

Matra, Marítima y Transportes S. A. (Matra)

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre de 1999

Contenido

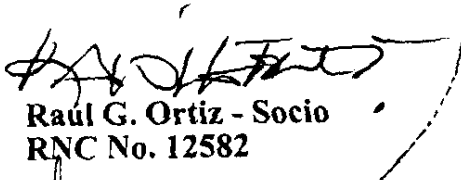
Informe de los Auditores Externos Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General	2
Estado de Resultados	3
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6

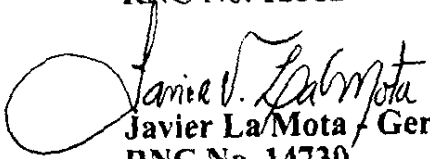
Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
Matra, Marítima y Transportes S. A. (Matra)

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Matra, Maritima y Transportes S. A. (Matra) al 31 de Diciembre de 1999, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo 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 a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 en 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. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Matra, Marítima y Transportes S. A. (Matra) al 31 de Diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
4. Como está indicado en la *Nota 1* a los estados financieros, durante 1999, la economía ecuatoriana fue afectada por inestabilidad política, iliquidez en el sistema financiero nacional, intervención del Estado en ciertas instituciones financieras y congelamiento de los depósitos en bancos. Estas situaciones determinaron una devaluación substancial del sucre con respecto al US dólar. En Enero del 2000, el Gobierno expresó el deseo de adoptar el modelo económico denominado "Dolarización", estableciendo el tipo de cambio en S/25.000 por US\$ 1.00; e iniciando el diseño del marco legal requerido para este propósito.

Romero & Asociados
SC - RNAE No.056


Raul G. Ortiz - Socio
RNC No. 12582


Javier La Mota - Gerente
RNC No. 14730

27 de Febrero del 2000

Matra, Marítima y Transportes S. A. (Matra)

Balance General

31 de Diciembre
1999
(En Millones)

Activos

Activos corrientes:

Caja y bancos (Nota 10)

S/ 1.165
13.578

Cuentas por cobrar (Notas 3 y 10)

Total activos corrientes

14.743

Activos fijos, neto (Nota 4)

22

Total activos

S/ 14.765

Pasivos y patrimonio de accionistas

Pasivos corrientes:

Sobregiro bancario

S/ 1
1.412

Cuentas por pagar (Nota 5 y 10)

Gastos acumulados (Nota 6)

1.411

Total pasivos corrientes

2.824

Patrimonio de accionistas:

Capital pagado (Nota 7)

300

Reserva legal

180

Utilidades retenidas

11.461

Total patrimonio de accionistas

11.941

Total pasivos y patrimonio de accionistas

S/ 14.765

Cuentas de orden (Nota 8)

S/ 40

Ver notas adjuntas.

Matra, Marítima y Transportes S. A. (Matra)

Estado de Resultados

	Año Terminado el 31 de Diciembre 1999 <i>(En Millones)</i>
Ingresos:	
Comisiones por agenciamiento	S/ 2.133
Descuentos de proveedores	459
Otros	325
	<u>2.917</u>
Gastos:	
Operativos <i>(Nota 9)</i>	(5)
Administrativos	(441)
Depreciaciones	(17)
	<u>(463)</u>
Utilidad de operación	<u>2.454</u>
Otros ingresos (gastos):	
Diferencia en cambio, neta	7.261
Intereses, neto <i>(Nota 9)</i>	169
Otros, neto	823
	<u>8.253</u>
Utilidad antes de impuesto a la circulación de capitales e impuesto a la renta	<u>10.707</u>
Impuesto a la circulación de capitales	(115)
Impuesto a la renta	(1.411)
Total	<u>(1.526)</u>
Utilidad neta	<u>S/ 9.181</u>

Ver notas adjuntas.

