



Hansen-Holm & Co.

Contadores Públicos

DIRECCION OFICINA
Amazonas 3617 y Catalina Herrera
Edificio Xerox - Mezzanine
Quito, Ecuador

DIRECCION POSTAL
Apt. Postal "A" 4657
Quito, Ecuador

Telfs.: 430293 - 430298
Telex: 2313
Cables Hanhol

A los Señores Accionistas y Directores de ECUATORIANA DE TERMINALES S.A. - ECUATERMINALES

Hemos examinado el balance general de Ecuatoriana de Terminales S.A. - Ecuaterminales, al 31 de Diciembre de 1987 y los correspondientes estados de resultados y utilidades retenidas y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Nuestro examen fue realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, y consecuentemente, incluyó pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que consideramos necesarios según las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico, con excepción de los ajustes por revalorización efectuados a las cuentas de activos fijos, tal como se menciona en Nota 8 y por lo tanto, no reflejan en una forma integral todos los efectos del cambio en el poder adquisitivo de la moneda local en la forma recomendada por el pronunciamiento N° 4 del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador. Considerando que los cambios en el poder adquisitivo de la moneda local afectan de manera significativa la comparabilidad de los estados financieros de un período a otro, éstos deben ser analizados tomando en consideración los efectos de dichos cambios.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la situación financiera de Ecuatoriana de Terminales S.A. - Ecuaterminales, al 31 de Diciembre de 1987, y el

~~XXXX~~ Hansen-Holm & Co.

resultado de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados que se aplicaron sobre una base uniforme con relación al año anterior.

Febrero 13, 1988

Hansen-Holm & Co.
Registro Nacional de Firmas Auditoras
Nº 003


Basem Bader Odeh (Socio)
CPA Nº 18398

ECUATORIANA DE TERMINALES S.A. - ECUATERMINALES
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1987

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

ACTIVO	S/.	S/.
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	952,728	
Documentos y cuentas por cobrar:		
Cuentas por cobrar comerciales	16,711,862	
Compañías relacionadas (Nota 6)	62,497,140	
Otros	902,622	
	<u>81,064,352</u>	
Total activos corrientes		81,064,352
ACTIVOS FIJOS - neto (Notas 3 y 8)		<u>142,341,423</u>
		<u>223,405,775</u>
TOTAL		S/. <u>223,405,775</u>
		=====
		S/. <u>223,405,775</u>
		=====
PASIVOS CORRIENTES:		
Gastos acumulados:		
Impuesto a la renta		1,281,111
Beneficios sociales		3,730,532
Otros		2,432,702
		<u>7,444,345</u>
Total pasivos corrientes		7,444,345
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social - 3,000 acciones ordinarias, autorizadas y emitidas con un valor nominal de S/. 1,000 cada una		3,000,000
Superávit por revalorización de activos fijos (Nota 8)		53,049,629
Reserva legal		1,500,000
Utilidades retenidas		66,411,801
Aumento de capital en trámite (Nota 9)		92,000,000
		<u>215,961,430</u>
Total patrimonio de los accionistas		215,961,430
TOTAL		S/. <u>223,405,775</u>
		=====

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**ECUATORIANA DE TERMINALES S.A - ECUATERMINALES
ESTADO DE RESULTADOS Y UTILIDADES RETENIDAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1987**

INGRESOS:

Ingresos por almacenamiento	S/. 87,133,574
Ingresos por transporte	54,506,026
	<hr/>
Total	141,639,600

COSTOS Y GASTOS:

Costo de transporte	32,629,966
Gastos generales y de almacenamiento	89,844,421
	<hr/>
Total	122,474,387

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES
E IMPUESTO A LA RENTA

19,165,213

MENOS:

Participación a trabajadores	2,867,282
Impuesto a la renta	3,996,991

Total	<hr/> 6,864,273
-------	-----------------

UTILIDAD NETA 12,300,940

UTILIDADES RETENIDAS AL COMIENZO DEL AÑO 81,110,861

Total	<hr/> 93,411,801
-------	------------------

APROPIACION PARA CAPITALIZACION FUTURA (27,000,000)

UTILIDADES RETENIDAS AL FIN DEL AÑO S/. 66,411,801

=====

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los
estados financieros

**ECUATORIANA DE TERMINALES S.A. - ECUATERMINALES
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1987**

ORIGEN DE FONDOS:

De Operaciones:	
Utilidad neta del año	S/. 12,300,940
Cargos a resultados que no requieren la utilización de capital de trabajo:	
Depreciación de activos fijos	8,236,570
Venta de inversiones - al costo	13,618,000
	<hr/>
Total	34,155,510
	<hr/>

APLICACION DE FONDOS:

Adquisición de activos fijos	948,940
Otros	271,000
	<hr/>
Total	1,219,940
	<hr/>

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO S/. 32,935,570

=====

Aumento (disminución) de activos corrientes:	
Caja y bancos	S/. 80,509
Documentos y cuentas por cobrar	27,801,916
Gastos anticipados	(912,353)
Disminución (aumento) de pasivos corrientes:	
Préstamos y sobregiros bancarios	532,425
Documentos y cuentas por pagar	1,516,616
Gastos acumulados	3,916,457

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO S/. 32,935,570

=====

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**ECUATORIANA DE TERMINALES S.A.-ECUATERMINALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1987**

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

La Compañía se encuentra constituida en la República del Ecuador y su objeto principal consiste en la prestación de servicios de transporte y almacenamiento de productos químicos.

