

# Deloitte.

Deloitte & Touche  
Av. Amazonas N3517  
Telf: (593 2) 225 1319  
Quito - Ecuador  
Av. Tulcán 803  
Telf: (593 4) 245 2770  
Guayaquil - Ecuador  
www.deloitte.com

Julio 12, 2007

Señores  
**Intendencia de Compañías**  
Guayaquil

De mis consideraciones:

Tenemos el agrado de adjuntar un ejemplar de los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 e Informe de los Auditores Independientes de Agencia de Transportes C. Ltda. (Transagent).

Atentamente,

  
Jaime Castro H.  
Socio

C.I. 0907815401

Exp.: 6939-7



69397

A member firm of  
**Deloitte Touche Tohmatsu**

**AGENCIA DE TRANSPORTE C. LTDA.  
TRANSAGENT**

Estados Financieros por los  
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005  
e Informe de los Auditores Independientes

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Socios y Junta de Directores de  
Agencia de Transporte C. Ltda. TRANSAGENT:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Agencia de Transportes C. Ltda. TRANSAGENT al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorias.

Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorias proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Agencia de Transportes C. Ltda. TRANSAGENT al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Como está descrito más ampliamente en la nota 1 a los estados financieros, Agencia de Transporte C. Ltda. TRANSAGENT no ha renovado con Autoridad Portuaria de Guayaquil, el contrato para la explotación y ocupación de dos sectores de los patios del Puerto Marítimo de Guayaquil, el cual venció en diciembre del 2005; y ha sido prorrogado su vencimiento hasta junio 30 del 2007 por parte del Gobierno Nacional. Además en marzo del 2007, la Autoridad Portuaria de Guayaquil designó como operador portuario del Puerto de Guayaquil a Internacional Container Terminal Services Inc. ITCSI; sin embargo, al 25 de abril del 2007 está pendiente la aprobación de esta designación por parte de la Contraloría General del Estado y la firma del contrato de concesión con el Gobierno Nacional. En razón de lo comentado precedentemente, no ha sido posible aún establecer los efectos y las consecuencias de estas incertidumbres sobre la situación financiera y resultados de operación futuros de la Compañía. Por lo tanto, el análisis de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

SC-RNAE 019  
Abril 25, 2007

Jaime Castro H.  
Socio  
Registro # 7503

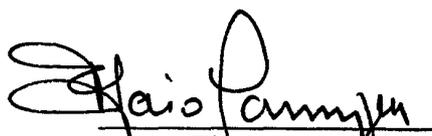
**AGENCIA DE TRANSPORTES C. LTDA. TRANSAGENT**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

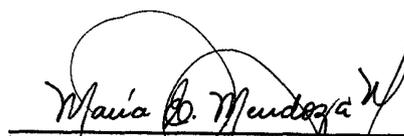
(Expresados en U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja e inversiones temporales	4	1,878,487	1,399,860
Cuentas por cobrar	5	560,521	614,456
Otros activos corrientes		<u>264,936</u>	<u>235,144</u>
Total activos corrientes		<u>2,703,944</u>	<u>2,249,460</u>
ACTIVOS FIJOS, NETO	6		
Porta contenedores		2,406,041	2,406,041
Vehículos		117,107	100,237
Equipos de computación		132,679	126,865
Muebles y enseres		<u>203,687</u>	<u>193,662</u>
Total		2,895,514	2,826,805
Menos depreciación acumulada		<u>(1,982,487)</u>	<u>(1,535,661)</u>
Activos fijos, neto		<u>877,027</u>	<u>1,291,144</u>
OTROS ACTIVOS			<u>110,000</u>
TOTAL		<u>3,580,971</u>	<u>3,650,604</u>

Ver notas a los estados financieros



Flavio E. Iannuzzelli  
Gerente General



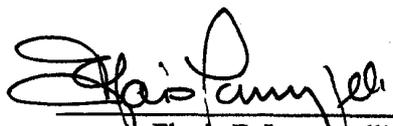
María Esther Mendoza  
Contadora General

