenta Inversiones en Acciones	**US$ -30.636.76**

Ver Nota 2 (h) y Nota 17, numerales 1 y 2.

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

Composición:

Anditrade S.A. (1)	6.035.12
Pacificlink S.A. (2)	38.23
Varias cuentas por cobrar (3)	32.394.38
TOTAL	**US$ 38.467.73**

(1) Corresponde a valores por cobrar a Anditrade que se arrastran desde años anteriores 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.

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	99.879.53
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	38.467.73
Disminución en cuentas por cobrar a filiales, accionistas y varios (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9).	**US$ 61.411.80**

NOTA 13. ACTIVOS DIFERIDOS.

Composición:

Activos Intangibles / licencias (software)	3.915.57
Amortización intangibles / licencias (software)	-2.144.28
TOTAL	**US$ 1.771.29**

Ver nota 2 (i)

NOTA 13. ACTIVOS DIFERIDOS.
(continúa)

Corresponden a gastos incurridos por la Compañía por la parte proporcional que le correspondió en la compra de licencias SOLOMON y MICROSOFT. Estos importes fueron afectados por la corrección monetaria al aplicar la NEC 17 en marzo del 2000 y su amortización hasta el año 2003 esta ajustada a una tasa del 33% anual.

Movimiento:

Saldo al 1 de enero del 2004	31.762.36
Amortización acumulada a enero 1 del 2004	-18.628.24
Valor neto en libros a enero 1 del 2004	13.134.12
+ Adiciones en el año 2004 (Ver estado de flujo de efectivo, página # 8).	453.83
+ Ajustes en amortización acumulada (Ver flujo de efectivo, página # 9).	17.776.09
Total costo neto de licencias año 2004 antes de retiros y amortización.	31.364.04
Retiros netos durante el año 2004 (Ver flujo de efectivo, página # 9).	-28.300.62
Valor en libros antes de la amortización del año 2004	3.063.42
Amortización del año 2004 (Ver flujo de efectivo, página # 9).	1.292.13
Saldo neto al final del año 2004	**US$ 1.771.29**

NOTA 14. OTROS ACTIVOS.

Composición:

Fideicomiso Mercantil	230.348.53
TOTAL	**US$ 230.348.53**

Corresponde a importes entregados para compra de oficinas en el Edificio La Previsora, piso 29.

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	0.00
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	230.348.53
Aumento en cuenta otros activos – Fideicomiso Mercantil (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9).	**US$ -230.581.50**

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

Composición:

Cuentas por pagar proveedores y varias (1)	140.167.65
Provisiones sociales por pagar (2)	5.920.66
Participación 15% de utilidades a trabajadores (3)	251.97
Obligaciones IESS, I/R y retenidos en la fuente (4)	42.289.44
Cuentas por pagar a compañía subsidiaria (5)	107.542.82
Total	**US$ 296.172.54**

Ver Nota 2 (j) y 2 (k)

(1) Corresponde a valores que la Compañía adeuda a proveedores de bienes y servicios por adquisiciones propias del giro del negocio y que se constituyen en créditos permanentes de general aplicación. Incluye la porción corriente de la deuda con IIASA (Caterpillar) por la compra de cargadora y mini cargadora que representa US$ 78.036.87. La deuda total suma US$ 131.883.26. La porción de largo plazo suma US$ 53.846.39 y esta registrada en Nota 16, numeral 2.

(2) Corresponde a provisiones por Décimo Tercer Sueldo por US$ 535.24 equivalente a la porción de Diciembre del 2004; Décimo Cuarto sueldo por US$ 2.237.40 que debe cancelarse hasta Abril del 2005; US$ 3.94 por Décimo Quinto sueldo; Vacaciones por US$ 2.276.43; sueldos por pagar por US$ 462.30 y US$ 405.35 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$ 1.710.64; Fondo de Reserva por US$ 3.238.69; Impuesto a la renta retenido al personal por US$ 107.88; Retenciones a terceros por US$ 4.695.01; y Retenciones del IVA a personas naturales 100% y jurídicas en el 30% y 70% por US$ 32.537.22.

(5) Corresponde a valores que se mantienen por pagar a su subsidiaria Andipuerto Guayaquil S.A., por facturas recibidas en la prestación de servicios diversos como ser ensacado, almacenamiento, etc. A la fecha de emisión del informe (Febrero 28, 2005, la Compañía no había abonado nada.

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	157.834.28
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	296.172.54
Aumento en cuenta por pagar	138.338.26
(-) Provisiones registradas con cargo a gastos	-12.673.08
Aumento neto al 31 de diciembre del 2004. (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9).	**US$ 125.665.18**

NOTA 16. PRESTAMOS DE ACCIONISTAS Y PASIVOS A LARGO PLAZO.

