

**Hansen-Holm
& Co.**

contadores públicos

**Coopers
& Lybrand**

Vélez 107 y P. Carbo
Edif. Sibella, 4to. piso
Apt. Postal 7570
Guayaquil - Ecuador

Telephone: (593.4) 511-076
511-077

Telecopier: (593.4) 511-983
Telex: 2313 HANHOL ED

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas y Directores de
TECNICA NAVIERA PORTUARIA, TECNINAVE S.A.**

1. Fuimos contratados para auditar el balance general adjunto de **TECNICA NAVIERA PORTUARIA, TECNINAVE S.A.**, al 31 de diciembre de 1995, el estado de resultados, evolución del patrimonio y flujo de efectivo que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.
2. No ha sido posible aplicar procedimientos que permitan satisfacernos de los saldos presentados en las cuentas por cobrar clientes y agencias, y en la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre de 1995 por S/. m. 217,034 y S/. m. 32,278, respectivamente.
3. No se nos ha proporcionado la documentación relacionada con el registro de S/. m. 684,509 por concepto de gastos de asistencia financiera y administrativa al 31 de diciembre de 1995, según se menciona en Nota 7.
4. Al 31 de diciembre de 1995, la Compañía mantiene una diferencia no explicada de S/. m. 194,219 entre la cuenta inventario y el kárdex valorizado.
5. Al 31 de diciembre de 1995, la Compañía mantiene una insuficiencia en el cálculo de corrección monetaria del activo fijo de S/. m. 160,000. Consecuentemente, los saldos presentados en las cuentas de activo fijo y reexpresión monetaria se encuentran subestimados en dicho monto.



Hansen-Holm & Co.

6. Debido al efecto de las situaciones descritas en los párrafos segundo al quinto, el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para expresar y no expresamos una opinión sobre los estados financieros de **TECNICA NAVIERA PORTUARIA, TECNINAVE S.A.**, al 31 de diciembre de 1995.
7. Durante el año 1996, la Administración de la Compañía está efectuando las gestiones legales necesarias para disolver la Compañía, decisión que fue aprobada por los accionistas.
8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **TECNICA NAVIERA PORTUARIA, TECNINAVE S.A.**, al 31 de diciembre de 1995, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril 12, 1996
Guayaquil - Ecuador

Hansen Holm & Co.

Registro Nacional de Firmas Auditoras
No. 003

Jorge Morales Torres (Socio)
CPA No. 20.498

TECNICA NAVIERA PORTUARIA, TECNINAVE S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995
EXPRESADO EN MILES DE SUCRES

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
ACTIVOS CORRIENTES:		PASIVOS CORRIENTES:	
Caja y bancos	99,909	Documentos y cuentas por pagar:	
		Comerciales	73,142
Documentos y cuentas por cobrar:		Compañías relacionadas (Nota 3)	4,034,307
Clientes	133,060		
Cuentas corrientes agencias	83,974	Gastos acumulados:	
Compañías relacionadas (Nota 3)	3,367,355	Beneficios sociales	264,848
Otras cuentas por cobrar	685	Retenciones en la fuente	<u>3,795</u>
Provisión para cuentas incobrables	(32,278)		
		Total pasivos corrientes	<u>4,376,092</u>
Inventarios:			
Materiales y repuestos	419,954	JUBILACION PATRONAL (Nota 5)	<u>4,837</u>
Gastos pagados por anticipado	<u>76,436</u>		
		PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	
Total activos corrientes	<u>4,149,095</u>	Capital social suscrito y pagado (5,000 acciones ordinarias y nominativas de S/. 1,000)	5,000
		Reserva legal	1,152
ACTIVO FIJO - Neto (Nota 4)	<u>749,837</u>	Reserva especial	10,979
		Reserva por revalorización del patrimonio (Nota 6)	25,404
		Reexpresión monetaria (Nota 6)	303,855
		Resultados acumulados (Nota 6)	<u>171,613</u>
		Total patrimonio de los accionistas	<u>518,003</u>
TOTAL	<u>4,898,932</u>	TOTAL	<u>4,898,932</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 11)

TECNICA NAVIERA PORTUARIA, TECNINAVE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995
EXPRESADO EN MILES DE SUCRES

INGRESOS:

Servicios de paletización	3,867,904
Alquiler de equipos	243,162
Alquiler de materiales	102,815
Servicio Top Lifter	304,426
Otros	<u>102,870</u>
Total	<u>4,621,177</u>

COSTOS Y GASTOS:

Costos operativos	3,473,708
Gastos del personal	52,445
Gastos administrativos	66,572
Intereses pagados	43,161
Depreciaciones y amortizaciones	300,782
Asistencia financiera y administrativa (Nota 7)	<u>684,509</u>
Total	<u>4,621,177</u>

