

46.758

**EFREN R CASCANTE**  
**Auditor y Consultor Independiente**

---

Los Olivos, Avenida del Parque # 102  
Casilla 09-06-2288  
Guayaquil - Ecuador  
Teléfono: 593 4 2854191 - 099433111  
E mail: [cascante@gve.satnet.net](mailto:cascante@gve.satnet.net)

---

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA**

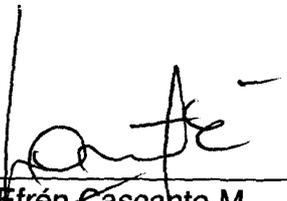
A los Accionistas de

**ANDIGRAIN S.A.**

Guayaquil, Febrero 28 del 2006

1. He auditado el Balance General adjunto de ANDIGRAIN S.A., al 31 de diciembre del 2005 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 es 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 16, con relación a los efectos que tendría en la liquidez y por ende en la operatividad de la Compañía si se tuviera que cancelar en el corto plazo US\$ 286.656.85 que se adeuda a su accionista Andinave S.A., US\$ 372.611.39 a proveedores de equipos y US\$ 436.402.22 a otros acreedores, respectivamente; y si mejora la utilización de su capital de trabajo, y disminuye los índices de endeudamiento, los estados financieros arriba mencionados presentarían razonablemente, la situación financiera de ANDIGRAIN S.A., al 31 de Diciembre del 2005, 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 2005.
6. La opinión respecto del cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2005 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**  
**CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

<b>ACTIVO</b>		<b>NOTA</b>	<b>PASIVO</b>		<b>NOTA</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
CAJA-BANCO	13.336,18	3	CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	254.545,62	15
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	42.093,97	4	15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES ACUM.	110,78	15
PROV CTAS INCOBRABLES	-2.254,44	5	15% PARTIC TRAB PTE EJERCICIO	10.204,80	15
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	1.330,48	6	PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR	6.872,81	15
CUENTAS POR COBRAR OPERADORES	1.089,94	6	OBLIGACIONES IESE E IMPUESTOS	25.511,38	15
CUENTAS POR COBRAR VARIAS	14.704,82	6	CUENTAS POR PAGAR SUBSIDIARIA	0,00	15
ANTICIPOS POR LIQUIDAR	974,69	6	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>297.245,39</b>	
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	76.992,18	7			
PAGOS ANTICIPADOS	30.035,81	8			
MERCADERIA EN TRANSITO	5.166,41	9			
INVENTARIO	17.876,88	9	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		16
DEPÓSITOS PREVIOS	145,48		PRESTAMOS DE ACCIONISTAS -ANDINAVE	286.656,85	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>201.492,40</b>		OTROS ACREEDORES DE L/P	436.402,22	
			CUENTAS POR PAGAR L/P A CATERPILLAR	372.611,39	
			<b>TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.095.670,46</b>	
<b>ACTIVO FIJO</b>		10			
EQUIPOS DE OFICINA	40.102,91		<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>1.392.915,85</b>	
MUEBLES Y ENSERES	29.170,28				
VEHÍCULOS	14.516,07				
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	1.637.200,14				
SISTEMA DE RADIO Y COMUNICACIÓN	1.748,14				
EQUIPOS DE SEGURIDAD	6.667,77				
INSTALACIONES VARIAS	59.767,09				
OTROS ACTIVOS FIJOS	3.210,64				
SUBTOTAL	1.792.383,04				
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-444.977,75				
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b>1.347.405,29</b>				
			<b>PATRIMONIO</b>		17
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			CAPITAL SOCIAL	112.000,00	
INVERSIONES A LARGO PLAZO	220.010,50	11	RESERVA LEGAL	16.351,18	
CUENTAS POR COBRAR FILIALES	39.019,30	12	RESERVA DE CAPITAL	169.988,70	
CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS	0,00	12	RESULTADO NETO DE EJERCICIOS ANTERIORE	64.433,18	
CUENTAS POR COBRAR VARIAS	16.136,48	12	RESULTADOS A DICIEMBRE 2005	74.731,56	
<b>TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>275.166,28</b>		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>437.504,62</b>	
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>		13			
ACTIVOS INTANGIBLES/LICENCIAS	5.860,48				
AMORTIZACIÓN LICENCIAS	-2.364,59				
<b>TOTAL ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>3.495,89</b>				
<b>OTROS ACTIVOS</b>		14			
Fideicomiso Mercantil	2.860,61				
Total de Otros Activos	2.860,61				
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>1.830.420,47</b>		<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1.830.420,47</b>	

