

Peat Marwick Mitchell & Co.  
P. Ycaza 220 y P. Carbo  
Apartado Postal 3818  
Guayaquil, Ecuador

Teléfono: 300554  
309657  
304736

Telex: 43565 KPMGPM ED  
Telefax: 593(4) 322764

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas  
ECUATERMINALES, Ecuatoriana de Terminales S. A. (Ecuaterminales):

Hemos efectuado la auditoría del balance de situación adjunto de ECUATERMINALES, Ecuatoriana de Terminales S. A. (Ecuaterminales) al 31 de diciembre de 1990, y de los estados conexos de utilidades, evolución del patrimonio y de cambios en la posición financiera por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de ECUATERMINALES, Ecuatoriana de Terminales S. A. (Ecuaterminales) al 31 de diciembre de 1990, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

*Peat, Marwick, Mitchell & Co*

SC - RNAE 069

18 de febrero de 1991

*Joyce de Arteaga*  
Ing. Patricia de Arteaga, Socia  
Registro No. 14571

ECUATORIANA DE TERMINALES S. A.

*David Alvarado B*





ECUATERMINALES, ECUATORIANA DE TERMINALES S. A. (ECUATERMINALES)

Estado de Utilidades

Año que terminó el 31 de diciembre de 1990

Ingresos:	
Ingresos por almacenamiento (nota 3)	S/. 381.026.806
Ingresos por transporte (nota 3)	145.179.403
Intereses ganados (nota 3)	24.585.797
Diferencia en cambio	<u>34.161.618</u>
	584.953.624
Costos y gastos:	
Gastos de almacenamiento, transporte y generales (nota 3)	395.655.800
Depreciación	95.177.216
Intereses pagados	<u>400.095</u>
	<u>491.233.111</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores, e impuesto a la renta	93.720.513
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 5)	<u>14.058.078</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	79.662.435
Impuesto a la renta (nota 6)	<u>19.915.610</u>
Utilidad neta	S/. <u><u>59.746.825</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ECUATERMINALES, ECUATORIANA DE TERMINALES S. A. (ECUATERMINALES)

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 1990

	Capital acciones	Superávit por revalorización de activos (nota 4)	Reserva legal (nota 8)	Utilidades disponibles	Total patrimonio de los accionistas
Saldo al 31 de diciembre de 1989	S/. 95.000.000	286.202.781	12.132.283	103.498.491	496.833.555
Utilidad neta	-	-	-	59.746.825	59.746.825
Apropiación para reserva legal:					
Año 1989	-	-	255.639	(255.639)	-
Año 1990	-	-	5.974.683	(5.974.683)	-
Revalorización del año	-	72.114.921	-	-	72.114.921
Saldo al 31 de diciembre de 1990	S/. 95.000.000	358.317.702	18.362.605	157.014.994	628.695.301

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ECUATERMINALES, ECUATORIANA DE TERMINALES S. A. (ECUATERMINALES)

Estado de Cambios en la Posición Financiera

Año que terminó el 31 de diciembre de 1990

Fuentes de capital de trabajo:	
Utilidad neta	S/. 59.746.825
Partidas que no requieren capital de trabajo:	
Depreciación	95.177.216
Provisión para jubilación patronal	<u>3.890.225</u>
Capital de trabajo provisto por las operaciones	S/. <u>158.814.266</u>
Usos de capital de trabajo:	
Aumento en el capital de trabajo	S/. <u>158.814.266</u>
Cambios en los componentes del capital de trabajo:	
Aumento en los activos circulantes:	
Efectivo	19.576.010
Cuentas por cobrar	<u>32.770.970</u>
	<u>52.346.980</u>
Disminución en los pasivos circulantes:	
Sobregiros bancarios	18.531.476
Cuentas por pagar	26.883.006
Gastos acumulados por pagar	57.499.125
Impuesto a la renta por pagar	<u>3.553.679</u>
	<u>106.467.286</u>
Aumento en el capital de trabajo	S/. <u>158.814.266</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ECUATERMINALES, ECUATORIANA DE TERMINALES S. A. (ECUATERMINALES)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 1990

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

ECUATERMINALES, Ecuatoriana de Terminales S. A. (Ecuaterminales) se constituyó en la ciudad de Guayaquil-Ecuador por escritura pública otorgada el 14 de noviembre de 1975 y sus operaciones consisten en la prestación de servicios de almacenamiento y transporte de productos químicos.

Un resumen de sus políticas importantes de contabilidad es el siguiente:

(a) Base de Presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador y normas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, entidad encargada de su control y vigilancia.

(b) Instalaciones y Equipos

Las instalaciones y equipos están registradas al costo de adquisición más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo a disposiciones legales.