RESULTADO DEL EJERCICIO

0

Las notas que se adjuntan forman parte integrante
de los estados financieros (1 a 11)

TECNICA NAVIERA PORTUARIA, TECNINAVE S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995
EXPRESADO EN MILES DE SUCRES

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	3,050,333
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,873,974)
Intereses pagados	(43,161)
Otros	<u>7,055</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>140,253</u>

Diferencia en cambio	(77,488)
Aumento neto de efectivo	62,765
Efectivo al comienzo del año	<u>37,144</u>

EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>99,909</u>
-----------------------------------	----------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante
de los estados financieros (1 a 11)

TECNICA NAVIERA PORTUARIA, TECNINAVE S.A.
CONCILIACION ENTRE EL RESULTADO DEL EJERCICIO Y EL FLUJO
DE EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995
EXPRESADO EN MILES DE SUCRES

RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>0</u>
--------------------------------	----------

Partidas de conciliación entre el resultado del ejercicio y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación:

Depreciaciones	300,470
Provisión para jubilación patronal	2,262
Provisión para beneficios sociales	5,562
Provisión para asistencia financiera y administrativa	<u>684,509</u>
Total	<u>992,803</u>

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

Cuentas por cobrar	(1,467,974)
Gastos pagados por anticipado	(22,451)
Inventarios	(97,597)
Cuentas por pagar	753,730
Gastos acumulados	(33,635)
Otros	<u>(62,111)</u>
Total	<u>(930,038)</u>

Diferencia en cambio	<u>77,488</u>
----------------------	---------------

EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	<u><u>140,253</u></u>
---	-----------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante
de los estados financieros (1 a 11)

TECNICA NAVIERA PORTUARIA, TECNINAVE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995
EXPRESADAS EN MILES DE SUCRES

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

TECNICA NAVIERA PORTUARIA, TECNINAVE S.A., fue constituida en la República del Ecuador en julio de 1991. Su objeto principal es la prestación de servicios técnicos en materia portuaria y agenciamiento de buques en puertos del Ecuador.

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico, modificada por la aplicación del sistema de corrección monetaria, tal como se indica en Nota 6.

A continuación se resumen los principales principios y/o prácticas contables seguidos por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

a. Inventarios

Están presentados considerando los efectos del ajuste por corrección monetaria, tal como se explica en Nota 6, el cual no excede el valor de mercado. El método del registro del costo es el promedio ponderado.

b. Activo fijo

El activo fijo está presentado considerando los efectos del ajuste por corrección monetaria, tal como se explica en Nota 6.

c. Depreciación

La depreciación del activo fijo es calculada sobre valores originales más las revalorizaciones y los ajustes por corrección monetaria; en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos que oscila entre cinco y diez años.

d. Mantenimiento, reparaciones, renovaciones y mejoras

Los gastos de mantenimiento y reparación se cargan a los resultados del año. Los costos de renovaciones y mejoras de importancia se consideran como adiciones al activo fijo.

e. Jubilación patronal

Los valores registrados por concepto de jubilación patronal son determinados por un actuario.

f. Diferencial cambiario

El diferencial cambiario es registrado de acuerdo al método de devengado.

g. Base para la conversión de moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 1995, los activos y pasivos en moneda extranjera (dólares estadounidenses) han sido convertidos en sucres al tipo de cambio de mercado libre de 2,918 por US\$ 1,00.

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, la cotización del dólar en el mercado libre de cambio fue 3,068 por US\$ 1,00.

3. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los saldos con compañías relacionadas, se resumen a continuación:

	Cuentas por	
	Cobrar	Pagar
Contenec S.A.	400	
Matra S.A.	2,040,965	
Anglo SACI	1,325,990	
Intermodal S.A.		87,186
Palfab S.A.		48,902
Asteport S.A.		22,417
Paletec S.A.		157,438
Comtresa S.A.		19,390
Inchcape Shipping Services S.A.		3,698,974
Total	3,367,355	4,034,307

Durante 1995, las transacciones de mayor importancia con compañías relacionadas, se resumen a continuación:

	Asistencia financiera y administrativa
Inchcape Shipping Services S.A.	684,509

4. ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre de 1995, es como sigue:

