

# Romero & Asociados Ernst & Young

Auditores y Consultores

Edif. Torres del Río-Piso 6  
Junín 114 y Malecón  
P.O. Box 9094  
Guayaquil, Ecuador

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de  
T.C.O. TRANSCON - CONTENEDORES DEL ECUADOR S. A.  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general adjunto de T.C.O. Transcon, Contenedores del Ecuador S. A. al 31 de Diciembre de 1989, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base de nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, excepto por lo indicado en el párrafo 3. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones de los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de Diciembre de 1989, la Compañía incluye en el balance general adjunto, inventarios de repuestos por S/.26.4 millones. La naturaleza de los registros que posee la Compañía para el control de este rubro, no nos ha permitido obtener suficiente evidencia respecto de la razonabilidad de su saldo.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros de aquellos ajustes, de existir, que se habrían determinado que serían necesarios, de no haber existido la limitación en el alcance de nuestro trabajo descrita en el párrafo 3, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de T.C.O. Transcon - Contenedores del Ecuador S. A. al 31 de Diciembre de 1989, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

RR - ROMERO & ASOCIADOS  
Ernst & Young  
SC - INIA No. 60

*R. G. Ortiz*  
Raul G. Ortiz - Socio  
Reg. Nac. Cont. No.12582

*A. Rosado H.*  
Alberto S. Rosado - Gerente  
Reg. Nac. Cont. No.03847

Guayaquil, Ecuador  
15 de Marzo de 1990

T.C.O. TRANSCON - CONTENEDORES DEL ECUADOR S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

( sucres en miles )

**ACTIVOS**

**ACTIVOS CORRIENTES:**

Caja y bancos--Nota C	21.006
Cuentas por cobrar--Nota D	97.904
Inventarios de repuestos	26.446
Gastos anticipados	<u>18.076</u>

**TOTAL ACTIVOS CORRIENTES** 163.432

**INSTALACIONES Y EQUIPOS:**

Instalaciones	28.672
Maquinarias y equipos	12.550
Muebles y equipos de oficina	36.129
Vehículos	<u>49.948</u>
Total al costo	127.299
Depreciación acumulada	<u>(18.254)</u>
Total al costo, neto	109.045
Revalorización, neta--Nota E	<u>84.990</u>

**TOTAL INSTALACIONES Y EQUIPOS** 194.035

**CARGOS DIFERIDOS--NOTA F** 5.895

**TOTAL** 363.362  
=====

Ver notas a los estados financieros

---

( sucres en miles )

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS:**

**PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar--Nota G	29.686
Gastos acumulados--Nota H	<u>32.247</u>

<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<u>61.933</u>
---------------------------------	---------------

**PATRIMONIO DE ACCIONISTAS:**

Capital social--Nota I	90.000
Reserva legal	1.671
Reserva facultativa	29
Superávit por revalorización	46.815
Utilidades retenidas	<u>162.914</u>

<b>TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS</b>	301.429
----------------------------------------	---------

<b>TOTAL</b>	<u>363.362</u> =====
--------------	-------------------------

T.C.O. TRANSCON - CONTENEDORES DEL ECUADOR S. A.

ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

( sucres en miles )

**INGRESOS:**

Reparaciones	204.413
Almacenaje y movilización	152.577
Transporte	60.414
Diferencia en cambio	24.289
Otros	<u>3.605</u>

**TOTAL INGRESOS** 445.298

**COSTO Y GASTOS:**

Costo de operación	177.361
Generales y administrativos	135.621
Depreciaciones y amortizaciones	<u>21.329</u>

**TOTAL COSTO Y GASTOS** 334.311

**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES  
E IMPUESTO A LA RENTA** 110.987

**MENOS:**

Participación de trabajadores	16.648
Impuesto a la renta	<u>10.443</u>
Total	<u>27.091</u>

**UTILIDAD NETA** 83.896  
=====

Ver notas a los estados financieros

T.C.O. TRANSCON - CONTENEDORES DEL ECUADOR S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u> ( sucres
Saldos al 31 de Diciembre de 1988	38.000	17.671
Aumento de capital	52.000	(16.000)
Dividendos pagados	-	-
Superávit por revalorización	-	-
Utilidad neta, 1989	-	-
Otros	-	-
Saldo al 31 de Diciembre de 1989	<u>90.000</u> =====	<u>1.671</u> =====

Ver notas a los estados financieros

<u>Reserva facultativa en miles )</u>	<u>Superávit por revalorización</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
29	41.723	159.062	256.485
-	(36.000)	-	-
-	-	(79.456)	(79.456)
-	41.789	-	41.789
-	-	83.896	83.896
-	<u>(697)</u>	<u>(588)</u>	<u>(1.285)</u>
29	46.815	162.914	301.429
==	=====	=====	=====

