

AGENCIA MARITIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

S/.	-	Sucres
US\$	-	Dólares estadounidenses
Marglobal	-	Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A.
REI	-	Resultado por Exposición a la Inflación
NEC 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, 25 de enero del 2002

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo 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 basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las 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 nuestras auditorías proveen 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 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Como se indica en las Notas 1 y 11 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2001 y 2000 la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con compañías y partes relacionadas por US\$194,464 (2000 - US\$6,217) y US\$1,586,715 (2000 - US\$247,497), respectivamente; adicionalmente, durante los años 2001 y 2000 efectuó transacciones con dichas compañías que representaron ingresos y costos para la Compañía, cuyos montos se exponen en la mencionada Nota. Por lo indicado, las transacciones y saldos con compañías y partes relacionadas inciden

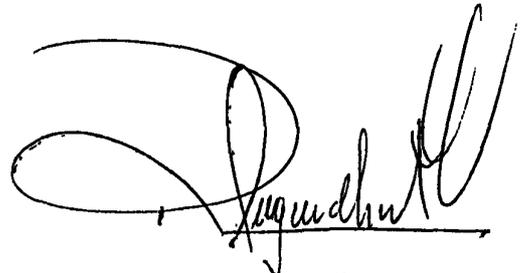
A los miembros del Directorio
y Accionistas de
Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A.
Guayaquil, 25 de enero del 2002

significativamente en la determinación de la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía.

5. En la Nota 1 la Administración menciona las medidas económicas adoptadas por las autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses, el efecto de las medidas adoptadas en dicha oportunidad y las condiciones que aún deben cumplirse para que el proceso de recuperación económica pueda consolidarse y mantenerse en el futuro.



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



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



AGENCIA MARITIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

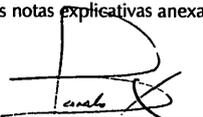
BALANCES GENERALES

31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	Referencia a Notas	2001	2000	<u>Pasivo y patrimonio</u>	Referencia a Notas	2001	2000
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		401,169	796,246	Cuentas y documentos por pagar			
Cuentas y documentos por cobrar				Representados y proveedores	8	912,973	321,449
Representados y clientes	3	1,107,616	958,605	Compañías y partes relacionadas	11	1,586,715	247,497
Compañías y partes relacionadas	11	194,464	6,217	Otros		61,825	11,097
Funcionarios y empleados		26,502	6,301			2,561,513	580,043
Anticipo a proveedores		2,240	13,280	Pasivos acumulados			
Impuestos por cobrar	4	105,590	43,335	Impuesto a la renta	10	234,914	199,649
Deudores varios		9,471	10,625	Participación de los trabajadores en			
		1,445,883	1,038,363	las utilidades	10	165,821	140,939
Menos – Provisión para cuentas				Beneficios sociales	10	8,321	7,069
dudosas	10	(10,636)	(10,636)	Otros		17,146	32,225
		1,435,247	1,027,727	Provisión para reparaciones mayores	10	-	100,000
Gastos pagados por anticipado		3,664	2,825			426,202	479,882
Total del activo corriente		1,840,080	1,826,798	Total del pasivo corriente		2,987,715	1,059,925
INVERSIONES EN ACCIONES	5	37,742	36,942	PATRIMONIO (véase estados adjuntos)		1,222,349	1,809,072
ACTIVO FIJO, neto	6	2,314,413	980,235				
OTROS ACTIVOS	7	17,829	25,022				
Total del activo		4,210,064	2,868,997	Total del pasivo y patrimonio		4,210,064	2,868,997