Matra, Marítima y Transportes S. A. (Matra)
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva por Revalo- rización del Patrimonio <i>(En Millones)</i>	Reexpresión Monetaria	Utilidades Retenidas	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 1998	S/ 300	S/ 180	S/ 2.050	S/ (1.518)	S/ 2.551	S/ 3.563
Revalorización, 1999	-	-	537	(1.884)	1.353	6
Ajustes revalorización, 1998	-	-	-	7	-	7
Transferencias	-	-	(2.587)	2.587	-	-
Compensación	-	-	-	808	(808)	-
Utilidad neta, 1999	-	-	-	-	9.181	9.181
Dividendos pagados	-	-	-	-	(816)	(816)
Saldos al 31 de Diciembre de 1999	S/ 300	S/ 180	S/ -	S/ -	S/ 11.461	S/ 11.941

Ver notas adjuntas.

Matra, Marítima y Transportes S. A. (Matra)

Estado de Flujos de Efectivo

	Año Terminado el 31 de Diciembre 1999
	<u>(En Millones)</u>
Efectivo proveniente de actividades de operación:	
Utilidad neta	S/ 9.181
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto usado en actividades de operación:	
Depreciaciones	17
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Disminución en cuentas por cobrar, comerciales	518
Aumento en cuentas por pagar	540
Aumento en gastos acumulados	966
Efectivo proveniente de actividades de operación	<u>11.222</u>
Efectivo usado en actividades de financiamiento:	
Aumento en cuentas por cobrar, no comerciales	(11.343)
Disminución en sobregiros bancarios	(171)
Dividendos pagados	(816)
Efectivo usado en actividades de financiamiento	<u>(12.330)</u>
Disminución en caja y bancos	(1.108)
Caja y bancos al principio del año	2.273
Caja y bancos al final del año	<u>S/ 1.165</u>

Ver notas adjuntas.

Matra, Marítima y Transportes S. A. (Matra)

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 1999

1. Actividades

La Compañía fue constituida en Ecuador en Marzo de 1992. El 100% del capital de la Compañía es de propiedad de Inchcape Shipping Services Holding Limited (ISSH) de U.K.. Su actividad principal es el agenciamiento de buques que incluye la adquisición de bienes y servicios que requiere una embarcación mientras está en el puerto.

La Compañía representa en Ecuador principalmente a dos líneas navieras: Great White Fleet y Cool Carriers Co.

Durante 1999, la economía ecuatoriana fue afectada por inestabilidad política, implantación del impuesto del 1% a la circulación de capitales, retiros masivos de los depósitos en bancos, iliquidez en el sistema financiero nacional, feriado bancario de una semana de duración, intervención del Estado a través de la Agencia de Garantía de Depósitos en un número representativo de instituciones del sistema financiero y congelamiento por 360 días a partir de su vencimiento, de los depósitos en bancos. Estas situaciones determinaron una devaluación anual del sucre con respecto al US dólar del 207% al 31 de Diciembre de 1999, y una recesión de la economía.

En Enero del 2000, el Gobierno resolvió adoptar el modelo económico denominado "Dolarización", que consiste en retirar los sucres de circulación y reemplazarlos con US dólares, en base al tipo de cambio de S/25.000 por US\$1.00; y ha iniciado el diseño del marco legal requerido para este propósito.

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador no requieren que los estados financieros adjuntos incluyan los siguientes aspectos requeridos por las normas internacionales de contabilidad:

- La reexpresión integral de todos los estados financieros en términos de sucres de poder adquisitivo a la fecha del balance general y la inclusión de la ganancia o pérdida por posición monetaria neta, como componente separado en el estado de resultados del período.
- La determinación y presentación de la utilidad por acción.