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**

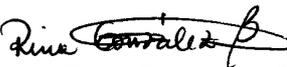
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	US\$
<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	2 ( m )	
Alquiler montacargas		208.211.22
Almacenaje		491.772.45
Alquilar maquinarias y equipos		609.223.17
Manipuleo de cargas		27.811.58
Despacho ensacada, Subarriendo bodegas, transp		24.175.19
Descuentos por Servicios		-47.735.73
<b>TOTAL DE INGRESOS POR SERVICIOS</b>	4	<u>1.313.457.88</u>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		166.839.34
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<u>1.480.297.22</u>
<b>COSTOS PORTUARIOS, SERVICIOS A LA CARGA, CONSERVACIÓN Y MANTENIMIENTO.</b>	2 ( n )	
Costos por servicios portuarios		6.089.20
Costos generales equipos		388.684.48
Costos taller		1.513.80
Costo almacenaje		23.307.58
Depósito comercial público		8.234.39
Transporte		9.588.49
Costos generales de bodega		300.237.95
<b>TOTAL DE COSTOS</b>		<u>737.655.89</u>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	2 ( o )	
Remuneración		153.368.21
Beneficios Sociales		30.817.56
Gastos en Personal		37.013.40
Gastos generales administrativos operativos		398.124.42
<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>		<u>619.323.59</u>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		18.471.80
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>		3.859.79
<b>TOTAL DE COSTOS Y GASTOS</b>		<u>1.379.311.07</u>
(-) Provisión 15% trabajadores y 25% Impuesto a la Renta		26.254.59
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO DEL 2005</b>	Pág # 8	<u>US\$ 74.731.56</u>

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

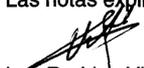


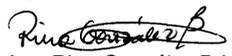
Operador Portuario

**ANDIGRAIN S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
(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 2005	12.000.00	4.234.83	169.988.70	58.914.98	187.684.83	432.823.34
(-) Transferencia de la Utilidad del Ejercicio 2004 a la cuenta Utilidades Acumuladas				187.684.83	-187.684.83	
(+) Aumento de capital por reinversión:						
Andinave S.A.	60.000.00					60.000.00
Pacifalink S.A.	40.000.00					40.000.00
. Saldos Ajustados al 1 de enero del 2005	112.000.00	4.234.83	169.988.70	246.599.81	0.00	532.823.34
. Provisión Impuesto a la Renta 2004				-30.376.72		-30.376.72
. Provisión 15% participación de trabajadores				-28.152.72		-28.152.72
. Capitalización por reinversión				-100.000.00		-100.000.00
. 10% Reserva Legal		12.116.35		-12.116.35		-12.116.35
. Ajustes varios				-11.520.84		-11.520.84
Saldos ajustados al 31 de diciembre del 2005	112.000.00	16.351.18	169.988.70	64.433.18	0.00	362.773.06
Utilidad del año 2005					100.986.15	100.986.15
. Provisión Impuesto a la Renta 2005					-16.049.79	-16.049.79
. Provisión 15% participación de trabajadores					-10.204.80	-10.204.80
Saldos ajustados al 31 de diciembre del 2005	112.000.00	16.351.18	169.988.70	64.433.18	74.731.56	437.504.62

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

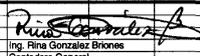
  
Ing. Rina González Briones  
Contadora General



FUENTES Y USOS DE FONDOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en dólares estadounidenses)