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros


 Ing. Marcelo Ramírez B.
 Gerente General


 Ing. Marcelo Aráoz M.
 Gerente Financiero

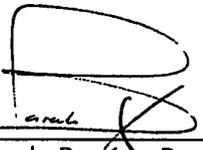


AGENCIA MARITIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2001	2000
Ingresos de explotación	2 c)	3,453,834	3,192,881
Costos de explotación	2 c)	<u>(1,654,743)</u>	<u>(1,747,865)</u>
Utilidad bruta		1,799,091	1,445,016
Gastos de administración y ventas		(527,707)	(558,600)
Gastos financieros	11 (3)	(171,460)	(6,009)
Diferencia en cambio, neta	12	-	273,715
Resultado por exposición a la inflación (REI)	12	<u>-</u>	<u>(222,912)</u>
Utilidad en operación		1,099,924	931,210
Otros ingresos, neto	16	<u>314,067</u>	<u>325,128</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		1,413,991	1,256,338
Participación de los trabajadores en las utilidades	10	(165,821)	(140,939)
Impuesto a la renta	10	<u>(234,914)</u>	<u>(199,649)</u>
Utilidad neta del año		<u>1,013,256</u>	<u>915,750</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Marcelo Ramírez B.
 Gerente General


 Ing. Marcelo Araos M.
 Gerente Financiero

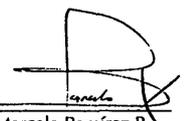


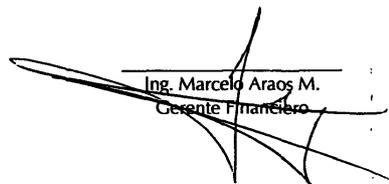
AGENCIA MARITIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital social	Reserva legal	Reserva por revalorización del patrimonio	Reserva de capital	Utilidades no distribuidas	Total
Saldos al 1 de enero del 2000	2 b) y 12	800	480	109,501	-	1,886,028	1,996,809
Resolución de la Junta General 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 17				(109,501)	109,501		-
Utilidad neta del año						915,750	915,750
Saldos al 31 de diciembre del 2000		800	480	-	109,501	1,698,291	1,809,072
Otros movimientos menores						21	21
Resolución de la Junta General de Accionistas del 2 del enero del 2001: - Pago de dividendos	11					(1,600,000)	(1,600,000)
Utilidad neta del año						1,013,256	1,013,256
Saldos al 31 de diciembre del 2001		800	480	-	109,501	1,111,568	1,222,349

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros


 Ing. Marcelo Ramírez B.
 Gerente General


 Ing. Marcelo Araos M.
 Gerente Financiero

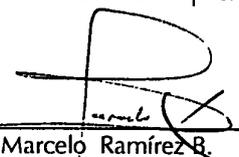


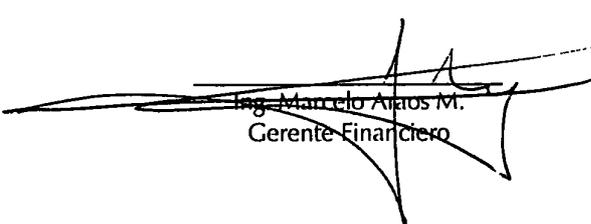
AGENCIA MARITIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		1,013,256	915,750
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación del año	6	160,718	131,314
Provisión para reparaciones mayores, neta	10	-	33,974
Provisión para cuentas dudosas, neta	10	-	1,464
Amortización del año	7	7,193	5,943
Diferencia por conversión de saldos iniciales de activos y pasivos monetarios		-	40,341
		<u>1,181,167</u>	<u>1,128,786</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar		(407,520)	13,699
Gastos pagados por anticipado		(839)	(43,566)
Cuentas y documentos por pagar		500,601	149,264
Pasivos acumulados		(53,680)	54,455
Otros movimientos menores del patrimonio		21	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,219,750</u>	<u>1,302,638</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Desembolso para adquirir inversiones en acciones	5	(800)	(50,600)
Adiciones netas de activo fijo	6	(1,494,896)	(87,275)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,495,696)</u>	<u>(137,875)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamo de compañías y partes relacionadas	11	1,480,869	-
Pago de dividendos		(1,600,000)	(1,103,487)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(119,131)</u>	<u>(1,103,487)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo		(395,077)	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>796,246</u>	<u>734,166</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>401,169</u>	<u>796,246</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Marcelo Ramírez B.
 Gerente General


 Ing. Marcelo Arias M.
 Gerente Financiero



AGENCIA MARITIMA GLOBAL, MARGLOBAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 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.

Según se menciona en la Nota 6, durante el año la Compañía adquirió un terreno con bodegas y oficinas para destinarlo en el año 2002 a un nuevo servicio de almacenaje y mantenimiento de contenedores.

