

**AGENCIA MARITIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

S/. - Suces

US\$ - Dólares estadounidenses

Marglobal - Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A.

REI - Resultado por Exposición a la Inflación

NEC No.17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 - "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los miembros del Directorio  
y accionistas de

**Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A.**

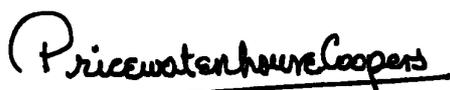
Guayaquil, 19 de enero del 2001

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A. al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A. al 31 de diciembre del 2000 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Como se indica en las Notas 1 y 13 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2000 la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con compañías y partes relacionadas por US\$6,217 y US\$247,497, respectivamente; adicionalmente, durante el año 2000 efectuó transacciones con dichas compañías que representaron ingresos y costos para la Compañía, cuyos

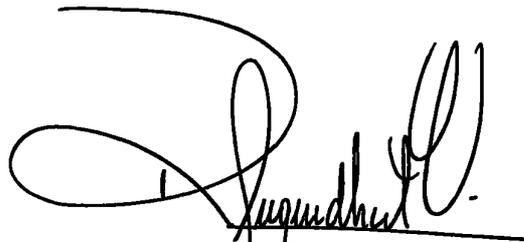
A los miembros del Directorio  
y Accionistas de  
**Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A.**  
Guayaquil, 19 de enero del 2001

montos se exponen en la mencionada Nota. Por lo indicado, las transacciones y saldos con compañías y partes relacionadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía.

5. En la Nota 1 la Administración describe las condiciones económicas imperantes en el país y las medidas adoptadas por las autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses. La Nota también explica que, debido a que no se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y su eventual incidencia en la posición económica y financiera de la Compañía, los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias que allí se describen.



No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011



Roberto Jugendhat V.  
Socio  
No. de Licencia  
Profesional: 21730



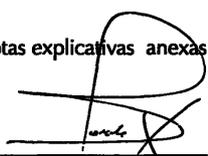
AGENCIA MARITIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

**BALANCE GENERAL**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>		<u>Pasivo y patrimonio</u>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja y bancos	796,246	Cuentas y documentos por pagar	
Cuentas y documentos por cobrar		Representados y proveedores	321,449
Representados y clientes	958,605	Compañías relacionadas	247,497
Accionistas	6,217	Otros	<u>11,097</u>
Funcionarios y empleados	6,301		580,043
Anticipo a proveedores	13,280	Pasivos acumulados	
Deudores varios	10,625	Impuesto a la renta	199,649
	<u>995,028</u>	Participación de los trabajadores en las utilidades	140,939
Menos – provisión para cuentas incobrables	( 10,636)	Beneficios sociales	7,069
Gastos pagados por anticipado	<u>46,160</u>	Otros	<u>32,225</u>
	984,392		379,882
	<u>46,160</u>		
		Provisión para reparaciones mayores	<u>100,000</u>
Total del activo corriente	1,826,798		
		Total del pasivo corriente	1,059,925
INVERSIONES EN ACCIONES	36,942		
		PATRIMONIO (véase estado adjunto)	1,809,072
ACTIVO FIJO	980,235		
OTROS ACTIVOS	25,022		
Total del activo	<u>2,868,997</u>	Total del pasivo y patrimonio	<u>2,868,997</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

  
Ing. Marcelo Ramírez B.  
Gerente General

  
Ing. Marcelo Araos M.  
Gerente Financiero

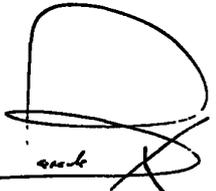


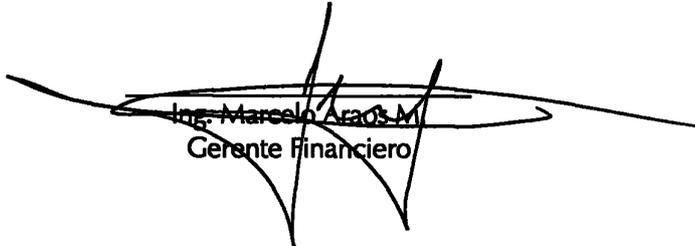
AGENCIA MARITIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Ingresos de explotación	3,192,881
Costos de explotación	<u>( 1,747,865)</u>
Utilidad bruta	1,445,016
Gastos de administración y ventas	( 558,600)
Gastos financieros	( 6,009)
Diferencia en cambio, neta	273,715
Resultado por exposición a la inflación (REI)	<u>( 222,912)</u>
Utilidad en operación	931,210
Otros ingresos, neto	<u>325,128</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	1,256,338
Participación de los trabajadores en las utilidades	( 140,939)
Impuesto a la renta	<u>( 199,649)</u>
Utilidad neta del año	<u><u>915,750</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Marcelo Ramírez B.  
Gerente General