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS SOCIOS**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones bancarias	7	1,000,000	1,000,000
Cuentas por pagar	8	393,604	734,567
Gastos acumulados		<u>216,345</u>	<u>173,809</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,609,949</u>	<u>1,908,376</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b>			
Capital social	9	600,000	600,000
Reserva legal		115,137	81,198
Reserva de capital		521,211	521,211
Utilidades retenidas		<u>734,674</u>	<u>539,819</u>
Patrimonio de los socios		<u>1,971,022</u>	<u>1,742,228</u>
TOTAL		<u>3,580,971</u>	<u>3,650,604</u>

---

  
Flavio E. Iannuzzelli  
Gerente General

---

  
Maria Esther Mendoza  
Contadora General

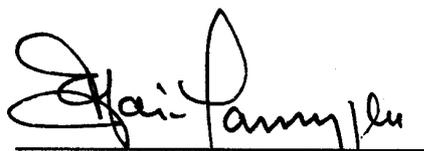
**AGENCIA DE TRANSPORTES C. LTDA. TRANSAGENT**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
INGRESOS POR SERVICIOS		<u>11,255,490</u>	<u>10,382,235</u>
COSTOS Y GASTOS:			
Costos de operación	12	(8,870,517)	(8,230,999)
Gastos de administración	11, 12	<u>(1,206,441)</u>	<u>(1,168,839)</u>
Total		<u>(10,076,958)</u>	<u>(9,399,838)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		1,178,532	982,397
GASTOS FINANCIEROS	7	<u>(112,251)</u>	<u>(89,290)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		1,066,281	893,107
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		(160,339)	(134,432)
IMPUESTO A LA RENTA		<u>(227,148)</u>	<u>(190,444)</u>
UTILIDAD NETA		<u>678,794</u>	<u>568,231</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Flavio E. Iannuzzelli  
Gerente General

  
María Esther Mendoza  
Contadora General

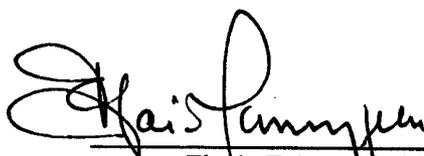
**AGENCIA DE TRANSPORTES C. LTDA. TRANSAGENT**

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2005	600,000	52,786	521,211	365,273	1,539,270
Utilidad neta				568,231	568,231
Apropiación reserva legal		28,412		(28,412)	
Dividendos pagados	_____	_____	_____	(365,273)	(365,273)
DICIEMBRE 31, 2005	600,000	81,198	521,211	539,819	1,742,228
Utilidad neta				678,794	678,794
Apropiación reserva legal		33,939		(33,939)	
Dividendos pagados	_____	_____	_____	(450,000)	(450,000)
DICIEMBRE 31, 2006	<u>600,000</u>	<u>115,137</u>	<u>521,211</u>	<u>734,674</u>	<u>1,971,022</u>

Ver notas a los estados financieros



Flavio E. Iannuzzelli  
Gerente General



María Esther Mendoza  
Contadora General

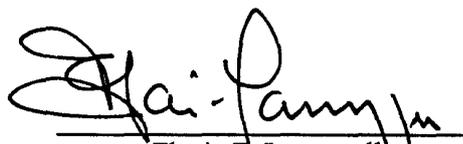
**AGENCIA DE TRANSPORTES C. LTDA. TRANSAGENT**

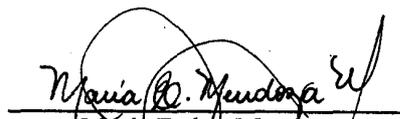
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en U.S. dólares)

	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	11,239,480	10,208,256
Pagado a proveedores y empleados	(10,119,355)	(8,759,911)
Intereses pagados	(112,251)	(89,290)
Impuesto a la renta	<u>(155,869)</u>	<u>(119,049)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>852,005</u>	<u>1,240,006</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de activos fijos	(33,379)	(905,441)
Otros activos	<u>110,000</u>	<u>110,000</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>76,621</u>	<u>(905,441)</u>
<b>FLUJO DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Dividendos pagados	<u>(450,000)</u>	<u>(365,273)</u>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:</b>		
Aumento (disminución) neto durante el año	478,626	(30,708)
Comienzo del año	<u>1,399,860</u>	<u>1,430,568</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<u><b>1,878,487</b></u>	<u><b>1,399,860</b></u>

(Continúa...)