Operador Patrocinario	Referencia a Notas	Año 2004	Año 2005	ELIMINACIONES		NUOVO	Variaciones		Operaciones	Inversión	Diminución en efectivo	
				Débitos	Créditos	SALDO 2005	Deudor +	Acreedor -	Otros Ingresos	Pagos a prov empleados otros		
<b>ACTIVO</b>												
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>												
CAJA-BANCO	3	39.050,20	13.336,18			13.336,18		25.714,02			-25.714,02	
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES BODEGA	4	90.385,29	42.093,97	1.265,13		43.359,10		47.026,19	47.026,19			
PROV CTAS INCOBRABLES	5	-3.216,77	-2.254,44	302,80	1.265,13	-3.216,77	0,00					
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	6	2.057,60	1.330,48			1.330,48				727,12		
CUENTAS POR COBRAR OPERADORES	6	2.627,60	1.089,94			1.089,94				1.537,66		
CUENTAS POR COBRAR VARIAS	6	10.654,04	14.704,82		9.805,61	4.899,21		5.754,83		5.754,83		
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	7	77.993,79	76.992,18			76.992,18		1.001,61		1.001,61		
PAGOS ANTICIPADOS	8	22.253,08	30.055,81	49.646,15		79.681,96	57.430,88			-17.251,08		
ANTICIPOS POR LIQUIDAR	6	3.422,07	974,69			974,69				2.447,38		
MERCADERIA EN TRANSITO	9	58.388,70	5.166,41			5.166,41		53.222,29		53.222,29		
INVENTARIO	9	20.162,94	17.876,98			17.876,98		2.306,06		2.306,06		
DEPOSITOS PREVIOS		145,48	145,48			145,48						
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>323.942,92</b>	<b>201.492,40</b>			<b>241.635,74</b>						
<b>ACTIVO FIJO</b>												
ACTIVOS FIJO	10	974.534,50	1.792.983,04	339.961,50		2.132.344,54	1.157.810,04				-1.157.810,04	
DEPRECIACION ACUMULADA		-296.953,00	-444.977,75	170.284,20	22.259,54	-296.953,00	0,00					
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>		<b>677.581,50</b>	<b>1.347.005,29</b>			<b>1.835.391,54</b>						
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>												
INVERSIONES EN ACCIONES	11	177.530,50	220.010,50			220.010,50	42.480,00				-42.480,00	
CUENTAS POR COBRAR FILIALES	12	6.035,12	39.019,30			39.019,30	32.984,18			-32.984,18		
CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS	12	38,23	0,00			0,00		38,23		38,23		
CUENTAS POR COBRAR VARIAS	12	32.294,38	16.136,48			16.136,48		16.257,90		16.257,90		
<b>TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>215.998,23</b>	<b>275.166,28</b>			<b>275.166,28</b>						
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>												
ACTIVOS INTANGIBLES/LICENCIAS	13	3.915,57	5.860,48	1.304,38		7.164,86	3.249,29				-3.249,29	
AMORTIZACION LICENCIAS		-2.144,28	-2.364,59	1.524,69	1.304,38	-2.144,28	0,00					
<b>TOTAL ACTIVO DIFERIDO</b>		<b>1.771,29</b>	<b>3.495,89</b>			<b>5.020,58</b>						
<b>OTROS ACTIVOS</b>												
Fideicomiso Mercantil	14	230.348,53	2.860,61			2.860,61	227.487,92			227.487,92		
<b>Total de Otros Activos</b>		<b>230.348,53</b>	<b>2.860,61</b>			<b>2.860,61</b>						
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>		<b>1.449.641,57</b>	<b>1.330.428,47</b>			<b>2.360.074,75</b>						
<b>PASIVO</b>												
<b>PASIVO CORRIENTE</b>												
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	15	140.167,65	254.545,82		18.073,55	272.619,17		132.451,52		132.451,52		
15% PARTICIPACION TRABAJADORES ACUM.		251,97	110,78	28.152,72		-28.041,94	28.293,91			-28.293,91		
15% PARTICIPACION TRABAJADORES PTE EJERC		0,00	10.204,80	10.204,80		0,00	0,00			0,00		
PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR		5.920,66	6.872,81			6.872,81		952,15		952,15		
OBLIGACIONES IESS E IMPUESTOS		42.289,44	25.511,38	46.426,51		-20.915,13	63.204,57			-63.204,57		
CUENTAS POR PAGAR ANDIPIUERTO		107.542,82	0,00			0,00	107.542,82			-107.542,82		
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>296.172,54</b>	<b>297.245,59</b>			<b>230.534,91</b>						
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>												
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	16											
ANDIPIU S.A.		201.292,87	286.856,85			286.856,85		85.363,98		85.363,98		
CUENTAS POR PAGAR CTAS RELACIONADAS		465.506,43	0,00	300.000,00		300.000,00	165.506,43			-165.506,43		
CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO-CATERPILLAR		0,00	372.611,39			372.611,39		372.611,39		372.611,39		
OTROS ACREEDORES DE LARGO PLAZO		53.846,39	436.402,22			436.402,22		382.555,83		382.555,83		
<b>TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>720.645,69</b>	<b>1.095.870,46</b>			<b>1.095.870,46</b>						
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b>1.016.818,23</b>	<b>1.393.116,05</b>			<b>1.626.405,37</b>						
<b>PATRIMONIO</b>												
CAPITAL SOCIAL	17	12.000,00	112.000,00	100.000,00		12.000,00		0,00				
RESERVA LEGAL		4.234,83	16.351,18		12.116,53	4.234,83		0,00				
RESERVA DE CAPITAL		169.988,70	169.988,70			169.988,70		0,00				
RESULTADO NETO DE EJERCICIOS ANTERIORES		58.914,98	64.433,18			64.433,18	-5.518,20			5.518,20		
RESULTADOS DEL EJERCICIO		187.684,83	0,00		187.684,83	187.684,83	0,00					
RESULTADO 2005		0,00	74.731,56			74.731,56		74.731,56				
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>432.823,34</b>	<b>437.594,22</b>			<b>513.073,10</b>						
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1.449.641,57</b>	<b>1.330.428,47</b>			<b>2.139.278,47</b>						
INGRESOS POR SERVICIO		1.313.457,88					1.313.457,88	1.313.457,88				
COSTOS		737.655,89		48.590,23		48.590,23	689.105,66			-689.105,66		
GASTOS ADMINISTRATIVOS		645.578,18		17.162,65	201.828,92	184.666,27	460.911,91			-460.911,91		
GASTOS FINANCIEROS		18.471,80				18.471,80				-18.471,80		
OTROS INGRESOS			162.979,55	12.420,22		-12.420,22	150.559,33		150.559,33			
UTILIDAD DEL EJERCICIO 2005		74.731,56				74.731,56						
<b>TOTAL</b>		<b>1.476.437,43</b>	<b>1.476.437,43</b>	<b>790.772,19</b>	<b>790.772,19</b>	<b>2.360.074,75</b>	<b>2.896.204,85</b>	<b>2.896.204,85</b>	<b>1.360.484,07</b>	<b>150.559,33</b>	<b>-333.218,09</b>	<b>-1.303.539,33</b>
Las notas explicativas No. 1 a la No. 19, son parte integrante de los estados financieros												
												