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan la vida útil se cargan como gasto a medida que se efectúan.

La Compañía calcula la depreciación de las instalaciones y equipos (costo y revalorización) utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Tanques y bases	16,67%
Tuberías	18,25%
Vehículos	20%
Equipo de oficina	20%
Muebles y enseres	<u>10%</u>

(c) Jubilación Patronal

De acuerdo a las leyes laborales ecuatorianas, los empleados que se retiren después de haber completado un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución tienen derecho a jubilación por parte del empleador. La Compañía establece una reserva para este beneficio en base a un estudio efectuado por perito.

(Continúa)

ECUATERMINALES, ECUATORIANA DE TERMINALES S. A. (ECUATERMINALES)

Notas a los Estados Financieros

(d) Transacciones en Moneda Extranjera

Los estados financieros y los montos de las notas correspondientes a los mismos se presentan en sucres (S/.) la unidad monetaria de la República del Ecuador. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera (en dólares de los Estados Unidos de América) se expresan en sucres a la tasa de cambio vigente en el mercado libre. La utilidad o pérdida en cambio en moneda extranjera se reconoce como ingreso o gasto en el período en el cual varían las tasas de cambio que las originan.

(2) Cambios en el Poder Adquisitivo de la Moneda Nacional

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas o prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, por consiguiente, no pretenden reflejar los cambios en el poder adquisitivo del sucre excepto por la revalorización de muebles, enseres y equipos efectuada de acuerdo a disposiciones legales.

Los cambios en el poder adquisitivo del sucre pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en el resultado neto del año.

El poder adquisitivo del sucre según lo mide el índice general de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos es como sigue:

<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre</u>	<u>Índice</u>
1986	538.8
1987	713.8
1988	1,325.6
1989	2,044.7
1990	<u>3,057.3</u>

Año base es mayo de 1978 - abril 1979 = 100.00

(3) Transacciones con Compañías Relacionadas

La Compañía presta servicios de almacenamiento y transporte a compañías relacionadas. Tales servicios se prestan en términos y condiciones equiparables a las efectuadas con partes no relacionadas. Además, la Compañía recibe y presta servicios de administración de compañías relacionadas.

El excedente de efectivo se coloca en U.S. dólares en una compañía relacionada, al 10,5% de interés anual y vencimiento abierto al requerimiento de pago de la Compañía. Al 31 de diciembre de 1990 cuentas por cobrar a compañías relacionadas incluye S/.119.042.100 (US\$132.269) por el concepto antes mencionado.

(Continúa)

ECUATERMINALES, ECUATORIANA DE TERMINALES S. A. (ECUATERMINALES)

Notas a los Estados Financieros

También la Compañía supe las necesidades de caja de SIPRESSA, Sociedad Nacional de Inversiones y Servicios S. A. una compañía cuyos accionistas son sustancialmente los mismos que de ECUATERMINALES, Ecuatoriana de Terminales S. A. (Ecuaterminales). El saldo por este concepto, incluido en cuentas por cobrar a compañías relacionadas es S/.190.013.941, y no devenga intereses.

Un resumen de las transacciones antes indicadas en el año que terminó el 31 de diciembre de 1990 es el siguiente:

Ingresos por almacenamiento	S/. 65.413.672
Ingresos por transporte	83.873.600
Servicios de administración recibidos	67.570.000
Servicios de administración prestados	4.528.124
Intereses ganados	<u>22.066.488</u>

Los saldos con partes relacionadas que se muestran en el balance de situación se originan en las transacciones antes indicadas.

(4) Instalaciones y Equipos

El detalle y movimiento de las instalaciones y equipos al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 1990 es como sigue:

	Saldo <u>31/12/89</u>	Adiciones <u>Transferencia</u>	Revalori- <u>zación</u>	Ventas - <u>retiros</u>	Saldo <u>31/12/90</u>
<b>Costo:</b>					
Tanques y bases	S/. 32.621.020	-	-	-	32.621.020
Tuberías	28.771.857	-	-	-	28.771.857
Vehículos	13.660.420	-	-	-	13.660.420
Equipo de oficina	1.005.401	-	-	-	1.005.401
Muebles y enseres	<u>2.074.708</u>	-	-	-	<u>2.074.708</u>
Total costo	78.133.406	-	-	-	78.133.406
<b>Revalorizaciones:</b>					
Tanques y bases	349.206.050	-	120.381.649	-	469.587.699
Tuberías	189.265.432	-	59.750.840	-	249.016.272
Vehículos	25.876.157	-	6.525.171	-	32.401.328
Equipo de oficina	3.405.693	-	510.466	-	3.916.159
Muebles y enseres	<u>9.561.957</u>	-	<u>3.130.435</u>	-	<u>12.692.392</u>
Total revalorización	<u>577.315.289</u>	-	<u>190.298.561</u>	-	<u>767.613.850</u>
Total costo y revalorizaciones	S/. <u>655.448.695</u>	-	<u>190.298.561</u>	-	<u>845.747.256</u>