  
Ing. Marcelo Araoz M.  
Gerente Financiero



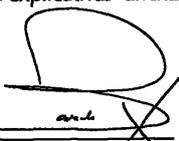
AGENCIA MARITIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

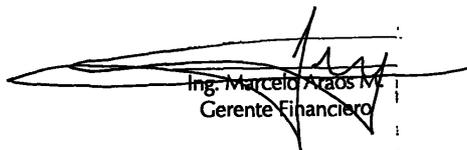
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva por revalorización del patrimonio	Reserva de capital	Utilidades no distribuidas	Total
Saldos al 1 de enero del 2000	800	480	109,501	-	1,886,028	1,996,809 (1)
Resolución de la Junta de Accionistas del 1 de abril del 2000 - Pago de dividendos					( 1,103,487)	( 1,103,487)
Transferencia a la cuenta Reserva de capital requerida por la NEC No.17			( 109,501)	109,501		-
Utilidad neta del año					915,750	915,750
Saldos al 31 de diciembre del 2000	<u>800</u>	<u>480</u>	<u>-</u>	<u>109,501</u>	<u>1,698,291</u>	<u>1,809,072</u>

(1) Véase Notas 2 b) y 14.

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

  
Ing. Marcelo Ramírez B.  
Gerente General

  
Ing. Marcelo Araos M.  
Gerente Financiero



AGENCIA MARITIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**Flujo de efectivo de las actividades de operación:**

Utilidad neta del año	915,750
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:	
Depreciación del año	131,314
Provisión para reparaciones mayores, neta	33,974
Provisión para cuentas incobrables, neta	1,464
Amortización del goodwill	5,943
Diferencia por conversión de saldos iniciales de activos y pasivos monetarios	40,341
	<u>1,128,786</u>

**Cambios en activos y pasivos:**

Disminución de cuentas y documentos por cobrar	13,699
(Aumento) de gastos pagados por anticipado	( 43,566)
Aumento de cuentas y documentos por pagar	149,264
Aumento de pasivos acumulados	54,455
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1,302,638</u>

**Flujo de efectivo de las actividades de inversión:**

Desembolso para adquirir inversiones en acciones	( 50,600)
Adiciones netas de activo fijo	( 87,275)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>( 137,875)</u>

**Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:**

Pago de dividendos	( 1,103,487)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>( 1,103,487)</u>

Aumento neto de efectivo	61,276
Diferencia por conversión de los saldos iniciales de efectivo y equivalentes de efectivo	804
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>734,166</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>796,246</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Marcelo Ramírez B.  
Gerente General

Ing. Marcelo Araoz M.  
Gerente Financiero



**AGENCIA MARITIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A., se constituyó el 13 de enero de 1987 como una sociedad anónima de nacionalidad ecuatoriana con domicilio principal en la ciudad de Guayaquil.

La Compañía es subsidiaria de Inversiones Marítimas Universales S.A. IMUSA, compañía panameña que posee el 60% del capital social. Debido a ello, Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A. es una compañía extranjera según el Régimen común de tratamiento previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena.

Agencia Marítima Global, Marglobal S.A. forma parte del grupo de empresas que IMUSA posee en Ecuador, el cual se dedica principalmente al negocio de servicios portuarios y agenciamiento de compañías internacionales. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas del servicio portuario. En la actualidad las operaciones de Agencia Marítima Global, Marglobal S.A. corresponden fundamentalmente a agenciamiento y representación de compañías nacionales y extranjeras de transporte marítimo internacional. Las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en parte de las vinculaciones y acuerdos existentes con las compañías del grupo económico.