Ing. Ricardo Gonzalez Briones Contador General												
												
Ing. Hina Gonzalez Briones Contadora General												



Operador Portuario

**ANDIGRAIN S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
(expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	USD
<b>FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Efectivo recibido de clientes	4	1.360.484.07
(-) Pagado a proveedores, empleados y otros	Ver Fuentes y Usos de Fondos, página 7	-333.218.09
(+) Efectivo recibido por otros ingresos	Ver P y G	150.559.33
<b>Flujo de efectivo provisto en actividades de Operación</b>		<b><u>1.177.825.31</u></b>
<b>FLUJO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Compras de activos fijos	10	-1.157.810.04
Aumento de capital por reinversión	11	-42.480.00
Compra de licencias	13	-3.249.29
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de Inversión</b>		<b><u>-1.203.539.33</u></b>
<b>FLUJO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Sin aplicación operativa		0.00
<b>Efectivo provisto en actividades de financiación</b>		<b><u>0.00</u></b>
Disminución de efectivo	3	-25.714.02
Efectivo al inicio del año, Enero 1, 2005	3	39.050.20
<b>Saldo de efectivo al final</b>	3	<b><u>13.336.18</u></b>

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



Operador Portuario

**ANDIGRAIN S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(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
<b>Utilidad del ejercicio 2005</b>		<b><u>74.731.56</u></b>
<b>Más:</b>		
Partidas que no originan desembolso de efectivo:		
Provisión para cuentas incobrables	5	302.80
Amortizaciones de seguros	8	49.646.15
Depreciaciones	10	170.284.29
Retiros / bajas de activos fijos y depreciación acum. (neto)	10	-10.177.20
Amortizaciones de intangibles y bajas intangibles (neto)	13	1.524.69
Provisión 15% y 25% Impuesto a la Renta	15	26.254.59
Ajustes partidas de ejercicios anteriores	17	-11.520.84
<b>SUBTOTAL</b>		<b><u>226.314.48</u></b>
<b>Total utilidad neta sin considerar partidas de gastos que no significan desembolso</b>		<b><u>301.046.04</u></b>
<b>Cambios netos en Activos y Pasivos:</b>		
Disminución en cuentas por cobrar clientes	4	47.026.19
Disminución cuenta por cobrar a empleados, operadores y anticipos a contratistas	6	10.466.99
Disminución anticipo impuesto a la renta	7	1.001.61
Aumento en pagos anticipados	8	-57.430.88
Disminución en inventarios en tránsito e inventario de repuestos	9	55.528.35
Aumento en cuentas por cobrar accionistas y varios	12	-16.688.05
Disminución en la cuenta fideicomiso mercantil	14	227.487.92
Disminución neto en cuentas por pagar proveedores, a colaboradores, impuestos, IESS y a subsidiaria	15	-65.637.63
Aumento en Prestamos de Accionistas y cuentas por pagar de largo plazo	16	675.024.77
<b>Total cambios netos en activos y pasivos</b>		<b><u>876.779.27</u></b>
<b>Efectivo neto provisto por Actividades de Operación</b>		<b><u>1.177.825.31</u></b>
(Ver Flujo Efectivo, página # 8)		

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



Operador Portuario

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2005.

### 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. Mediante resolución No. 05-G-DIC-0006720 dictada por el Intendente de Compañías de Guayaquil, el 6 de octubre del 2005, se autorizó el incremento del capital en US\$ 100.000,00. El capital social de la Compañía a partir de esa fecha, asciende a US\$ 112.000,00. El permiso de operación que le permite a la Compañía realizar su objeto social en las instalaciones portuarias como Permissionaria, venció el 31 de diciembre 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 una nueva ampliación al permiso que está en vigencia. A la fecha de emisión del informe (Febrero 28, 2006), la Compañía se encontraba en proceso de renovación del permiso.

## **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 mantenía en los tres bancos en el momento que los cheques se presenten al cobro o que se instruya el débito. En Agosto 30 del 2005 y Septiembre 15 del 2005, la Compañía decidió cerrar las cuentas del Prohubanco y Citibank respectivamente. 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 2 contratos de leasing que el saldo al 31 de diciembre del 2005 asciende a US\$ 276.045.94, que están garantizados por los equipos objetos del leasing cuyo monto asciende a US\$ 489.538.34 y que están amparados 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, determina que la cartera es recuperada dentro de los 17 días en promedio. De las confirmaciones de saldos enviadas, 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.

## **NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.**

Para el caso de las filiales, la Compañía ha establecido la política de cancelar mediante el cruce de cuentas. Ver Nota 6.

