

ALVARADO SCHAFFER & ASO.
Grant Thornton 

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

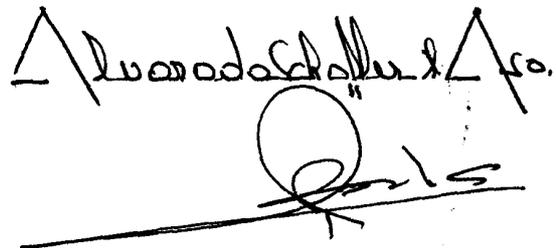
A los Socios de

Agencia de Transportes C. Ltda. TRANSAGENT:

Hemos auditado el balance general adjunto de AGENCIA DE TRANSPORTES C. LTDA. TRANSAGENT (una compañía limitada ecuatoriana) al 31 de diciembre de 1999, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en la propia fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría 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 utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Agencia de Transportes C. Ltda. TRANSAGENT al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en la propia fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, de acuerdo a lo descrito en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos.



Manuel Alvarado G.
Representante Legal
Registro Profesional N° 6235
Registro SC-RNAE N° 205

Guayaquil, Ecuador
17 de febrero del 2000

AGENCIA DE TRANSPORTES C. LTDA. TRANSAGENT

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de Suces)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos	15.885.228
Cuentas por cobrar, neto	3.907.089
Gastos pagados por anticipado	415.423
Total de activos corrientes	<u>20.207.740</u>

EQUIPOS, neto 5.177.040

CARGOS DIFERIDOS, neto 88.791

OTROS ACTIVOS 5.577.132

Total de activos 31.050.703

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

PASIVOS CORRIENTES:

Porción corriente de la deuda a largo plazo	4.996.999
Obligación bancaria	2.099.000
Cuentas por pagar	7.298.520
Cuentas por pagar a socios	106.411
Pasivos acumulados	1.203.996
Total de pasivos corrientes	<u>15.704.926</u>

DEUDA A LARGO PLAZO, menos porción corriente 6.264.551

Total de pasivos 21.969.477

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

Capital social	3.000.000
Reserva por revalorización del patrimonio	3.442.303
Utilidades apropiadas	968.653
Utilidades no apropiadas	1.670.270
Total de patrimonio de los socios	<u>9.081.226</u>

Total de pasivos y patrimonio de los socios

31.050.703

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

AGENCIA DE TRANSPORTES C. LTDA. TRANSAGENT

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de Suces)

INGRESOS POR SERVICIOS	49.124.030
COSTOS POR SERVICIOS	<u>40.252.165</u>
Utilidad bruta	8.871.865
GASTOS DE ADMINISTRACION	<u>5.309.684</u>
Utilidad antes de otros ingresos (egresos)	<u>3.562.181</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS):	
Financieros	(823.167)
Diferencias en cambio, neto	(1.088.281)
Otros, neto	604.079
	<u>(1.307.369)</u>
Utilidad antes de provisión para participación del personal en las utilidades	2.254.812
PROVISION PARA PARTICIPACION DEL PERSONAL EN LAS UTILIDADES	<u>457.618</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	<u>1.797.194</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

AGENCIA DE TRANSPORTES C. LTDA. TRANSAGENT

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de Suces)

	Capital social suscrito y pagado	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Utilidades apropiadas			Utilidades no apropiadas
				Reserva legal	Reserva facultativa	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 1998	1.751.992	505.314	-	44.037	-	44.037	836.707
Más (menos) transacciones durante el año-							
Transferencia a reserva facultativa	-	-	-	-	836.707	836.707	(836.707)
Aportes en efectivo	1.248.008	-	-	-	-	-	-
Incremento neto por corrección monetaria	-	3.435.508	(498.519)	-	-	-	-
Compensación del saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria	-	(498.519)	498.519	-	-	-	-
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	1.797.194
Provisión para impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	(39.015)
Transferencia a reserva legal	-	-	-	87.909	-	87.909	(87.909)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u>3.000.000</u>	<u>3.442.303</u>	<u>-</u>	<u>131.946</u>	<u>836.707</u>	<u>968.653</u>	<u>1.670.270</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

AGENCIA DE TRANSPORTES C. LTDA. TRANSAGENT

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de Suces)

ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	1.797.194
Conciliación de la utilidad del año y el efectivo proveniente de las actividades de operación:	
Provisiones	52.295
Depreciaciones	866.889
Amortizaciones	888.865
Provisión para participación del personal en las utilidades	457.618
Aumento (disminución) en:	
Cuentas por cobrar, neto	503.458
Gastos pagados por anticipado	(258.251)
Cuentas por pagar	4.733.876
Cuentas por pagar a socios	106.411
Pasivos acumulados	967.979
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	10.116.334