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo caracterizado, entre otros, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito, fuerte caída de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses a una tasa de S/.25,000 por US\$1; este proceso quedó concluido al cierre del ejercicio. Las autoridades establecieron que, previo a la conversión de la contabilidad a dólares, las empresas debían ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000; el referido mecanismo de ajuste consta en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios transados localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumidor del 41% entre abril y diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación se reducirá gradualmente en los próximos meses al acomodarse los precios relativos, al tiempo en que se prevé, una recuperación de la actividad económica global del país. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever

## **NOTA 1 - OPERACIONES**

(Continuación)

razonablemente la evolución futura de la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en este párrafo.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

### **a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado para activo fijo, inversiones en acciones y patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17, según se describe mas adelante.

Debido al cambio en la unidad monetaria que se describe en la Nota 1, los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses no son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior, expresados en sucres. Por este motivo, la Compañía no cuenta con y no presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC 1.

### **b) Ajuste y conversión a dólares estadounidenses -**

Las cuentas de la Compañía, que fueron llevadas en sucres hasta el 31 de marzo del 2000, han sido ajustadas y convertidas a dólares estadounidenses mediante las pautas e índices establecidos en la NEC 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

- ajuste por inflación de los activos no monetarios y del patrimonio al 31 de marzo del 2000.
- reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.
- reducción del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o de recuperación, en el caso de ser éstos inferiores.
- conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y de resultados del período terminado en dicha fecha a una tasa de cambio de S/.25,000/US\$1, establecida oficialmente.

## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior son imputados a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio cuando éstos corresponden a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta Resultado por exposición a la inflación del estado de resultados, cuando se trata del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

Para fines de conversión a dólares, los cargos en sucres a los resultados del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originados en la depreciación del período de los activos fijos en existencia al 31 de diciembre de 1999 se basan en el valor histórico o reexpresado que dichos activos tenían al cierre del ejercicio anterior, de acuerdo con las normas contables que rigieron a dicha fecha.

Debido a que, según lo establecido en la NEC 17 la contabilidad en dólares se inició con base en la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000, ajustados en la forma arriba indicada, la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares para todos los saldos (en sucres) al inicio del ejercicio de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para los movimientos registrados en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000. Por este motivo, para fines de información en los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, la Compañía asignó equivalentes estimados en dólares a los referidos saldos iniciales y a los movimientos del referido período, expuestos en dichos estados, calculados de la siguiente forma:

- los activos monetarios en dólares fueron mantenidos en esta moneda y en sucres fueron convertidos al tipo de cambio de S/.19,525 por US\$1.
- los saldos al inicio del ejercicio en sucres de los activos no monetarios y del patrimonio fueron ajustados para reflejar el efecto estimado de corrección de brecha entre inflación y devaluación, calculado al 31 de diciembre de 1999; los saldos ajustados de esta manera fueron convertidos a dólares a la tasa de S/.19,525 por US\$1.
- los movimientos del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fueron convertidos al tipo de cambio de S/.25,000 por US\$1.

### c) Reconocimiento de ingresos y costos de explotación -

Los ingresos de explotación comprenden principalmente comisiones ganadas por agenciamiento de naves y servicios relacionados con carga, descarga y atención de buques a nombre de las compañías navieras. Los costos y gastos de explotación son aquellos relacionados con la generación de estos ingresos, representados básicamente por los honorarios de los proveedores involucrados en la atención de buques.

Los ingresos y costos de explotación son reconocidos en los resultados del ejercicio en base al criterio de realización y devengamiento, respectivamente.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

**d) Inversiones en acciones -**

Se muestran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, el cual no excede los valores patrimoniales proporcionales certificados por las entidades receptoras de las inversiones.

Según se expone en el balance general, la Compañía mantiene inversiones accionarias significativas en empresas subsidiarias. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad no requieren la consolidación de los estados financieros de un accionista con los de sus subsidiarias o, alternativamente, la aplicación del método de valor patrimonial proporcional para valorar las inversiones en las mismas. Tal como se describe más ampliamente en la Nota 4, al aplicar el método de costo para valorar las inversiones en sus subsidiarias, la Compañía reconoce en sus resultados únicamente las utilidades generadas por las subsidiarias que son distribuidas al accionista en la forma de dividendos en efectivo, mientras que las pérdidas netas devengadas por las subsidiarias son reconocidas por el accionista solo cuando tales pérdidas hayan reducido el valor patrimonial de la inversión por debajo de su costo. Las ganancias o pérdidas generadas por la Compañía en las operaciones efectuadas con sus subsidiarias son reconocidas en los resultados del año.