Ecuadoriana de Terminales S.A.- Ecuaterminales, es una subsidiaria de Holanda Ecuador C.A., quien posee el 93,34% del capital social.

Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico modificada por la revalorización de las cuentas de activos fijos. Consecuentemente, dichos estados no reflejan en forma integral el efecto de los cambios en el poder adquisitivo de la moneda local.

2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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 contables de aceptación general, excepto, por lo mencionado en Nota 8.

a. Activos fijos

Estos activos se encuentran registrados a costos de adquisición revalorizados tal como se menciona en Nota 8.

La depreciación es calculada sobre valores originales más las revalorizaciones efectuadas, en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos que oscila entre cinco y veinte años.

Los resultados del año incluyen un cargo adicional de S/. 5,214,632, producto de la depreciación de dichas revalorizaciones.

b. Mantenimiento, reparaciones, renovaciones y mejoras

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del año. Los costos de renovaciones y mejoras de importancia se consideran como adiciones de activos fijos.

c. Participación del personal

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, y es política de la Compañía efectuar la provisión correspondiente a esta tasa.

d. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Impuesto a la Renta, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada a la tasa del 24,6%, en base a la cual se efectúa la provisión correspondiente. Cuando los dividendos son declarados, dicho impuesto a la renta se imputa a los accionistas como crédito tributario.

e. Moneda extranjera

Los activos en moneda extranjera, (US dólares estadounidenses), han sido convertidos al tipo de cambio del mercado libre de S/. 250,00 por US \$ 1,00 vigente al fin del año. A la fecha de emisión del informe de los auditores externos, el dólar estadounidense en el mercado libre de cambios se cotizó en S/. 315,00 por US \$ 1,00.

3. ACTIVOS FIJOS

Los activos fijos a Diciembre 31, 1987, se resumen así:

	Costo S/.	Depreciación acumulada S/.	Valor neto S/.	Tasa de de- preciación %
Tanques, bases, pared perimetral	32,621,020	13,316,432	19,304,588	5
Revalorización de tanques	109,585,540	41,624,056	67,961,484	5
Tuberías	28,771,857	9,128,153	19,643,704	5
Revalorización de tuberías	51,249,298	18,348,932	32,900,366	5
Instalaciones	928,032	928,032	--	5
Vehículos	7,174,420	7,036,281	138,139	20
Revalorización de vehículos	16,019,461	15,592,404	427,057	20
Equipos de oficina	1,005,401	551,513	453,888	20
Revalorización de equipos de oficina	2,178,580	2,037,555	141,025	20
Muebles y enseres	778,407	609,363	169,044	10
Revalorización de muebles y enseres	4,439,595	3,237,467	1,202,128	10
Totales	254,751,611	112,410,188	142,341,423	

La depreciación cargada a los resultados del período ascendió a S/. 8,236,570.

4. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

5. FONDO DE RESERVA

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

6. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las transacciones más importantes por el período 1987 con compañías relacionadas se resumen como sigue:

	VENTAS	GASTOS
	S/.	PAGADOS
		S/.
Holanda Ecuador C.A.	24,155,786 (1)	29,323,000
	13,111,000 (2)	
Holland Chemical International	507,000 (3)	

- (1) Por Servicio de almacenamiento, despacho y entrega de productos.
- (2),(3) Corresponden a la transferencia por venta de acciones.

7. SITUACION TRIBUTARIA

A la fecha, se encuentran pendientes de revisión por parte de la Administración Tributaria los años de 1986 y 1987.

8. REVALORIZACION DE ACTIVOS FIJOS

De conformidad con disposiciones legales vigentes relativas a la revalorización de activos fijos, las Compañías sujetas al control de la Superintendencia de Compañías, deben revalorizar dichos activos y sus correspondientes depreciaciones anualmente de acuerdo con los procedimientos establecidos en el Decreto Ejecutivo N° 2504.

Estas disposiciones establecen que los activos fijos (excepto inmuebles) deben ser revalorizados en función de las devaluaciones monetarias que ocurren anualmente, o en base a costos de reposición.

Durante 1987, el incremento neto de la revalorización efectuada (S/. 47,981,720) ha sido registrado en cuentas patrimoniales como superávit por revalorización, el cual puede ser utilizado para absorber pérdidas o para incrementos de capital.

9. AUMENTO DE CAPITAL EN TRAMITE

La Junta General Extraordinaria de accionistas celebrada el 1º de Abril de 1987, resolvió incrementar el capital social de la Compañía en la suma de S/. 92,000,000 capitalizando S/. 65,000,000 del superávit por revalorización de activos fijos y S/. 27,000,000 de utilidades retenidas; a la fecha, dicho aumento se encuentra en trámite de legalización.

10. **COMPROMISOS - CONTRATO DE ARRENDAMIENTO**

Molinos del Ecuador S.A. ha cedido a la Compañía en calidad de arrendamiento un terreno de su propiedad para ser utilizado por Ecuaterminales en el giro normal de su negocio. Sobre dicho terreno, se encuentran instalados los tanques, equipos y tuberías para la carga y descarga de los productos sujetos a almacenamiento.

El plazo del referido contrato es de cinco años contados a partir del 1º de Enero, 1985, renovable por conveniencia de las partes.

El canon de arrendamiento mensual es de US \$ 5,000 cancelables al tipo de cambio libre de intervención del Banco Central vigente el 1º de Enero de cada año.