Composición:

Andinave S.A. (1)	201.292.87
Andipuerto Guayaquil S.A. (1)	465.506.43
IIASA (Caterpillar S.A.) (2)	53.846.39
Total	**US$ 463.098.95**

Ver Nota 2 (l)

(1) Corresponde a valores que la Compañía ha recibido en calidad de préstamos que datan de ejercicios anteriores de su relacionada Andinave S.A., y de su subsidiaria Andipuerto Guayaquil S.A.

(2) Ver Nota 15, numeral 1.

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	586.468.77
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	720.645.69
Aumento en cuentas por pagar a accionistas (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9).	**US$ 134.176.92**

NOTA 17. PATRIMONIO.

Composición:

Capital Social	12.000.00
Reserva legal	4.234.83
Reserva de Capital (1)	169.988.70
Resultados de Ejercicios Anteriores (2)	58.914.98
Utilidad a diciembre 31, 2004	187.684.83
Total	**US$ 432.823.34**

(1) La cuenta reserva de capital involucra la aplicación de la NEC 17, motivo por el cual este importe no representa aportaciones de capital fresco sino un registro contable habida cuenta de haberse practicado la corrección monetaria en el año 2000, al establecer en el Ecuador como unidad monetaria el US$ dólar americano. Para contabilizar la revalorización de la Inversión en Acciones que la Compañía mantiene, ha acreditado a esta cuenta solo el efecto de la corrección monetaria por la inversión, esto es US$ 91.530.50. Los ajustes que se han registrado para revalorizar dicha inversión a partir del 30 de marzo del 2000, ha utilizado la cuenta Resultados de Ejercicios Anteriores, sin afectar a los resultados de cada ejercicio. La inversión inicial fue de US$ 86.000,oo.

(2) A través del tiempo esta cuenta ha sido afectada por los resultados ya sean dado por las utilidades o por las pérdidas que la Compañía ha tenido. De igual manera, en esta cuenta se han registrado movimientos débitos y créditos que se originan por valores que debieron cargarse o acreditarse en los años en que se incurrieron y que debieron afectar a los resultados de esos años.

NOTA 17. PATRIMONIO.
(continúa)

También esta cuenta ha sido debitada para registrar distribución de dividendos y acreditada para registrar hasta el año 2003 la revalorización de la Inversión en Acciones que mantiene en Andipuerto Guayaquil S.A. Al cierre del año 2004, la Compañía reversó la contabilización de las revalorizaciones efectuadas por lo años 2001, 2002 y 2003. Por lo expuesto, el saldo que se presenta en esta cuenta al 31 de diciembre del 2004 de US$ 58.914.98, representaría la acumulación de resultados que la Compañía ha tenido desde el inicio de sus operaciones deducidos los movimientos que a través del tiempo a esta cuenta se ha afectado por pago de dividendos US$ 18.000,oo, participación a trabajadores US$ 64.862.80, por reserva legal US$ 4.134.83, y por facturas no aplicadas en los años correspondientes US$ -2.223.43. El valor actual de la Inversión en Acciones que la Compañía mantiene registrada asciende a US$ 177.530.50, que incluye US$ 86.000,oo de capital. Ver Nota 2 (h) y Nota 11.

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	211.670.26
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	432.823.34
Aumento en el patrimonio	**US$ 221.153.08**
Origen del aumento en el patrimonio por el año 2004	
Reversión revalorización Inversión en Acciones en Andipuerto Guayaquil S.A., por los años 2001, 2002 y 2003 (Ver Nota 11)	30.636.76
Utilidad del ejercicio 2004	187.684.83
+ Movimientos créditos que afectaron a la cuenta Utilidades de Ejercicios Anteriores. (Ver flujo de efectivo, pág. No. 9).	2.831.49
Total efecto en el patrimonio por el año 2004	**US$ 221.153.08**

NOTA 18. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre del 2004 y hasta la fecha de emisión del presente informe, (Febrero 28 del 2005), la Compañía mantiene relaciones comerciales con compañías relacionadas / accionistas, 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 19. EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de este informe (Febrero 28 del 2005), no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos. Adicionalmente y a efectos de dar cumplimiento a la Resolución de la Superintendencia de Compañías respecto de la opinión del auditor en relación con el cumplimiento de la Ley de Propiedad Intelectual (software), se indica que la Compañía ha adquirido por medios lícitos las licencias que permiten el uso de los sistemas administrativos y de utilitarios que se utilizan para el cumplimiento de su objeto social. Ver Nota 13.