**e) Activo fijo -**

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

El saldo neto ajustado de los activos fijos no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica o valor recuperable.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año. Las mejoras y reparaciones de importancia que extienden la vida útil o incrementan la capacidad productiva de los activos se capitalizan; las reparaciones mayores que no extienden la vida útil o incrementan la capacidad productiva de estos bienes, se registran según lo explicado en el literal i) siguiente.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

La depreciación correspondiente al período comprendido entre enero y marzo del 2000 se basa en los valores en sucres y sus respectivas reexpresiones hasta el 31 de diciembre de 1999 convertidos a dólares a la tasa de S/.25,000 por US\$1.

## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

**f) Otros activos no monetarios -**

Corresponde principalmente al goodwill o plusvalía mercantil pagado por la adquisición de acciones de la compañía relacionada Aretina S.A., que es amortizado en cinco años en línea recta a partir de la fecha de la compra. Estos activos y su correspondiente amortización acumulada se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17.

**g) Provisión para impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

**h) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**i) Provisión para reparaciones mayores -**

A partir de 1999, la Compañía registra, sobre bases estimadas y con cargo a los resultados del año, una provisión para reparaciones mayores de los equipos de operación. Las referidas reparaciones deben ser efectuadas periódicamente debido al desgaste que sufren estos equipos como resultado de su utilización en los servicios que presta la Compañía. Estas reparaciones no están orientadas a extender la vida útil de los bienes sino a recuperar el estado de operabilidad de estos equipos.

**j) Reserva de capital -**

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria a una cuenta de Reserva de capital.

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros los Organismos de control no han emitido un pronunciamiento sobre el destino de esta reserva.

**k) Efectivo y equivalentes de efectivo -**

Incluye efectivo y depósitos mantenidos en bancos.

**NOTA 3 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR – REPRESENTADOS Y CLIENTES**

	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Cuentas corrientes representados		
Compañía Chilena de Navegación		
Interoceanica S.A. C.C.N.I.	889,020	
Compañía Trasatlantica Española S.A. C.T.E.	<u>39,831</u>	928,851
Cientes		13,104
Fletes por cobrar		6,530
Otros		<u>10,120</u>
Total al 31 de diciembre del 2000		<u><u>958,605</u></u>

**NOTA 4 - INVERSIONES EN ACCIONES**

Composición:

	Porcentaje de participación en el capital	Valor nominal	Valor según libros	Valor patrimonial proporcional	Actividad
	%	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	
Aretina S.A.	80	0.04	28,453	433,192	(1) Operadora de puerto
Portrans S.A.	100	0.04	7,485	374,036	(1) Alquiler de cabezales
Modeltrade S.A.	100	0.04	<u>1,004</u>	65,201	Consolidados y desconsolidador de carga
			<u><u>36,942</u></u>		

(1) Determinado con base en estados financieros auditados.

Movimiento:

	<u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero del 2000	16,057
Adiciones (2)	<u>20,885</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u><u>36,942</u></u>

(2) Corresponde fundamentalmente a la adquisición del 10% adicional de acciones de su compañía relacionada Aretina S.A.. El monto de la inversión ascendió a US\$50,000, valor que generó un goodwill de US\$29,715 determinado al momento de la compra y que se encuentra registrado en el rubro Otros activos. Véase Nota 6.

## NOTA 5 - ACTIVO FIJO

Composición:

	<u>US\$</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Equipo de operación	1,258,785	10
Muebles y equipos de oficina	111,095	10
Equipo de computación	112,914	20
Vehículos	22,578	20
Material de estiba	29,089	10
	<u>1,534,461</u>	
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>( 554,226)</u>	
Total al 31 de diciembre del 2000	<u><u>980,235</u></u>	

Movimiento:

	<u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero del 2000	1,024,274
Adiciones netas	87,275
Depreciación del año	<u>( 131,314)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u><u>980,235</u></u>

## NOTA 6 - OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>US\$</u>
Goodwill, neto <Véase Notas 2 f) y 4 (2)>	23,772
Otros	<u>1,250</u>
	<u><u>25,022</u></u>

Movimiento del goodwill:

(Véase página siguiente)

**NOTA 6 - OTROS ACTIVOS**  
(Continuación)

	<u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero del 2000	1,250
Adiciones	29,715
Amortización del año	<u>( 5,943)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u>25,022</u>

**NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR – REPRESENTADOS Y PROVEEDORES**

	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Cuentas por pagar representados		
Compañía Chilena de Navegación		
Interoceanica S.A. C.C.N.I.	133,018	
Compañía Trasatlántica Española S.A. C.T.E.	<u>31,574</u>	164,592 (1)
Cuentas por pagar proveedores		
Ecuastibas S.A.	21,552	
Win Con Containers S.A.	32,635	
Winterasi S.A.	16,167	
Operadora Manta OPERMANTA S.A.	21,059	
Otros	<u>65,444</u>	<u>156,857</u>
		<u>321,449</u>

(1) Corresponde básicamente a fletes cobrados a nombre de las líneas aquí indicadas, véase Nota 15.

**NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA**

**Situación fiscal -**

Los años 1998 al 2000 se encuentran abiertos a fiscalización.

**Impuesto a la Circulación de Capitales (ICC) -**

A partir del 1 de enero del 2000 se estableció, el 0,80% del impuesto a la circulación de capitales. Durante el 2000 la Compañía pagó US\$5,686 por este impuesto, monto que se expone en el estado de resultados en el rubro de Otros ingresos, neto. A partir de enero del 2001 este impuesto fue derogado.

## NOTA 9 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al 1 de enero del 2000</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y/o ajustes</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre del 2000</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Provisión para cuentas incobrables	9,172	3,473	( 2,009)	10,636
Impuesto a la renta <véase Nota 2 g)>	184,244	199,649	( 184,244)	199,649
Participación de los trabajadores en las utilidades <véase Nota 2 h)>	128,637	140,939	( 128,637)	140,939
Beneficios sociales	6,619	19,785	( 19,335)	7,069
Provisión para reparaciones mayores <véase Nota 2 i)>	66,026	48,433	( 14,459)	100,000

## NOTA 10 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2000 asciende a US\$800 y está constituido por 20,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de 0.04 cada una.

## NOTA 11 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2000 la Compañía no apropió la reserva legal correspondiente por cuanto el saldo de la reserva legal a dicha fecha es superior al 50% del capital suscrito.

## NOTA 12 - REMESA DE DIVIDENDOS AL EXTERIOR

De acuerdo con la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, toda inversión extranjera directa, subregional o neutra, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior. Dicha remesa se podrá efectuar una vez que se haya pagado el impuesto a la renta correspondiente.

### NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2000 la Compañía mantiene los siguientes saldos con compañías y partes relacionadas (se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa o con poder e influencia sobre las operaciones de las mismas):

<u>Activo</u>	<u>US\$</u>
Accionistas	
Inversiones Marítimas Universales S.A. IMUSA	<u>6,217</u>
	<u>6,217</u> (1)
<u>Pasivo</u>	
Cuentas y documentos por pagar	
Compañías relacionadas	
Portrans S.A.	117,680
Aretina S.A.	127,128
Modaltrade S.A.	<u>2,689</u>
	<u>247,497</u> (2)

- (1) Saldo al 31 de diciembre del 2000 de pagos realizados por cuenta del accionista.
- (2) Saldo por pagar por servicios recibidos de estas compañías; representan costos con cargo a las líneas navieras.

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago; sin embargo, se estima que serán cobrados y/o pagados durante el año 2000. Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son, en general, equiparables a otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2000 con compañías y partes relacionadas:

(Véase página siguiente)

**NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

	<u>US\$</u>
Ingresos de explotación:	
Porteo	340,729
Handling	33,068
Tarja	27,703
Consolidación	100
Almacenaje	6,522
Energía/monitoreo	59,344
	<u>467,466</u>
Costos de explotación:	
Porteo - Aretina S.A.	440,894
Alquiler de transporte - Portrans S.A.	783,513
	<u>1,224,407</u>

**NOTA 14 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACION DE LA NEC 17**

Se originó como contrapartida de los ajustes efectuados en los siguientes rubros:

**Ajustes imputados a la cuenta Reexpresión monetaria (Reserva de capital)**

	<u>US\$</u>
Activo fijo	468,693
Inversiones en acciones	11,278
Patrimonio	
Capital y reservas	( 5,469)
Utilidades no distribuidas	( 424,860)
	<u>49,642 (1)</u>

(1) Se incluye en el saldo inicial del patrimonio con base a lo indicado en la Nota 2 b).

