



10 de mayo de 2000

### Informe del Auditor Independiente

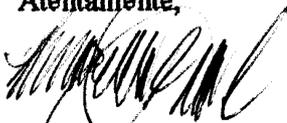
**A los señores Accionistas de la Compañía  
SOCIEDAD VERIFICADORA UNIVERSAL S.A.**

He auditado el balance general adjunto de la compañía; SOCIEDAD VERIFICADORA UNIVERSAL S.A., al 31 de diciembre de 1999, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de accionistas y cambios en la situación financiera que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoría.

Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros estén libres de errores importantes. Una auditoría incluye, sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes; la situación financiera de la compañía; SOCIEDAD VERIFICADORA UNIVERSAL S.A., al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Atentamente,



Edin Mantilla C.  
CPA 1755

SOCIEDAD VERIFICADORA UNIVERSAL S.A.  
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999  
(Expresado en Suces)

CUENTAS DEL ACTIVO

	Anexo No.		
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
<b>DISPONIBLES</b>			755,809,330
Caja y Bancos	3	<u>755,809,330</u>	
<b>EXIGIBLES</b>			2,317,663,476
Ctas. y Doc. por Cobrar	4	2,217,663,476	
Cta. Accionistas o Socios	-	<u>100,000,000</u>	
<b>REALIZABLES</b>			411,793,646
Inventarios	-	<u>411,793,646</u>	
<b>DIFERIDOS</b>			629,941,491
Pagos Anticipados	-	583,135,097	
Impuestos Diversos	10	<u>46,806,394</u>	
<b>Total Activo Corriente</b>			<u>4,115,207,943</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>FIJO</b>			
Propiedades y Equipos, Neto			16,250,978,890
Bienes Depreciables	5	13,211,754,300	
Activos s/g. C.M.	5	<u>6,341,466,248</u>	
<b>Total Activo Fijo</b>		<u>19,553,220,548</u>	
<b>Menos:</b>			
(-) Depreciación Histórica	5	-2,159,423,454	
(-) Depreciación s/g. C.M.	5	-1,142,818,204	
<b>Total Depreciaciones</b>		<u>-3,302,241,658</u>	
<b>DIFERIDO</b>			19,368,605,025
Inversiones a l/p.	-	2,705,469,622	
Cargos Diferidos	6	<u>16,663,135,403</u>	
<b>Total Activo no Corriente</b>			<u>35,619,583,915</u>
<b>TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO</b>			<u>39,734,791,858</u>

(\*) Ver notas a los Estados Financieros.

SOCIEDAD VERIFICADORA UNIVERSAL S.A.  
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999  
(Expresado en Suces)

CUENTAS DEL PASIVO Y PATRIMONIO

	Anexo No.		
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
<b>EXIGIBLES A CORTO PLAZO</b>			<b>17,089,115,511</b>
Deudas Bancarias y Financieras	7	15,361,495,339	
Ctas. y Doc. por Pagar	8	1,493,326,181	
Créditos Diferidos	-	36,469,618	
Pasivos Acumulados	9	80,954,867	
Impuestos Diversos	10	<u>116,869,506</u>	
<b>Total Pasivo Corriente</b>			<u><b>17,089,115,511</b></u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>			
<b>EXIGIBLES A LARGO PLAZO</b>			<b>17,408,503,016</b>
Deudas a Largo Plazo	-	<u>17,408,503,016</u>	
<b>PATRIMONIO:</b>			<b>5,237,173,331</b>
Capital Social	-	100,000,000	
Superávit Patrimonial	-	5,345,846,908	
P/G. Acumuladas	-	24,474,658	
P/G. del Ejercicio	-	<u>-233,148,235</u>	
<b>Total Pasivo no Corriente</b>			<u><b>22,645,676,347</b></u>
<b>TOTAL CTAS. DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>			<u><u><b>39,734,791,858</b></u></u>

(\*) Ver notas a los Estados Financieros.

**SOCIEDAD VERIFICADORA UNIVERSAL S.A.**  
**ESTADO DE PERIDAS Y GANANCIAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
**(Expresado en Suces)**

**INGRESOS:**

<b>PRESTACION DE SERVICIOS</b>		<b>16,030,485,476</b>
Almacenaje Contenedores	6,534,802,824	
Alquiler de máquinas	197,438,800	
Energía Eléctrica	2,557,606,176	
Manipuleo Contenedores	1,802,166,111	
Monitores	12,377,700	
Reestiba de Contenedores	54,143,300	
Aforo de Contenedores	115,028,632	
Consolidación de Contenedores	17,563,750	
Transporte de Carga	<u>4,739,358,183</u>	

**EGRESOS**

<b>COSTOS OPERACIONALES</b>		<b><u>-11,474,857,215</u></b>
Utilidad Operacional		4,555,628,261

**Menos:**

<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>		
Departamento Administrativo		<u>-1,012,478,837</u>
Utilidad Bruta		3,543,149,424

**Más/Menos:**

GASTOS FINANCIEROS		-2,412,850,357
DIFERENCIAL CAMBIARIO		-1,405,830,632
INTERESES GANADOS		<u>38,651,748</u>

PERDIDA DEL EJERCICIO		-236,879,817
GANANCIA PRIMERA ETAPA		<u>3,731,582</u>

<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<b><u><u>-233,148,235</u></u></b>
---	--	-----------------------------------

(\*) Ver notas a los Estados Financieros.