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Disminución de:	
Equipos, neto	(247.254)
Otros activos	(3.372.988)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(3.620.242)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento (disminución) de:	
Porción corriente de la deuda a largo plazo	4.996.999
Obligación bancaria	(4.443.943)
Deuda a largo plazo	6.264.551
Aportes en efectivo	1.248.008
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	8.065.615
Incremento de caja y bancos	14.561.707
Saldo de caja y bancos al inicio del año	1.323.521
Saldo de caja y bancos al final del año	15.885.228

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

AGENCIA DE TRANSPORTES C. LTDA. TRANSAGENT

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresadas en miles de Suces)

1. OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1993 como Agencia de Transportes Sociedad Anónima TRANSAGENT. En el año 1994 se transformó en Agencia de Transportes C. Ltda. TRANSAGENT con los siguientes objetivos: dedicarse a la coordinación y ejecución necesarios para la movilización de mercaderías, incluyendo subcontratos de transportes marítimos, terrestres y aéreos, operaciones de bodegaje, carga y descarga y en general la administración y supervisión de todas las fases involucradas en la transportación de mercaderías, pasajeros, carga, materiales para la construcción, productos agropecuarios y bioacuáticos; importar, exportar, distribuir, comprar y vender combustible, así como comprar y arrendar maquinaria liviana y pesada; representar a empresas comerciales, agropecuarias, industriales, nacionales e internacionales; realizar inspecciones de productos de exportación con el propósito de establecer su calidad, condición y cantidad; prestar servicios de asesoría técnico-administrativo, jurídico, económico, inmobiliario, financiero, investigaciones de mercadeo y de comercialización interna y externa a toda clase de empresas.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

BASES DE PRESENTACION.- Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las políticas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador, las cuales en los aspectos importantes coinciden con principios de contabilidad generalmente aceptados, excepto por la aplicación de la corrección monetaria a los rubros del balance, según se indica a continuación.

CORRECCION MONETARIA.- La Compañía siguiendo disposiciones legales vigentes en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, procedió a aplicar la corrección monetaria de sus estados financieros al 31 de diciembre de 1999, utilizando la variación anual del índice nacional de precios del consumidor elaborado por el INEC y publicado por el Ministerio de Finanzas y Crédito Público que a dicha fecha fue del 53%. La Compañía ajustó por corrección monetaria los rubros siguientes: equipos, cargos diferidos, otros activos y patrimonio de los socios.

EQUIPOS.- Los equipos están registrados al costo de adquisición más las correcciones monetarias realizadas hasta el 31 de diciembre de 1999.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento, que no extienden la vida útil de los activos, se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales y las correcciones monetarias y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse equipos. La utilidad o pérdida por retiros se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales y las correcciones monetarias realizadas hasta el 31 de diciembre de 1998, usando el método de la línea recta.

CONVERSION EN MONEDA EXTRANJERA.- La Compañía ha utilizado para la conversión de sus activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999 el tipo de cambio libre de S/.20.990 por cada dólar de E.U.A. (activos incluyen US\$949.548 y pasivos incluyen US\$873.355). A la fecha de este informe, 17 de febrero del 2000, el tipo de cambio libre por cada dólar de E.U.A. era de S/.25.000.

PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA.- La provisión para impuesto a la renta por el año 1999 ha sido calculado aplicando una tasa del 15% sobre las utilidades imponibles del período contable comprendido entre el 1° de mayo y el 31 de diciembre de 1999. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes la tasa de impuesto a la renta durante el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de abril de 1999, fue "cero".

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1999, las cuentas por cobrar consistían en:

Clientes	3.504.534
Empleados	45.129
Crédito fiscal	47.080
Reclamos al Fisco	114.964
Otros	281.070
	<hr/>
	3.992.777
Menos- Provisión para cuentas incobrables	85.688
	<hr/>
	<u>3.907.089</u>

4. EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 1999, los equipos consistían en:

	SalDOS al 31 de diciembre de 1998	Movimiento de 1999		SalDOS al 31 de diciembre de 1999	Vidas útiles estimadas años
		Al costo Adiciones	Corrección monetaria Adiciones		
Equipos de computación:					
Costo de adquisición	105.633	165.490	-	271.123	
Corrección monetaria	45.234	-	106.424	151.658	
	<u>150.867</u>			<u>422.781</u>	5
Vehículos:					
Costo de adquisición	130.066	-	-	130.066	
Corrección monetaria	68.629	-	105.308	173.937	
	<u>198.695</u>			<u>304.003</u>	5
Equipos de oficina:					
Costo de adquisición	26.881	11.128	-	38.009	
Corrección monetaria	5.018	-	16.906	21.924	
	<u>31.899</u>			<u>59.933</u>	10
Radios y equipos:					
Costo de adquisición	22.790	17.165	-	39.955	
Corrección monetaria	20.251	-	27.823	48.074	
	<u>43.041</u>			<u>88.029</u>	10
Porta contenedores:					
Costo de adquisición	3.587.813	53.471	-	3.641.284	
Corrección monetaria	443.338	-	2.012.306	2.455.644	
	<u>4.031.151</u>			<u>6.096.928</u>	10
Total del costo de adquisición	3.873.183	247.254	-	4.120.437	
Total de corrección monetaria	582.470	-	2.268.767	2.851.237	
	<u>4.455.653</u>	<u>247.254</u>	<u>2.268.767</u>	<u>6.971.674</u>	
Menos- Depreciación acumulada:					
Costo de adquisición	256.963	752.880	-	1.009.843	
Corrección monetaria	67.549	114.009	-	181.558	
Corrección monetaria del año	-	-	603.233	603.233	
	<u>324.512</u>	<u>866.889</u>	<u>603.233</u>	<u>1.794.634</u>	
	<u>4.131.141</u>	<u>(619.635)</u>	<u>1.665.534</u>	<u>5.177.040</u>	

5. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 1999, los otros activos estaban conformados principalmente por mejoras en propiedades arrendadas a la Autoridad Portuaria de Guayaquil (A.P.G.) y que consistían en:

Sector 1 - Bodega # 5	169.972
Sector 2 - Módulo # 2 del patio de contenedores y Bodega # 8	5.214.154
Materiales y repuestos	193.006
	<u>5.577.132</u>

6. OBLIGACION BANCARIA

Al 31 de diciembre de 1999, la obligación bancaria consistía en préstamo con el Banco del Pacífico de US\$100.000 al 9,625% de interés efectivo anual con reajuste semestral y con vencimiento el 17 de febrero del 2000.

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1999, las cuentas por pagar consistían en:

Prestacompy S. A.	1.339.385
World Wide Marine Services	1.259.400
Transportadora Ecuatoriana S. A.	482.661
15% de participación de trabajadores sobre las utilidades del año 1999	457.618
Presnavegación C. A.	453.158
Servicios de tarja (varios)	395.977
Autoridad Portuaria de Guayaquil	369.991
Concreto y Prefabricados Cía. Ltda.	140.729
Talleres y Servicios Tasesa C. A.	120.651
Terminales de Contenedores C. Ltda.	91.196
Impuesto a la renta del año 1999	39.015
Otros acreedores	2.148.739
	<u>7.298.520</u>

8. CUENTAS POR PAGAR Y TRANSACCIONES CON SOCIOS

Al 31 de diciembre de 1999, las cuentas por pagar a socios consistían en:

Navecuador S. A.	53.205
Maroitti S. A.	53.206
	<u>106.411</u>

Al 31 de diciembre de 1999, las transacciones con socios consistían en:

	<u>Servicios recibidos</u>
Navecuador S. A.	539.161
Maroitti S. A.	297.599
	<u>836.760</u>

Las transacciones con compañías accionistas se efectuaron en términos y condiciones equiparables a otras de igual especie realizadas con terceros.

9. DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1999, la deuda a largo plazo consistía en:

Banco del Pacífico S. A.

Préstamo de US\$44.400 al 19% de interés efectivo anual, con pagos trimestrales y con vencimiento el 21 de enero del 2003. 931.956

Duke Properties Inc. (Panamá)

Préstamos de US\$167.839 al 15% de interés efectivo anual, con pagos mensuales y con vencimiento el 29 de octubre del 2001. 3.522.945

Transoceánica C. Ltda.

Préstamo de US\$157.407 al 15% de interés efectivo anual, con pagos mensuales y con vencimiento el 31 de octubre del 2001. 3.303.981

Socio

Maroitti S. A.

Préstamo de US\$75.206 al 15% de interés efectivo anual, con pagos mensuales y con vencimiento el 28 de diciembre del 2001. 1.578.584

Préstamo de US\$91.667 al 15% de interés efectivo anual, con pagos mensuales y con vencimiento el 26 de diciembre del 2002. 1.924.084

Menos- Porción corriente de la deuda a largo plazo 11.261.550
4.996.999
6.264.551

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1999, el capital social suscrito y pagado era de 3.000.000, constituido por 30.000 participaciones sociales iguales acumulativas e *indivisibles* de S/.100 cada una.