**Ajustes imputados a la cuenta Resultado por exposición a la inflación**

(Véase página siguiente)

**NOTA 14 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACION DE LA NEC 17**  
(Continuación)

	<u>US\$</u>
Activo fijo	101,787
Inversiones en acciones	1,738
Patrimonio	
Capital y reservas	( 18,429)
Utilidades no distribuidas	<u>( 308,008)</u>
	( 222,912) (1)
Menos - utilidad en cambio	<u>273,715 (2)</u>
	<u><u>50,803 (3)</u></u>

(1) Incluido en el estado de resultados bajo el rubro REI.

(2) Incluido en el estado de resultados.

(3) Monto equivalente a la utilidad generada por la Compañía por la tenencia de una posición monetaria pasiva en sucres entre el 31 de diciembre de 1999 y el 10 de enero del 2000.

**NOTA 15 - CONTRATOS SUSCRITOS**

**I) COMPAÑIA CHILENA DE NAVEGACION INTEROCEANICA S.A.**

El 15 de septiembre de 1992 se firmó un contrato entre Compañía Chilena de Navegación Interoceánica S.A. domiciliada en Valparaíso Chile (Armador) y Agencia Marítima Global MARGLOBAL S.A. (Agente). Este contrato de agenciamiento cubre las faenas de carga y/o descarga, desarrolladas en los puertos de Ecuador y tiene vigencia a partir de la fecha de suscripción y continuará en forma indefinida, salvo que alguna de las partes lo desahucie por escrito, con treinta días de anticipación.

Con base a este contrato, el Agente representa al Armador ante terceros y se compromete a no aceptar la representación de otras compañías navieras cuyas actividades representen conflicto con los intereses del Armador. Por otro lado, Marglobal S.A. en calidad de Agente se compromete a realizar la operación de los buques en puertos ecuatorianos (recepción, atención y despacho) debiendo además cobrar fletes y otros conceptos relacionados con éstos y reportarlos y remesarlos al Armador.

**NOTA 15 - CONTRATOS SUSCRITOS**  
(Continuación)

El Armador a su vez se obliga al pago de una comisión al Agente, de acuerdo a las tarifas pactadas y siendo ésta la única remuneración que el Armador paga por todos los servicios prestados por el Agente.

**II) COMPAÑÍA TRASATLANTICA ESPAÑOLA S.A.**

El 1 de septiembre de 1996 se firmó un contrato de agenciamiento para desarrollar ciertas actividades en los puertos y terminales portuarios del Ecuador, entre Compañía Trasatlántica Española S.A. domiciliada en Madrid, España (Armador) y Agencia Marítima Global MARGLOBAL S.A. (Agente). Este contrato tiene vigencia a partir de la fecha de suscripción y continuará en forma indefinida, salvo que una de las partes le ponga término por escrito con noventa días de anticipación.

Con base a este contrato, el Agente representa al Armador haciendo cumplir sus instrucciones. Deberá, entre otras actividades, planificar, coordinar y efectuar la comercialización y venta de espacios en las naves del Armador, vigilar las faenas de carga y descarga; coordinar en el puerto de llegada, la recepción y embarque de las cargas de salidas así como también la descarga y entrega de las mercaderías de entrada y verificar que las cargas se entreguen bien embaladas y acondicionadas.

El Armador se obliga en este contrato al pago de la comisión que se acuerde con el Agente, como única remuneración por la prestación de los servicios del Agente. Asimismo, es obligación del Armador mantener informado al Agente de los acuerdos crediticios y otras franquicias que pueda acordar con sus clientes y en general proveer toda la documentación necesaria para el desempeño del Agente, proporcionando información completa y oportuna en relación con el itinerario y programa de naves, así como información relacionada con las políticas de la línea que incidan en las faenas portuarias.

**NOTA 16 - RESUMEN DE GARANTIAS OTORGADAS**

	<u>Entidad emisora</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>US\$</u>
• Aval presentado a favor de DIGMER para garantizar matrícula de agencia.	Pacífico S.A.	03 de febrero del 2001	1,600
• Aval otorgado a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana para garantizar el tráfico aduanero sobre mercadería descargada en Manta.	Filanbanco S.A.	12 de julio del 2001	8,000

#### NOTA 16 - RESUMEN DE GARANTIAS OTORGADAS

(Continuación)

	<u>Entidad emisora</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>US\$</u>
• Aval otorgado a favor de EMSA – Globeground como garantía por el pago oportuno por los servicios aeroportuarios.	Filanbanco S.A.	4 de abril del 2001	25,000

#### NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de enero del 2001) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.