**SOCIEDAD VERIFICADORA UNIVERSAL S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
**(Expresado en Suces)**

	capital social	superávit patrimonial	resultados acumulados	balance
Saldo al 31 de diciembre de 1998	100,000,000	782,511,946	38,391,621	920,903,567
Reserva Patrimonial	-	4,563,334,962	-	4,563,334,962
Resultados acumulados	-	-	-13,916,963	-13,916,963
Pérdida del ejercicio	-	-	-233,148,235	-233,148,235
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>100,000,000</u>	<u>5,345,846,908</u>	<u>-208,673,577</u>	<u>5,237,173,331</u>

(\*) Ver notas a los Estados Financieros.

**SOCIEDAD VERIFICADORA UNIVERSAL S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
**(Expresado en Sucres)**

**CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:**

Operaciones	
- Resultados del Ejercicio	-233,148,235
- Gastos que no requieren desembolso de capital de trabajo:	
a) Depreciación, neta	3,202,078,289
b) Disminución ctas.patrimoniales por C.M.	-967,704,697
	<u>2,001,225,357</u>
Deudas a largo plazo	17,408,503,016
Resultados acumulados	-13,916,963
Ctas. por pagar a largo plazo	<u>19,395,811,410</u>

**CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:**

Bienes depreciables	-7,707,476,406
Inversiones a largo plazo	-194,755,812
Cargos diferidos	-16,477,365,103
	<u>-24,379,597,321</u>

**DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

-4,983,785,911

**RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO AUMENTO (DISMINUCION):**

Caja y bancos	743,994,830
Ctas. y documentos por cobrar	907,024,828
Inversiones temporales	-100,000,000
Ctas. accionistas o socios	100,000,000
Inventarios	180,720,668
Pagos anticipados	412,027,848
Impuestos diversos	-336,879,542
Deudas bancarias y financieras	-7,170,910,445
Ctas. y documentos por pagar	124,529,063
Créditos diversos	-25,762,486
Pasivos acumulados	<u>181,469,325</u>

**DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

-4,983,785,911

(\*) Ver notas a los Estados Financieros.

**SOCIEDAD VERIFICADORA UNIVERSAL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
**(Expresado en Suces)**

**1. OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA:**

**Constitución:**

En la ciudad de Guayaquil, capital de la Provincia del Guayas, República del Ecuador, el veintinueve de diciembre de mil novecientos noventa y cinco, ante el abogado Roger Arosemena Benites, Notario Titular Trigésimo Quinto, se constituyó la Compañía Anónima SVU, SOCIEDAD VERIFICADORA UNIVERSAL S.A., que se registró por la Ley de Compañías.

La Compañía se dedicará a la prestación de los servicios aduaneros establecidos por la Ley y Reglamentos y entre ellos el de verificación, inspección, certificación y aforo de mercancías a importarse, en los puertos de embarque o de destino y, de mercancías nacionales a exportarse, para la constatación de su calidad, cantidad, precio, origen determinación de su clasificación arancelaria, valor aduanero y tributos aduaneros, para lo cual efectuará todos los análisis y comprobaciones previstos por la Ley y Reglamentos.

La Compañía es de nacionalidad ecuatoriana y tiene su domicilio en la ciudad de Guayaquil, cantón del mismo nombre, provincia del Guayas, República del Ecuador, pero podrá establecer sucursales y agencias dentro y fuera del país.

El plazo de duración de la Compañía es de cincuenta años contados a partir de la inscripción de la Escritura de Constitución de la misma, en el Registro Mercantil.

El capital social suscrito de la Compañía es de doscientos millones 00/100 de suces.

## 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación resumo las principales políticas contables y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme a principios contables debidamente aceptados.

### a) PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

El activo fijo se encuentran registradas al costo de adquisición más los efectos de la aplicación de corrección monetaria, el valor neto del activo fijo revalorizado no excede, en su conjunto, el valor recuperable; según lo dispuesto por la Ley de Régimen Tributario Interno.

Hasta 1990, la revalorización del activo fijo se efectuaba en base a las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Cías, utilizándose el método de variación del tipo de cambio de importación o el método del costo de reposición. A partir de 1991 se aplica el sistema de corrección monetaria.