	Saldo al 31 - 12 - 94	Adiciones	Ventas y/o rebajas	Reclasificaciones y/o ajustes	Corrección monetaria	Saldo al 31 - 12 - 95	Depreciación %
COSTO							
Maquinaria y equipo	1,079,276		(74,984)			1,004,292	10
Muebles y enseres	9,481					9,481	10
Equipos de oficina	6,820					6,820	10
Vehículos	15,700					15,700	20
Equipos de computación	1,995					1,995	20
Total costo	1,113,272		(74,984)			1,038,288	
REVALORIZACION							
Maquinaria y equipo	431,561		(186,629)		101,352	346,284	
Muebles y enseres	8,933					8,933	
Equipos de oficina	1,252				1,792	3,044	
Vehículos	31,644				10,510	42,154	
Equipos de computación	849					849	
Total revalorización	474,239		(186,629)		113,654	401,264	
Total costo y revalorización	1,587,511		(261,613)		113,654	1,439,552	
Depreciación acumulada	(596,169)	(300,470)	245,780	18,236	(57,092)	(689,715)	
ACTIVO FIJO - Neto	991,342	(300,470)	(15,833)	18,236	56,562	749,837	

5. JUBILACION PATRONAL

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Institución que ha asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de fondo de reserva y por pensiones de jubilación.

En adición, de acuerdo con lo que establece el Código del Trabajo, los trabajadores tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado por lo menos veinte o veinticinco años de trabajo continuado o interrumpido.

Por este concepto la Compañía registró con cargo a resultados del ejercicio 2,262.

6. CORRECCION MONETARIA

De acuerdo con disposiciones legales, a partir de 1991 se encuentra en vigencia la aplicación del sistema de corrección monetaria, el cual busca reexpresar contablemente las partidas no monetarias del balance general, cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente al valor de mercado. En cumplimiento de estas disposiciones la Compañía ajustó: inventarios, activos fijos y patrimonio, mantenidos al 31 de diciembre de 1995. El porcentaje de ajuste es determinado sobre el Índice Nacional de Precios al Consumidor, el mismo que registró al 30 de noviembre de 1995 un efecto inflacionario del 22.2%.

El valor del ajuste se registra como un mayor valor de: inventarios y activos fijos con crédito a la cuenta reexpresión monetaria, y para cuentas patrimoniales excepto resultados acumulados, con cargo a la cuenta reexpresión monetaria y crédito a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio. Para resultados acumulados el ajuste se registra con crédito a esta misma cuenta y cargo a la cuenta reexpresión monetaria.

El resultado de la aplicación de este sistema originó un saldo acreedor en la cuenta reexpresión monetaria de 303,855, el mismo que podrá ser capitalizado. Esta capitalización está sujeta a un impuesto del 20%. Adicionalmente, existe un efecto en el patrimonio de la Compañía registrado en la cuenta reserva por revalorización del patrimonio de 25,404, mismo que puede ser capitalizado.

7. **ASISTENCIA FINANCIERA Y ADMINISTRATIVA**

El 3 de enero de 1995, la Compañía celebró convenios de prestación de servicios técnicos profesionales con Inchcape Shipping Services S.A.. Estos convenios establecen que serán reembolsados los gastos debidamente documentados por parte de Inchcape Shipping Services S.A..

8. **DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS**

Los registros contables presentados por la Compañía al 31 de diciembre de 1995, difieren de los estados financieros en los siguientes rubros:

	Registros Contables	Estados Financieros	Diferencia
Activos			
Documentos y cuentas por cobrar:			
Compañías relacionadas	(666,952)	3,367,355	4,034,307
Gastos pagados por anticipado	20,233	76,436	56,203
Pasivos			
Documentos y cuentas por pagar:			
Comerciales	(922)	(73,142)	(72,220)
Compañías relacionadas		(4,034,307)	(4,034,307)
Gastos acumulados:			
Impuesto a la renta	56,203		(56,203)
Accionistas	(72,220)		72,220
Ingresos			
Servicios de paletización	(1,107,427)	(3,867,904)	(2,760,477)
Costos operativos	1,010,817	3,771,294	2,760,477
	-----	-----	-----
Total	(760,268)	(760,268)	0
	=====	=====	=====

9. **POSICION EN MONEDA EXTRANJERA**

A diciembre 31 de 1995, la exposición de la Compañía a fluctuaciones en el tipo de cambio es la siguiente:

	US\$
ACTIVOS	
Caja y bancos	15,322
Documentos y cuentas por cobrar:	
Clientes	45,404

Total activos	60,726

PASIVOS	
Documentos y cuentas por pagar:	
Proveedores	5,975

Total pasivos	5,975

POSICION MONETARIA NETA - ACTIVA	54,751
	=====

10. SITUACION TRIBUTARIA

Se encuentran pendientes de revisión por parte de la Administración Tributaria los ejercicios de 1994 y 1995.

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Por decisión de los accionistas y por intermedio de la Administración, se están efectuando las gestiones legales necesarias para que en el año 1996 la Compañía sea disuelta.