El movimiento de la depreciación acumulada por el año que terminó el 31 de diciembre de 1990 es como sigue:

ECUATERMINALES, ECUATORIANA DE TERMINALES S. A. (ECUATERMINALES)

Notas a los Estados Financieros

		Saldo <u>31/12/89</u>	Gasto depreciación	Ajuste por revalorización	Ventas - retiros	Saldo <u>31/12/90</u>
Costo	S/.	43.489.867	9.663.446	-	-	53.153.313
Revalorización		<u>313.295.823</u>	<u>85.513.770</u>	<u>118.183.640</u>	-	<u>516.993.233</u>
	S/.	<u>356.785.690</u>	<u>95.177.216</u>	<u>118.183.640</u>	-	<u>570.146.546</u>

Los montos de revalorización han sido determinados de conformidad con las disposiciones legales vigentes en base al porcentaje de devaluación del sucre según cotizaciones del U.S. dólar en el mercado de intervención del Banco Central del Ecuador, el que para 1990 representó un porcentaje de revalorización anual del 35,44%.

El monto de revalorización neto del correspondiente ajuste a la depreciación acumulada se registra en la cuenta de patrimonio superávit por revalorización de activos, el que puede capitalizarse después de amortizar pérdidas de años anteriores o del propio ejercicio, si hubieren. Al 31 de diciembre de 1990 el superávit por revalorización de activo capitalizado asciende a S/.65.000.000.

( 5 ) Gastos Acumulados

Un detalle de los gastos acumulados al 31 de diciembre de 1990 es el siguiente:

Beneficios sociales:		
Aporte patronal	S/.	887.278
Fondo de reserva		1.610.506
Décimo tercer, cuarto y quinto sueldos		1.114.625
Participación de los trabajadores en las utilidades		14.058.078
Provisión para bonificación de empleados		9.000.000
Impuestos y contribuciones		1.397.895
Gastos de auditoría, comunicaciones y otros		<u>1.515.995</u>
	S/.	<u>29.584.377</u>

De acuerdo a las leyes laborales vigentes la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

( 6 ) Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva ecuatoriana del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta.

El pasivo por impuesto a la renta de S/.5.511.426 que se muestra en el balance de situación, corresponde al gasto corriente del año por S/.19.915.610 menos el impuesto retenido en la fuente por S/.14.404.184.

(Continúa)

ECUATERMINALES, ECUATORIANA DE TERMINALES S. A. (ECUATERMINALES)

Notas a los Estados Financieros

La cuenta por cobrar por impuesto a la renta pagado en exceso por S/.39.657.741 corresponde a la diferencia entre los dividendos anticipados cancelados por la compañía e impuesto retenido en la fuente, y el impuesto causado en el ejercicio económico de 1989. A la fecha de este informe el reclamo presentado por la Compañía se encuentra pendiente de resolución.

Las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años 1987 a 1990 están abiertas a revisión de las autoridades fiscales.

(7) Provisión Para Jubilación Patronal

El movimiento de la provisión para jubilación patronal en el año que terminó el 31 de diciembre de 1990 es como sigue:

Saldo al inicio del año	S/. 13.168.775
Provisión	<u>3.890.225</u>
Saldo al final del año	S/. <u>17.059.000</u>

Según se indica en la nota 1(c), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal. De acuerdo al estudio actuarial efectuado por un especialista, el que cubre a todos los empleados de la Compañía, el valor actual de la reserva matemática (definido como el capital que la Compañía debe constituir y que invertido a una tasa anual del 12% alcanzará el valor de la reserva terminal a la fecha de retiro) determinado sobre la base del 50% del salario mínimo vital vigente asciende a S/.14.262.273 al 31 de diciembre de 1990.

La Compañía no tiene empleados jubilados o empleados activos con derechos adquiridos de jubilación.

(8) Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(9) Arrendamientos

La Compañía arrienda el terreno donde se encuentran instalados los tanques, equipos y tuberías para el servicio de almacenamiento de productos químicos que presta bajo un contrato que vence el 31 de diciembre de 1994. El gasto de arrendamiento en el año que tenía el 31 de diciembre de 1990 ascendió a S/.61.628.000 (US\$84.000).

Un resumen de los pagos mínimos por arrendamiento es el siguiente: 1991 US\$96.000, 1992 US\$108.000, 1993 US\$120.000 y 1994 US\$120.000.