  
Flavio E. Iannuzzelli  
Gerente General

  
María Esther Mendoza  
Contadora General

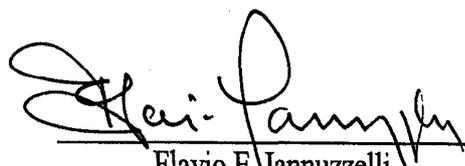
**AGENCIA DE TRANSPORTES C. LTDA. TRANSAGENT**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	<u>678,789</u>	<u>568,231</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	447,497	321,593
Provisión para cuentas incobrables	4,740	4,868
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(24,403)	(173,979)
Otros activos corrientes	43,808	(95,492)
Cuentas por pagar	(412,239)	572,122
Gastos acumulados	<u>113,813</u>	<u>42,663</u>
Total ajustes	<u>173,216</u>	<u>671,775</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	 <u>852,005</u>	 <u>1,240,006</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Flavio E. Iannuzzelli  
Gerente General

  
María Esther Mendoza  
Contadora General

## **AGENCIA DE TRANSPORTES C. LTDA. TRANSAGENT**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

Agencia de Transportes C. Ltda. TRANSAGENT fue constituida en el Ecuador en 1993 y su actividad principal es la prestación de servicios de almacenaje y movilización de contenedores en el Puerto Marítimo de Guayaquil.

Para la prestación de los servicios, la Compañía obtuvo de la Autoridad Portuaria de Guayaquil, permiso para la explotación y ocupación de dos sectores de los patios del Puerto Marítimo de Guayaquil mediante contrato suscrito en noviembre de 1997, el cual venció el 31 de enero del 2005; no obstante de lo indicado, en febrero 15 del 2007, el Gobierno Nacional extendió el vencimiento de este contrato hasta junio 30 del 2007 mediante decreto ejecutivo No. 2186 publicado en el Registro Oficial No.1.

En marzo 22 del 2007, la Autoridad Portuaria de Guayaquil, designó a Internacional Container Terminal Services Inc. ITCSI como el operador portuario del Puerto de Guayaquil; sin embargo, al 3 de abril del 2007, está pendiente la aprobación de la Contraloría General del Estado; así como la firma del mencionado contrato por parte del Gobierno Nacional, lo cual podría concluirse hasta agosto del 2007.

La Administración de la Compañía considera que podrá continuar con sus operaciones durante el año 2007, debido a que están pendientes ciertos trámites legales para el nombramiento del Operador Portuario. Por tal motivo se estima que el nuevo operador Portuario podría iniciar sus operaciones en enero del 2008. Además considera que podría prestar servicios al nuevo operador portuario Internacional Container Terminal Services Inc. ITCSI mediante subcontratos o en su defecto podría prestar sus servicios en otros puertos del país.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores de Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y la presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Ingresos y Costos por Servicios** – Los ingresos son reconocidos en resultados en el periodo en que se realiza el servicio y el costo del servicio de acuerdo con el método del devengado.

**Provisión para Cuentas Incobrables** – La provisión para cuentas incobrables es realizada anualmente de acuerdo con un análisis y evaluación de la recuperabilidad de los saldos vencidos con una antigüedad promedio mayor a 90 días. Esta provisión es registrada con cargo a los resultados del año.

**Valuación de Activos Fijos** - Al costo de adquisición. El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 5 para vehículos y porta contenedores, 3 para equipos de computación y 10 para muebles y enseres.

**Provisiones para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta** – Las provisiones para participación de trabajadores e impuesto a la renta están constituidas de acuerdo con la tasa del 15% y 25%, respectivamente, sobre las utilidades del ejercicio y son registradas en los resultados del año

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2004	2
2005	3
2006	3

### 4. CAJA Y BANCOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(U.S. dólares)	
Caja	35,164	80,397
Bancos	1,537,184	1,319,463
Inversión temporal	<u>306,139</u>	<u>          </u>
Total	<u>1,878,487</u>	<u>1,399,860</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, Bancos representan saldos en cuentas corrientes en instituciones bancarias locales, las cuales no generan intereses.

Inversión temporal representa certificado de depósito a plazo en American Express Bank con vencimiento a 30 días e interés del 4% anual.