T.C.O. TRANSCON - CONTENEDORES DEL ECUADOR S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

( sucres en miles )

**FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO:**

De operaciones:	
Utilidad neta	83.896
Gastos que no requieren desembolsos de capital de trabajo:	
Depreciaciones y amortizaciones	<u>21.329</u>
Total de operaciones	105.225
Ventas de instalaciones y equipos	<u>9.791</u>

**TOTAL FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO** 115.016

**APLICACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO:**

Instalaciones y equipos	44.054
Cargos diferidos	4.106
Dividendos pagados	79.456
Otros	<u>1.285</u>

**TOTAL APLICACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO** 128.901

**DISMINUCION EN CAPITAL DE TRABAJO** (13.885)  
=====

**AUMENTO (DISMINUCION) EN CAPITAL DE TRABAJO:**

Caja y bancos	(28.864)
Cuentas por cobrar	(30.630)
Inventarios de repuestos	22.609
Gastos anticipados	15.889
Cuentas por pagar	(16.961)
Gastos acumulados	<u>24.072</u>

**DISMINUCION EN CAPITAL DE TRABAJO** (13.885)  
=====

Ver notas a los estados financieros

T.C.O. TRANSCON - CONTENEDORES DEL ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

---

**NOTA A--POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

La Compañía fue constituida en 1983 en Ecuador y su actividad principal es la reparación, almacenaje, movilización y transporte de contenedores.

Inventarios de Repuestos: Son registrados al costo de adquisición. El costo no excede al valor del mercado.

Instalaciones y Equipos: Están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones establecidas por disposiciones legales (ver Nota E). El costo y la revalorización son depreciados utilizando el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en base a los siguientes porcentajes anuales:

Instalaciones, maquinarias y equipos, muebles y equipos de oficina	10.0%
Vehículos	20.0%

La Compañía efectúa las revalorizaciones en base al índice de variación del tipo de cambio de venta del U.S. dólar en el mercado de intervención, incrementando el valor del activo fijo con crédito a superávit por revalorización el que puede ser capitalizado. En caso de existir pérdidas éstas deben ser absorbidas por el superávit antes de la capitalización.

Cargos Diferidos: Herramientas en operación son amortizadas en base al método de línea recta en función de los años de vida útil de 3 años para herramientas menores y 5 años para herramientas mayores.

Moneda Extranjera: Los activos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio vigente en el mercado libre al 31 de Diciembre de 1989 de S/664.00 por US\$1.00.

Las diferencias en cambio son registradas en los resultados del período en el que ocurren las variaciones en los tipos de cambio que las originan.

Reservas Legal y Facultativa: La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la constitución de la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a favor de los accionistas.

T.C.O. TRANSCON - CONTENEDORES DEL ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONT.)

**NOTA A--POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONT.)**

Ingresos por Servicios: Constituidos principalmente por reparaciones, almacenaje y movilización, y transporte, son registrados de acuerdo con el método del devengado.

Participación de Trabajadores: De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como gasto del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta: La provisión para impuesto a la renta fue efectuada a la tasa del 24.6% sobre el 45% de la utilidad neta. El 55% restante de la utilidad neta corresponde a la participación de Transportes Navieros Ecuatorianos S. A. TRANSNAVE (Compañía Estatal) en el patrimonio de T.C.O. Transcon - Contenedores del Ecuador S. A., que está exonerada del pago del impuesto a la renta. Si son declarados dividendos en efectivo, este impuesto constituye un crédito tributario en favor de los accionistas.

Las declaraciones de impuesto a la renta han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el 31 de Diciembre de 1988. No existen glosas pendientes como resultados de estas revisiones.

**NOTA B--INFLACION**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las políticas contables mencionadas en la Nota A, y no muestran el efecto de la inflación, excepto por las revalorizaciones de instalaciones y equipos y su depreciación que han sido efectuadas de acuerdo con disposiciones legales.

La inflación puede afectar significativamente la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos. En el Ecuador, el indicador generalmente utilizado para medir la inflación es el índice general de precios al consumidor determinado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC). Considerando como año base para la determinación de estos índices, de Mayo de 1978 a Abril de 1979, la inflación en los tres últimos años fue como sigue:

1987	32.5%
1988	85.7%
1989	54.2%

T.C.O. TRANSCON - CONTENEDORES DEL ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONT.)

---

**NOTA C--CAJA Y BANCOS**

Al 31 de Diciembre de 1989, el saldo de caja y bancos incluye US\$28,074.