Matra, Marítima y Transportes S. A. (Matra)
Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Sistema de Corrección Monetaria

De acuerdo con disposiciones legales con el propósito de registrar los efectos de la inflación, la Compañía revalorizó las cuentas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre, en base a la variación porcentual anual del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) del 53% en 1999. Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

- . Activos fijos
- . Patrimonio de accionistas, excepto reexpresión monetaria

Las cuentas del estado de resultados están presentadas a sus costos históricos, con excepción de los cargos que provienen de activos consumidos (depreciación de activos fijos), que se calculan en base al valor reexpresado de tales activos.

El resultado neto de la revalorización fue registrado en la cuenta Reexpresión Monetaria. Esta cuenta es presentada en el patrimonio de accionistas.

Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Equipos de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	20%

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Reserva por Revalorización del Patrimonio

Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio de accionistas, excepto los efectos de la corrección monetaria de la cuenta utilidades retenidas. El saldo de esta cuenta está sujeto a revalorización y no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado luego de compensar el saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria, libre de impuesto a la renta.

Matra, Marítima y Transportes S. A. (Matra)
Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Reexpresión Monetaria

Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de accionistas. El saldo de esta cuenta no está sujeto a revalorización.

El saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria, después de la aplicación del sistema de corrección monetaria al 31 de Diciembre de 1999, fue transferido a las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Utilidades Retenidas en S/ 2.587 millones y S/ 508 millones respectivamente, generando un crédito tributario de S/ 162 millones, el que será aplicado en la liquidación del impuesto a la renta de periodos futuros.

Utilidades Retenidas

Las utilidades retenidas al inicio del período fueron revalorizadas mediante la aplicación del sistema de corrección monetaria.

Comisiones por Agenciamiento

Las comisiones por agenciamiento son registradas a la terminación de la atención de cada buque.

Descuentos de Proveedores

Representan descuentos otorgados por los proveedores de bienes y servicios y son registrados en la fecha recepción de las notas de crédito correspondientes.

Gastos

Los gastos son registrados sobre la base del devengado.

Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1999, los activos y pasivos en moneda extranjera fueron registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/19.750 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.

Matra, Marítima y Transportes S. A. (Matra)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 15% sobre la base imponible determinada en la *Nota 11*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	1999 (En Millones)
Armadores	S/ 283
Compañías relacionadas	13.119
Accionistas	144
Otras	32
	<u>S/ 13.578</u>

Las cuentas por cobrar armadores representan comisiones por agenciamiento y gastos por recuperar.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas incluyen pago de gastos por cuenta de las compañías relacionadas por S/1.170 millones (US\$59,291) y préstamos por S/11.949 millones (US\$605,000), sin plazos de vencimientos y sin interés, excepto por S/4.641 millones (US\$235,000) al 5.19% de interés anual.

4. Activos Fijos

Los movimientos de activos fijos (costo de adquisición y revalorizaciones) por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999, fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Reclasi- ficaciones	Saldo Final
	(En Millones)			
Costo de adquisición:				
Equipos de oficina	S/ 6	S/ -	S/ (1)	S/ 5
Muebles y enseres	10	-	(4)	6
Equipos de computación	10	-	-	10
Sub-total	26	-	(5)	21
Depreciación acumulada	(21)	(3)	5	(19)
	<u>S/ 5</u>	<u>S/ (3)</u>	<u>S/ -</u>	<u>S/ 2</u>
Revalorizaciones:				
Equipos de oficina	S/ 30	S/ 52	S/ (10)	S/ 72
Muebles y enseres	73	51	(28)	96
Equipos de computación	18	14	-	32
Sub-total	121	117	(38)	200
Depreciación acumulada	(100)	(118)	38	(180)
	<u>21</u>	<u>(1)</u>	<u>-</u>	<u>20</u>
Neto	<u>S/ 26</u>	<u>S/ (4)</u>	<u>S/ -</u>	<u>S/ 22</u>

Matra, Marítima y Transportes S. A. (Matra)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Activos Fijos (continuación)

Las adiciones a depreciación acumulada por revalorización por S/118 millones, incluyen S/104 millones de incremento por la aplicación del sistema de corrección monetaria del año 1999 y S/14 millones de gastos de depreciación del año.

5. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	1999
	(En Millones)
Proveedores	S/ 210
Compañías relacionadas	141
Autoridad Portuaria de Guayaquil	843
Impuestos	17
Otras	201
	<u>S/ 1.412</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente pagos por adquisición de suministros para la tripulación y mantenimiento de los buques, los mismos que son reportados y debitados a los armadores.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan pagos efectuados por cuenta de dichas compañías por US\$7,139, que no devengan interés y no tienen plazo de vencimiento.

Cuentas por pagar a Autoridad Portuaria de Guayaquil representan la provisión por autoliquidación de tasas portuarias correspondientes a naves que arribaron sin carga entre Septiembre a Diciembre de 1999.

6. Gastos Acumulados

El movimiento de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999, fue como sigue:

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
		(En Millones)		
Impuesto a la renta	S/ 445	S/ 1.411	S/ (445)	S/ 1.411

Matra, Marítima y Transportes S. A. (Matra)
Notas a los Estados Financieros (continuación)

7.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre de 1999, el capital pagado consiste de 300.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de S/1.000.

8.Cuentas de Orden

Las cuentas de orden representan garantías bancarias emitidas a favor de las Autoridades Portuarias de Guayaquil y Puerto Bolívar, para operar en dichos puertos.

9.Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con el accionista por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999, es como sigue:

	<u>1999</u> <i>(En Millones)</i>
Otros ingresos:	
Intereses ganados	S/ 128

Servicios Recibidos sin Costo

Durante 1999, la Compañía recibió de compañías relacionadas, servicios de personal en las áreas operativas, comerciales, administrativas y financieras, sin costo.

10.Posición en Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1999, la posición en moneda extranjera es como sigue:

	<u>U.S.</u> <u>Dólares</u>	<u>En Millones</u> <u>de Sucres</u>
Activos:		
Caja y bancos	58,295	1.151
Cuentas por cobrar	676,081	13.352
	<u>734,376</u>	<u>14.503</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar	46,406	917
Posición neta activa	<u>687,970</u>	<u>13.586</u>

Matra, Marítima y Transportes S. A. (Matra)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Impuesto a la Renta

En Diciembre de 1998, el Congreso Nacional creó el Impuesto del 1% a la Circulación de Capitales, el que estuvo vigente del 1 de Enero al 30 de Abril de 1999, en sustitución del Impuesto a la Renta.

A partir del 1 de Mayo de 1999, el Sistema de Impuesto a la Renta fue restituido, con la tarifa del 15% hasta el 31 de Diciembre de 1999. El Impuesto a la Circulación de Capitales se mantuvo como un tributo independiente, con la tarifa del 1% hasta esa fecha. Durante 1999 no estuvieron vigentes los anticipos de impuesto a la renta y retenciones en la fuente.

En consecuencia, 1999 fue dividido en dos periodos contables solamente para propósitos tributarios: del 1 de Enero al 30 de Abril y del 1 de Mayo al 31 de Diciembre.

Desde el 1 de Enero del 2000, el Impuesto a la Circulación de Capitales es del 0.80%, el Impuesto a la Renta del 25% y se han reestablecido los anticipos de impuesto a la renta y retenciones en la fuente.

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta por el periodo del 1 de Mayo al 31 de Diciembre, la Compañía consideró ciertos gastos no deducibles.

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el 31 de Diciembre de 1995. La Compañía ha presentado impugnación ante el Tribunal Distrital, por impuesto a la renta a pagar por S/280 millones sobre glosas del año 1994. La administración considera que existen suficientes soportes para que este asunto sea resuelto en favor de la Compañía.

De acuerdo a disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración. Consecuentemente la facultad para revisar la declaración de impuesto a la renta por el año terminado el 31 de Diciembre de 1995 ha prescrito.