### **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 2005. En la Compañía existen clientes cuyas cuentas datan de ejercicios anteriores por lo que se prevé riesgos de incobrabilidad por US\$ 11.835.29. 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 varias pólizas de seguros cuya cobertura esta dada para: Incendio y robo; Responsabilidad Civil; Cumplimiento de Contrato cuya vigencia va hasta diciembre 04, 2005. La Compañía no mantiene contratada póliza de seguro que cubra lucro cesante. Al cierre del informe (febrero 28, 2006) la Compañía ya había renovado las pólizas correspondientes.

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\$ 1.944.600,00. De igual manera, la Compañía mantiene vigentes pólizas de seguro que cubren a las cargadoras y mini cargadoras 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% en la parte pertinente. 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 uno a cuatro años. A la fecha de emisión del presente informe, las pólizas de seguros estaban vigentes y su cobertura se encuentra 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 2005, corresponde al saldo de los anticipos dados.

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

A Febrero 28 del 2006, los anticipos otorgados 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.

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 2005, 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 2005, 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\$ 86.000,00, al cierre de cada ejercicio económico 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 registraron desde el año 2.000. El efecto neto de la revalorización de la Inversión en Acciones que se ha registrado hasta el cierre del año 2004 es de US\$ 91.530.50. Ver Nota 11. La Compañía en el año 2005 registró un aumento de capital en la parte proporcional equivalente al 25% de participación accionaria que mantiene en Andipuerto Guayaquil S.A., y cuyo incremento asciende a US\$ 42.480.00.

**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.

## **NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.**

### **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. 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, a Enero, 2006, de dicha Entidad que dan cuenta de lo descrito. Con relación a las obligaciones tributarias, la Compañía es contribuyente especial y 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 15, numeral 4.

### **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 2005 pagó el 15% de participación de trabajadores y el 25% para el Impuesto a la Renta en base a los resultados del año 2004. Por el año 2005, y a la fecha de emisión del informe (Febrero 28, 2006) no había presentado la declaración de impuesto correspondiente. Por las utilidades logradas en el 2005, la Compañía luego de la conciliación impositiva registró la provisión correspondiente por el 15% para participación de trabajadores y el 25% 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 3 y 4.

### **l) Préstamos de accionista, de subsidiaria y obligaciones con el proveedor de equipos.**

Los importes que se registra como préstamos de accionista, de subsidiaria y con el proveedor de equipos, están dados exclusivamente por valores que la Compañía ha recibido de accionistas y acreedores varios y por los cuales la Compañía no reconoce costos financieros. Con el proveedor de equipos Caterpillar Financial Services se mantiene una deuda de corto y largo plazo. 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 montacargas, almacenaje, alquiler de maquinarias y equipos, por manipuleo de carga y por despacho ensacada, subarriendo bodegas en el año 2005 representaron: 15%; 36%; 45%; 2% y 2% respectivamente.

## 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 precios que se reconocen están de acuerdo con los del mercado. 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, los primeros la Compañía no los incorpora como parte de su costo para determinar márgenes de contribución. Ver Estado de Pérdidas y Ganancias, página # 5.

### p) Otros ingresos

La Compañía registró en el año 2005 como ingresos extraordinarios US\$ 42.480.00 que corresponde a la parte proporcional por su participación accionaria en su relacionada Andipuerto Guayaquil S.A., al haber incrementado su capital social en US\$ 170.000,00. También registró como ingresos extraordinarios US\$ 12.420.19 ante la decisión de vender las oficinas en el Edificio del Banco La Previsora, piso 29. Por el contrario, por las mismas oficinas que la Compañía vendió, contrató un leasing con el Banco Bolivariano a cinco años plazo que vence en Junio del 2010. Registró de igual manera como ingresos extraordinarios US\$ 106.774,73 por Termiport S.A., dado que esta empresa le reconoce a la Compañía el 50% por el arriendo que se paga mensualmente a la APG y por los seguros que se contratan para dar cumplimiento al permiso de ocupación y explotación que se tiene firmando con dicha empresa; y varios por US\$ 5.164,42. Ver Estado de Pérdidas y Ganancias, página # 5.

## NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Composición:

Caja chica (1)	US\$ 210.00
Bancos (2)	13.126.18
Ver estado de flujo de efectivo	<u>US\$ 13.336.18</u>
Ver Nota 2 (b)	

### NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

(continúa)

- (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 al cierre del 2005 incluye en sus registros contables valores que mantiene en cuenta corriente en el Banco Bolivariano. Las cuentas en el Produbanco y Citibank fueron canceladas. 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. Ver Nota 2, literal b.

El movimiento del efectivo se resume a continuación:

Efectivo al inicio del año, Enero 1 del 2005	US\$ 39.050.20
Efectivo al final del año, Diciembre 31 del 2005	13.336.18
Disminución del efectivo. (Ver estado de flujo de efectivo, página # 8).	<u>US\$ -25.714.02</u>

### NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES.

Representa las cuentas por cobrar por servicios portuarios como ser alquiler de montacargas, maquinarias y equipos 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, 2006) los clientes ya habían cancelado importes que superan el 50% del saldo por cobrar al 31 de diciembre del 2005. No se prevé riesgos de incobrabilidad de cuantías significativas. Ver Nota 2 (c) y 2 (d).