Los índices de revalorización anual publicado por el Ministerio de Finanzas son:

	VARIACIÓN TIPO DE CAMBIO DE IMPORTACIÓN %	COSTO DE REPOSICIÓN %
1991		46.8
1992		63.9
1993	10.7	32.3
1994	13.21	24.5
1995		22.2
1996		26.16
1997		29.9
1998		25.
1999		53.

### b) DEPRECIACION:

La depreciación es calculada sobre los valores originales más las revalorizaciones efectuadas sobre la base del método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos y cuyos porcentajes son los que siguen:

Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%

**c) MANTENIMIENTO, REPARACIONES, RENOVACIONES Y MEJORAS:**

Los gastos de mantenimiento y renovaciones en general se cargan a la cuenta de propiedades y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones, mantenimientos y otros conceptos que no extiendan la vida útil de los activos se cargan a la cuenta de gastos de operaciones cuando se incurren.

**d) SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:**

El Art. 22 de la Ley 056 del Régimen Tributario Interno determinó la creación del Sistema de Corrección Monetaria de los Estados Financieros. Mediante la Ley 51 de Dic. 31 de 1993 se reformó el Art. antes indicado.

El objetivo del sistema es reexpresar aquellos rubros del balance cuyo valor en libro es susceptible de ser diferente del valor de mercado como resultado de la inflación, la devaluación o de pactos que afecten al respectivo activo o pasivo.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2411 de Dic. 30 de 1994 y reforma posterior, se reglamentan la aplicación del Art. 22 reformado de la Ley de Régimen Tributario Interno que creó el Sistema de Corrección Monetaria mediante resolución No. 96.1.3.3.002 de Feb. 29 de 1996, La Superintendencia de Cías. Dicta las normas y procedimientos a los que tiene que someterse las Cías. que están bajo el control de éstas Instituciones para la capitalización de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio y para el tratamiento contable de las cuentas patrimoniales relacionadas con la Corrección Monetaria.

De acuerdo al Art. 12 de la Ley No. 98.17 de reordenamiento en materia económica en el área Tributario - Financiera en el año 1999 la Corrección Monetaria debe tener el carácter integral.

**e) INVERSIONES PERMANENTES:**

Sobre la base del índice de ajuste al cierre de operaciones aplicada al costo revalorizado al 31 de dic. del año del ajuste. Las adquisiciones del año, sobre la base del índice proporcional de ajuste calculado.

La Compañía mantiene inversiones no corrientes están representadas por certificados de inversión, depósitos a plazo fijo.

**f) REEXPRESION MONETARIA:**

En esta cuenta se registran los resultados de los ajustes de las cuentas del Activo y Pasivo no Monetario del Patrimonio de los Accionistas de acuerdo con el decreto No. 24 11 el saldo acreedor de esta cuenta, después de conjugar pérdidas acumuladas puede ser total o parcialmente capitalizada, previo el pago del Impuesto a la renta.

**g) RESERVA POR REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO:**

La *Corrección Monetaria del Patrimonio* (excepto utilidades y pérdidas retenidas) se registra usando la cuenta "Reserva por Revalorización del Patrimonio". Como parte del Patrimonio dicha cuenta esta sujeta también al ajuste de *Corrección Monetaria*.

El saldo de la cuenta Reserva por revalorización del Patrimonio no puede distribuirse como utilidad a los socios o accionistas, pudiendo, sin embargo ser objeto de capitalización o devolución en caso de liquidación de la compañía las que no estarán gravadas con el Impuesto a la Renta. También puede ser utilizado para absorber pérdidas acumuladas.

### 3.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 1999, el saldo de la cuenta de caja y bancos se forma de la siguiente manera:

<u>Caja Chica</u>		6,981,500
Oficina	2,000,000	
Puerto	981,500	
División transporte	2,000,000	
Departamento Operaciones	<u>2,000,000</u>	
<u>Bancos</u>		
<u>m/n</u>		
Banco Bolivariano		748,827,830
<u>m/e</u>		
Filanbanco	364,638,684	
Bco. Bolivariano	10,100,000	
Bco. de Guayaquil Bank Frust	<u>371,482,646</u>	
		<hr/>
	B/G	<u>755,809,330</u>

#### 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1999, el saldo de la cuenta y documentos por cobrar consistía en:

<u>Cientes</u>		2,186,335,682
Maerks del Ecuador S.A.	308,607,116	
Inchcape Shipping Services	62,483,448	
Crowley American Transport	694,137,448	
Bridge Intermodal Ecuador S.A.	191,092,000	
Ecuastibas S.A.	96,523,680	
Modalmar S.A.	139,453,730	
Remar S.A.	30,685,416	
Manuel Felix M.	40,400,000	
Aretina	38,684,414	
Transoceánica	63,504,154	
CSAV-Ecuador S.A.	119,566,830	
Ingación La Troncal	192,227,846	
Estiport S.A.	34,724,800	
Italcaucho	18,612,078	
Eco. Leonel Sánchez B.	17,224,944	
APL. del Ecuador S.A.	14,354,322	
Cheques Protestados	16,279,671	
Diversos	<u>107,773,785</u>	
Ptmos. y Anticipos Empleados		4,603,709
Reclamos por Cobrar		<u>26,724,085</u>
	B/G	<u>2,217,663,476</u>