**NOTA D--CUENTAS POR COBRAR**

	( sucres en miles )
Comerciales	80.988
Accionistas	1.000
Compañías relacionadas por accionistas comunes:	
Transportes Navieros Ecuatorianos S. A.	7.080
Agencia Marítima Europacífico S. A.	5.972
Marítima y Transportes S. A.	3.738
Otras	186
Empleados	378
Anticipos a proveedores	1.346
Provisión para cuentas incobrables	<u>(2.784)</u>
Total	97.904 =====

Al 31 de Diciembre de 1989, cuentas por cobrar incluyen US\$144,273.

**NOTA E--INSTALACIONES Y EQUIPOS**

Al 31 de Diciembre de 1989, las revalorizaciones de instalaciones y equipos están constituidas como sigue:

	( sucres en miles )
Maquinarias y equipos	52.766
Muebles y equipos de oficina	60.673
Vehículos	<u>17.108</u>
Total	130.547
Depreciación acumulada	<u>(45.557)</u>
Revalorización, neta	84.990 =====

T.C.O. TRANSCON - CONTENEDORES DEL ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONT.)

**NOTA E--INSTALACIONES Y EQUIPOS (CONT.)**

Las adiciones y ventas de instalaciones y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre de 1989, fueron como sigue:

	<u>Adiciones</u> ( sucres en miles )	<u>Ventas</u> ( sucres en miles )
Costo de adquisición:		
Instalaciones	15.115	(6.226)
Maquinarias y equipos	-	-
Muebles y equipos de oficina	14.232	(245)
Vehículos	14.707	(1.500)
Depreciación acumulada	<u>(10.675)</u>	<u>71</u>
Total	33.379 =====	(7.900) =====
Revalorizaciones:		
Maquinarias y equipos	19.943	-
Muebles y equipos de oficina	27.882	(1.198)
Vehículos	11.522	(1.225)
Depreciación acumulada	<u>(25.333)</u>	<u>531</u>
Total	34.014 =====	(1.892) =====

**NOTA F--CARGOS DIFERIDOS**

	( sucres en miles )
Herramientas en operación	5.181
Gastos de constitución	<u>714</u>
Total	5.895 =====

T.C.O. TRANSCON - CONTENEDORES DEL ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONT.)

**NOTA G--CUENTAS POR PAGAR**

( sucres en miles )

Proveedores	13.779
Compañías relacionadas por accionistas comunes	5.057
Retenciones	<u>10.850</u>
Total	29.686 =====

**NOTA H--GASTOS ACUMULADOS**

Al 31 de Diciembre de 1989, los gastos acumulados están constituidos como sigue:

( sucres en miles )

Participación de trabajadores	16.648
Impuesto a la renta	10.443
Beneficios sociales	<u>5.156</u>
Total	32.247 =====

Las provisiones y pagos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre de 1989 fueron como sigue:

	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Transferencias</u>
	( sucres en miles )		
Participación de trabajadores	16.648	(30.861)	(4.177)
Impuesto a la renta	10.443	(18.543)	-
Beneficios sociales	<u>13.796</u>	<u>(11.378)</u>	<u>-</u>
Total	40.887 =====	(60.782) =====	(4.177) =====

**NOTA I--CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de Diciembre de 1989, el capital social consiste de 90.000 acciones ordinarias, con un valor nominal unitario de S/.1.000.

T.C.O. TRANSCON - CONTENEDORES DEL ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONT.)

---

**NOTA I--CAPITAL SOCIAL (CONT.)**

En 1989, la Compañía aumentó el capital social en S/.52 millones mediante la apropiación de S/.16 millones de reserva legal y S/.36 millones de superávit por revalorización.

**NOTA J--TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS**

Durante el año terminado el 31 de Diciembre de 1989, la Compañía celebró las siguientes transacciones con Transportes Navieros Ecuatorianos S. A. TRANSSAVE, accionista, y compañías relacionadas por accionistas comunes:

( sucres en miles )

Ingresos:

Reparaciones y movilización facturadas a TRANSSAVE (US\$39.569)	22.860
--------------------------------------------------------------------	--------

Costo y gastos:

Costo de operación-arriendos pagados a TRANSSAVE	34.127
-----------------------------------------------------	--------

La Compañía utiliza equipos de computación de Agencia Marítima Europacífico S. A. y montacargas de Transportes Navieros Ecuatorianos - TRANSSAVE Y MATRA - Marítima y Transportes S. A., sin costo. Además, la Compañía presta servicios de almacenaje a TRANSSAVE, libre de cargo.

---