Movimiento del efectivo (cobros) recibidos de clientes durante el año 2005.

Saldo de las cuentas por cobrar al inicio del año, Enero 1, 2005	US\$ 90.385.29
( + ) Facturación servicios portuarios, servicios a la carga y otros ingresos durante el año 2005	1.313.457.88
Saldo de las cuentas por cobrar al final del año, Diciembre 31, 05	<u>42.093.97</u>
Efectivo neto recibido de clientes (ver estado de flujo de efectivo, actividades de operación, página # 8)	<u>1.361.749.2</u>
Bajas en cuentas por cobrar	<u>1.265.13</u>
Efecto neto entre saldos iniciales y finales (disminución) (ver estado de flujo de efectivo, conciliación, página # 9)	<u>US\$ 47.026.19</u>

## NOTA 5. PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES.

Saldo inicial al 1 de enero del 2005	US\$ 3.216.77
Débitos en el 2005 por bajas de cuentas de clientes	1.265.13
Saldo final al 31 de diciembre del 2005	<u>2.254.44</u>
Provisión registrada en el 2005 para cuentas incobrables	<u><b>US\$ 302.80</b></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 OPERADORES, CUENTAS POR COBRAR VARIAS Y ANTICIPO A PROVEEDORES DE BIENES Y SERVICIOS.

Composición:

Cuentas por cobrar empleados (1)	US\$ 1.330.48
Cuentas por cobrar operadores (1)	1.089.94
Varias cuentas por cobrar (2)	14.704.82
Anticipos por liquidar (3)	974.69
<b>Total</b>	<u><b>US\$ 18.099.93</b></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 valores de cuantías menor por anticipos que son liquidados poco a poco en los términos en que fueron otorgados.
- (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 2005	US\$ 18.761.31
(+) Cuentas por Cobrar Varias por Venta de Activo Fijo	9.805.61
Saldo final al 31 de diciembre del 2005	<u>18.099.93</u>
Disminución en cuentas por cobrar varias (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9).	<u><b>US\$ 10.466.99</b></u>

## NOTA 7. IMPUESTOS.

Composición:

Impuestos Retenidos por clientes ( 1 )	US\$ 30.585.32
Crédito Tributario del IVA (2)	46.406.86
<b>Total</b>	<u><b>US\$ 76.992.18</b></u>

**NOTA 7. IMPUESTOS.**  
**(continúa)**

- (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 que deberá pagar la Compañía por las utilidades logradas. La retención de impuesto por el año 2005, asciende a US\$ 18.063,64 neto de la aplicación del impuesto a la renta del año 2004 por US\$ 27.452.78.
- (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 2005;

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	US\$ 77.993.79
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	77.221.02
Disminución en cuenta de Impuesto retenidos por clientes y Crédito Tributario (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9).	<u>US\$ 772.77</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.

Saldo inicial al 1 de enero del 2005	US\$ 22.251.08
(+)Pólizas contratadas año 2005 (ver flujo de efectivo, página # 9).	57.430.88
(-) Amortización pagos anticipados del año 2005 (ver flujo de efectivo, página # 9)	49.646.15
Saldo final al 31 de diciembre del 2005 Ver Nota 2 (e).	<u>US\$ 30.035.81</u>

**NOTA 9. INVENTARIOS.**

Composición:

Inventarios en Tránsito (1)	US\$ 5.166.41
Inventarios de combustibles, herramientas y repuestos (2)	17.876.88
<b>Total</b>	<u><b>US\$ 23.043.29</b></u>
Ver Nota 2 (f)	
Movimiento:	
Saldo inicial al 1 de enero del 2005	US\$ 78.571.64
Saldo final al 31 de diciembre del 2005	23.043.29
Disminución en cuenta de Inventarios (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9).	<u>US\$ 55.528.35</u>

## NOTA 10. ACTIVO FIJO.

Composición:

CONCEPTOS	IMPORTES	Tasa de depreciación
Equipos de oficina	US\$ 9.173.66	10%
Equipos de computación	30.929.26	33%
Muebles y enseres	29.170.28	10%
Vehículos	14.516.07	20%
Maquinarias y equipos	1.306.557.34	10%
Cabezales y bañeras	330.642.80	20%
Sistema de radio comunicación	1.748.14	20%
Equipo de seguridad	6.667.77	10%
Instalaciones	59.767.09	10%
Otros activos fijos (herramientas y accesorios)	3.210.64	10%
Total depreciables	<u>US\$ 1.792.383.04</u>	
Menos – depreciación acumulada	<u>-444.977.75</u>	
Total neto al 31/12/2005	<u><b>US\$ 1.347.405.29</b></u>	

Ver nota 2 (g)

Movimiento:

Saldo al 1 de enero del 2005	US\$ 974.534.50
Depreciación acumulada a enero 1 del 2005	296.953.00
Valor neto en libros a enero 1 del 2005	<u>677.581.50</u>
Adiciones netas en el año 2005 (ver estado de flujo de efectivo, actividades de inversión), página # 8.	1.157.810.04
Total de activos fijos año 2005 antes de retiros y depreciación	<u>1.835.391.54</u>
Retiros (neto) durante el 2005 (ver flujo de efectivo, página # 9)	-339.961.50
Valor en libros antes de la depreciación del año 2005	<u>1.495.430.04</u>
+ Débitos a depreciación acumulada por retiros	22.259.54
Depreciación año 2005 (Ver flujo de efectivo, página # 9)	<u>-170.284.29</u>
Saldo neto al final del año 2005	<u><b>US\$ 1.347.405.29</b></u>

## NOTA 11. INVERSIONES EN ACCIONES.

Representa US\$ 220.010.50, 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 equivalen al 25% del paquete accionario en esa subsidiaria. Incluye US\$ 42.480,00 por parte proporcional de la reinversión por US\$ 170.000,00 de Andipuerto Guayaquil S.A., por las utilidades del año 2005 que tuvo esa subsidiaria. Ver Nota 2 (h).

**NOTA 11. INVERSIONES EN ACCIONES.  
(continúa)**

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2005	US\$ 77.530.50
Saldo final al 31 de diciembre del 2005	220.010.50
Aumento en cuenta Inversiones en Acciones (Ver nota 17).	<u>US\$ -42.480.00</u>

**NOTA 12. CUENTAS POR COBRAR VARIAS Y FILIALES.**

Composición:

Varias cuentas por cobrar (1)	US\$ 54.926.94
<b>TOTAL</b>	<u><b>US\$ 54.926.94</b></u>

(1) Representan valores que la Compañía mantiene pendientes de cobro hasta la fecha de emisión del informe.

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2005	US\$ 38.467.73
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	54.926.94
Aumento en cuentas por cobrar a filiales, accionistas y varios (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9).	<u>US\$ -16.459.21</u>

**NOTA 13. ACTIVOS DIFERIDOS.**

Composición:

Activos Intangibles / licencias (software)	US\$ 5.860.48
Amortización intangibles / licencias (software)	-2.364.59
<b>TOTAL</b>	<u><b>US\$ 3.495.89</b></u>

Ver nota 2 (i)

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 en la parte pertinente por la corrección monetaria al aplicar la NEC 17 en marzo del 2000 y su amortización hasta el año 2005 esta ajustada a una tasa del 33% anual.

**NOTA 13. ACTIVOS DIFERIDOS.**  
**(continúa)**

Movimiento:

Saldo al 1 de enero del 2005	US\$ 3.915.57
Amortización acumulada a enero 1 del 2005	-2.144.28
Valor neto en libros a enero 1 del 2005	1.771.29
+ Adiciones en el año 2005 (Ver estado de flujo de efectivo, página # 8).	3.249.29
+ Ajustes en amortización acumulada (Ver flujo de efectivo, página # 9).	1.524.69
Total costo neto de licencias año 2005 antes de retiros y amortización.	6.545.27
Retiros netos durante el año 2005 (Ver flujo de efectivo, página # 9).	-1.304.38
Valor en libros antes de la amortización del año 2005	5.240.89
Amortización del año 2005 (Ver flujo de efectivo, página # 9).	1.524.69
Saldo neto al final del año 2005	<b><u>US\$ 3.495.89</u></b>

**NOTA 14. OTROS ACTIVOS.**

Composición:

Fideicomiso Mercantil	US\$ 2.860.61
<b>TOTAL</b>	<b><u>US\$ 2.860.61</u></b>

Corresponde a importes entregados para compra de oficinas en el Edificio La Previsora, piso 29, y que no han sido liquidados.

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2005	US\$ 230.348.00
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	2.860.61
Disminución en cuenta otros activos – Fideicomiso Mercantil (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9).	<b><u>US\$ 227.487.39</u></b>

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

Composición:

Cuentas por pagar proveedores y varias (1)	US\$ 254.545.62
Provisiones sociales por pagar (2)	6.872.81
Participación 15% de utilidades a trabajadores Acum (3)	110.78
Participación 15% de utilidades a trabajadores año 2005 (3)	10.204.80
Obligaciones IESS, I/R y retenidos en la fuente (4)	25.511.38
Cuentas por pagar a compañía subsidiaria	0.00
<b>Total</b>	<b><u>US\$ 297.245.39</u></b>