5.- ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIONES

Al 31 de diciembre de 1999, el saldo de esta cuenta consistía en:

	saldos <u>12/31/98</u>	débitos	créditos	saldos <u>12/31/99</u>
<b>Bienes Depreciables</b>				
Equipo de oficina	5,872,864	21,177,950		27,050,814
Muebles de oficina	2,375,000	49,064,509		51,439,509
Equipo de computación	14,495,205	138,605,000		153,100,205
Equipos varios	78,690,901	1,338,443,403		1,417,134,304
Maq. portacontenedores	6,213,270,513		-810,426,589	5,402,843,924
Vehículos		179,567,770		179,567,770
Maq. Portacontenedores KALDNES		3,318,474,960		3,318,474,960
Vehículo transporte		2,662,142,814		2,662,142,814
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Costo Histórico	6,314,704,483	7,707,476,406	-810,426,589	13,211,754,300
Revalorización		6,341,466,248		6,341,466,248
subtotal	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	6,314,704,483	14,048,942,654	-810,426,589	19,553,220,548
<b>Menos: Depreciación</b>				
Histórico	-100,163,369		-2,059,260,085	-2,159,423,454
Revalorización			-1,142,818,204	-1,142,818,204
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	-100,163,369	0	-3,202,078,289	-3,302,241,658
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
B/G	6,214,541,114	14,048,942,654	-4,012,504,878	16,250,978,890

## 6.- CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 1999, el saldo de la cta. cargos diferidos se forma de la siguiente manera:

Gastos de Constitución	3,122,660
Reparación Power Pack	265,881,297
Adecuación patio	220,886,420
Diferencial Cambiario	<u>16,173,245,026</u>
B/G	<u>16,663,135,403</u>

## 7.- DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 1999, el saldo de la cta.deudas bancarias y financieras se forma de la siguiente manera:

<u>Bancarias - Sobregiros</u>	
Bco.Filanbanco	16,609,140
<u>Préstamos</u>	15,107,239,259
Bco.Filanbanco	9,912,158,292
Rogosa S.A.	<u>5,195,080,967</u>
Intereses	<u>237,646,940</u>
B/G	<u>15,361,495,339</u>

## 8.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1999, el saldo de esta cuenta consistía en:

<u>Proveedores</u>	
Agrate S.A.	154,115,762
Ecuaestibas S.A.	79,214,300
Aretina S.A.	183,826,060
Servicios Mariscal	27,637,500
Jaiac S.A.	34,996,500
Cotecnoil	78,958,324
Salimarcorp S.A.	15,207,311
Atlas Cía. de Seguros S.A.	110,079,900
Ing. Williams Zerda	36,954,248
El Bodegón	16,420,580
Marine & Industrial Group Inc.	145,103,112
Gasomaxi S.A.	70,198,200
Gamabax S.A.	37,020,742
Proempres Panama	216,484,814
Seguros Sucre S.A.	201,434,400
Stingray S.A.	19,538,046
Diversos	<u>66,136,382</u>
B/G	<u>1,493,326,181</u>

## 9.- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 1999, el saldo de esta cuenta consistía en:

<u>Beneficios Sociales</u>	
IESS.- aportes	16,485,711
Décimo tercer sueldo	692,311
Décimo cuarto sueldo	10,605,575
Décimo quinto sueldo	2,668,835
Vacaciones	22,480,181
Fondos de reserva	22,175,345
Nómina	710,811
Varios	<u>5,136,098</u>
B/G	<u><u>80,954,867</u></u>

## 10.- IMPUESTOS DIVERSOS

Al 31 de diciembre de 1999, el saldo de la cta. de impuestos diversos se forma de la siguiente manera:

<u>Retención en la Fuente</u> Impuestos	B/G - s/d	<u>46,806,394</u>
--	-----------	-------------------

<u>Retención en la Fuente</u> 10% IVA. - ingresos		283,075,463
10% IVA. - costos		-189,330,795
10% IVA. - retención		<u>23,124,838</u>
	B/G - s/a	<u>116,869,506</u>

## 11.- DEUDAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1999, el saldo de la cta. deudas a largo plazo se forma de la siguiente manera:

Banco Filanbanco Op. # 0800502 vto. 2005/12/28 - 15%	B/G	<u>17,408,503,016</u>
---	-----	-----------------------