## 5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(U.S. dólares)	
Comerciales	516,194	500,179
Anticipos a proveedores	53,800	127,400
Otras cuentas por cobrar	22,519	14,129
Provisión para cuentas incobrables	<u>(31,992)</u>	<u>(27,252)</u>
Total	<u>560,521</u>	<u>614,456</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, cuentas por cobrar comerciales presenta los siguientes vencimientos:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(U.S. dólares)	
Corrientes	35,679	145,808
Vencidas:		
30 días	309,724	263,948
60 días	106,215	50,192
Más de 90 días	<u>64,576</u>	<u>40,231</u>
Total	<u>516,194</u>	<u>500,179</u>

## 6. ACTIVOS FIJOS, NETO

El movimiento de los activos fijos es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	1,291,144	707,296
Adquisiciones	33,380	905,441
Gasto de depreciación	<u>(447,497)</u>	<u>(321,593)</u>
Saldo neto al fin de año	<u>877,027</u>	<u>1,291,144</u>

Al 31 de diciembre del 2005, las adquisiciones incluyen principalmente desembolsos realizados por la compra de dos grúas portacontenedores por US\$752,000.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo de activos fijos incluye activos totalmente depreciados por US\$669,967 y US\$644,967, respectivamente, los cuales están siendo usados en las operaciones de la Compañía.

## 7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, representa préstamo sobre firma con un banco del exterior renovable cada año a la tasa PRIME más un 3% de comisión anual, el cual al 31 de diciembre del 2006 representó el 8.25% de interés anual. Este préstamo incluye el pago de intereses en forma trimestral.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía registró gasto de intereses por esta obligación por US\$112,251 y US\$89,290, respectivamente.

## 8. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores	104,138	516,377
Impuestos	<u>289,466</u>	<u>218,190</u>
Total	<u>393,604</u>	<u>734,567</u>

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de la cuenta proveedores incluye principalmente gastos por alquiler de power packs, servicios integrales de conexión y alquiler de máquinas para monitoreo.

## 9. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

**Capital Social** - Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 está representado por 6,000 participaciones de valor nominal unitario de US\$100.00.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual para su constitución. El saldo de esta reserva puede ser utilizado para aumentar el capital social de la Compañía.

**Reserva de Capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no esta disponible para el pago de dividendos en efectivo.

## 10. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuestos hasta el año 1996 han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión las declaraciones de los años 2003 al 2006.

## 11. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las principales transacciones con compañías relacionadas, incluyen gastos por asesoría con Neginter S.A. y Maroitti S.A. por US\$65,349 y US\$65,086, respectivamente.

## 12. CONTRATOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía tiene suscrito los siguientes contratos:

- **Autoridad Portuaria de Guayaquil:** Ocupación y explotación de tres sectores de los patios de Autoridad Portuaria de Guayaquil suscrito en octubre 28 de 1997, el cual incluye pagos mensuales de US\$89,999 y US\$88,286.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía ha registrado en las cuentas de costos de operación por este concepto US\$1,059,453 y US\$827,653, respectivamente.

- **Prestacompy S. A. y Presnavegación C. A.:** Prestación de servicios de personal suscrito en enero 1 del 2000, con duración de un año y renovable cada año. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía ha registrado US\$165,393 y US\$172,375, respectivamente, en las cuentas de costos de operación.
- **Renelsa S.A.:** Prestación de servicios de personal suscrito en noviembre del 2002, con duración de un año y renovable cada año. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía ha registrado US\$82,747 y US\$80,069, respectivamente en las cuentas de costos de operación.
- **Tercon C. Ltda.:** Servicio de mantenimiento de generadores de energía eléctrica suscrito en octubre 1 de 1998 y renovable cada año. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía ha registrado por este concepto US\$164,449 y US\$158,752, respectivamente, en las cuentas de costos de operación.
- **Geseaco:** Arrendamiento de power packs, suscrito en diciembre de 1999 con vencimiento cada cinco años. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía ha registrado por este concepto US\$592,925 y US\$595,330, respectivamente, en las cuentas de costos de operación.
- **Compolan S.A.:** Prestación de servicios de personal suscrito en marzo del 2004, con duración de un año. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía ha registrado US\$607,664 y US\$489,718, respectivamente, en las cuentas de costos de operación.

## 13. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 25 del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.