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

- (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. Incluye la porción corriente de la deuda con IIASA (Caterpillar) por la compra de cargadora y mini cargadora que representa US\$ 187.859,16. La deuda total suma US\$ 560.470,53. La porción de largo plazo suma US\$ 372.611.39 y esta registrada en Nota 16, numeral 2.
- (2) Corresponde a provisiones por Décimo Tercer Sueldo por US\$ 582.66 equivalente a la porción de Diciembre del 2005; Décimo Cuarto sueldo por US\$ 2.525.00 que debe cancelarse hasta Abril del 2006; US\$ 3.94 por Décimo Quinto sueldo; Vacaciones por US\$ 2.793.63; sueldos por pagar por US\$ 462.30 y US\$ 505.28 por concepto de multas al personal.
- (3) Corresponde a provisión para el pago del 15% de participación de trabajadores pendientes de cancelación y la provisión del 15% de participación trabajadores del ejercicio 2005.
- (4) Corresponde a provisiones por aportaciones individuales, patronales y préstamos al IESS y SECAP por US\$ 1.911.39; Fondo de Reserva por US\$ 3.057.55; Impuesto a la renta retenido al personal por US\$ 261.92; 25% Impuesto renta del presente ejercicio por US\$ 16.049.79; Retenciones a terceros por US\$ 1.067.25; y Retenciones del IVA a personas naturales 100% y jurídicas en el 30% y 70% por US\$ 3.163.48.

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2005	US\$ 296.172.54
Saldo final al 31 de diciembre del 2005	<u>297.245.39</u>
Sub-Total	1.072.85
(-) Contabilización: 15% Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta 2004 contra resultados ejercicios anteriores (Ver Pág. No. 6)	- 58.529.44
(-) Contabilización: 15% Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta 2005 (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9).	- 26.254.59
(+) Baja por retiros de Activos Fijos	<u>18.073.55</u>
bbbbbb	
Disminución neto al 31 de diciembre del 2005. (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9).	<b><u>US\$ -65.637.63</u></b>

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

Composición:

Andinave S.A. (1)	US\$ 286.656.85
Otros acreedores de largo plazo (1)	436.402.22
IIASA (Caterpillar S.A.) (2)	<u>372.611.39</u>
<b>Total</b>	<b><u>US\$ 1.095.670.46</u></b>
Ver Nota 2 (I)	

**NOTA 16. PRESTAMOS DE ACCIONISTAS Y PASIVOS A LARGO PLAZO.**  
**(continúa)**

(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 otros acreedores.

(2) Ver Nota 15, numeral 1.

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2005	US\$ 720.645.69
(-) Pago a Cías. Relacionadas	-300.000.00
Saldo final al 31 de diciembre del 2005	<u>1.095.670.46</u>
Aumento en cuentas por pagar a accionistas (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9).	<u><b>US\$ 675.024.75</b></u>

**NOTA 17. PATRIMONIO.**

Composición:

Capital Social (1)	US\$ 112.000.00
Reserva legal (2)	16.351.18
Reserva de Capital (3)	169.988.70
Resultados de Ejercicios Anteriores (4)	64.433.18
Utilidad a diciembre 31, 2005	<u>74.731.56</u>
<b>Total</b>	<u><b>US\$ 437.504.62</b></u>

(1) El Capital social al cierre del año 2005 se incrementó en US\$ 100.000,00 dada la decisión de reinvertir este importe por las utilidades del año 2004 a efectos de lograr ventajas tributarias.

(2) La cuenta reserva legal ha sido incrementada en US\$ 12.116.35 al registrar el 10% producto de la utilidad lograda en el ejercicio 2004 tal cual lo dispone la Ley de Compañías.

(3) 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, por lo tanto 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\$ 86.000,00.

**NOTA 17. PATRIMONIO.**  
**(continúa)**

(4) 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. Durante el año 2005, la Compañía registró en esta cuenta los valores correspondientes a las provisiones del 15% por participación de trabajadores por US\$ 28.152.72; 25% de Impuesto a la Renta por US\$ 30.376.72; por capitalización de la reinversión por US\$ 100.000,00; por Reserva Legal US\$ 12.116.35 y por ajustes varios US\$ 11.520.84.

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2005	US\$ 432.823.34
Saldo final al 31 de diciembre del 2005	437.504.62
Aumento en el patrimonio	<u>US\$ 4.681.28</u>
<b>Origen del aumento en el patrimonio por el año 2005</b>	
- Reinversión de Capital por Utilidades 2004	100.000.00
- Reserva Legal 10%	12.116.35
- Utilidad del ejercicio 2005	74.731.56
+ Movimientos débitos en el 2005 que afectaron a la cuenta Utilidades de Ejercicios Anteriores. (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 9 y No. 6 en el Estado de Cambio en el Patrimonio), y numeral 4 de esta nota.	182.166.63
Total efecto en el patrimonio por el año 2005	<u>US\$ 4.681.28</u>

**NOTA 18. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.**

Al 31 de diciembre del 2005 y hasta la fecha de emisión del presente informe, (Febrero 28 del 2006), la Compañía mantiene relaciones comerciales con compañías relacionadas / accionistas, y compañías subsidiarias razón por la cual sus estados financieros incluyen saldos de cuentas que se mantienen por cobrar y por pagar.

**NOTA 19. EVENTOS SUBSECUENTES.**

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de este informe (febrero 28 del 2006), 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.