El 13 de marzo del 2000, en circunstancias en las cuales la economía del país atravesaba por un proceso de deterioro progresivo, 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. Previo a la conversión de la contabilidad a dólares, y según lo requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", las empresas debieron 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. Las medidas económicas adoptadas en el 2000 revirtieron, en términos generales, la tendencia de deterioro arriba mencionada, y han posibilitado un recupero de la actividad económica del país junto con una reducción en la tasa de inflación interna. La consolidación y mantenimiento del proceso de recuperación depende, entre otros, de que

NOTA 1 - OPERACIONES
(Continuación)

Ecuador obtenga nueva inversión y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema bancario y financiero del país y del desarrollo de mecanismos de creación y canalización de su ahorro interno.

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 en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Ajuste y conversión a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 -

Las cuentas de la Compañía el 31 de marzo del 2000 fueron ajustadas y convertidas de sucres a dólares estadounidenses mediante las pautas establecidas 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 y pasivos no monetarios y del patrimonio al 31 de marzo del 2000.
- reexpresión de los activos y pasivos 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.

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

- 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 por US\$1, establecida oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior fueron imputados a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio cuando éstos correspondían 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 trataba del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

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 saldos al inicio del ejercicio 2000 y a los movimientos del referido período, expuestos en dichos estados, calculados de la siguiente forma:

- los activos y pasivos 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 valuar las inversiones en las mismas. Tal como se describe más ampliamente en la Nota 5, al aplicar el método de costo para valuar las inversiones en sus subsidiarias, la Compañía reconoce en sus resultados únicamente las utilidades generadas por las subsidiarias cuando estas 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 reducen 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 monto neto de los activos fijos no excede el valor de utilización económica.

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.

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.

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.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

g) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto 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.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para el ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto de dicho año a la tasa del 25%.

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) 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 originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 deben imputarse a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio a ser incluida, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, en el rubro Reserva de capital.

La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

j) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye efectivo y depósitos mantenidos en bancos, de libre disposición y con vencimientos menores a 3 meses.

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

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 3 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR – REPRESENTADOS Y CLIENTES
(Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Cuentas corrientes representados (1)		
Compañía Chilena de Navegación		
Interoceánica S.A. C.C.N.I.	956,375	889,020
Compañía Trasatlántica Española S.A. C.T.E.	<u>42,424</u>	<u>39,831</u>
	<u>998,799</u>	<u>928,851</u>
Cientes	108,817	13,104
Fletes por cobrar	-	6,530
Otros	-	10,120
	<u>1,107,616</u>	<u>958,605</u>

(1) Corresponde a valores pendientes de cobro por pagos efectuados a nombre de estas compañías en concepto de servicios prestados, y fletes cobrados. Véase Nota 17.

NOTA 4 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR – IMPUESTOS POR COBRAR

Corresponden a US\$12,710 (2000:US\$6,952) y US\$92,880 (2000:US\$36,383) en concepto de retenciones en la fuente practicadas a la Compañía y los anticipos para impuesto a la renta del año 2001, respectivamente. Los saldos del año 2000 fueron compensados con la declaración del impuesto a la renta de este año, mientras que los saldos del año 2001 se liquidarán al momento de la cancelación del impuesto a la renta, a efectuarse durante el primer semestre del 2002.

NOTA 5 - INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:

	Porcentaje de participación en el capital	Valor nominal	2001		2000		Actividad
			Valor según libros	Valor patrimonial proporcional	Valor según libros	Valor patrimonial proporcional	
	%	US\$	US\$	US\$	libros	proporcional	
Aretina S.A.	80	0.04	28,453	273,177 (1)	28,453	433,192 (1)	Operadora de puerto
Portrans S.A.	100	0.04	7,485	422,687 (1)	7,485	374,036 (1)	Alquiler de cabezales
Modeltrade S.A.	100	0.04	1,004	47,403 (2)	1,004	65,201 (2)	Consolidador y desconsolidador de carga
Agencia Portuaria Ageport S.A.	100	0.04	800 (3)	(21,020) (2)	-	-	Consolidador y desconsolidador de carga
			<u>37,742</u>		<u>36,942</u>		

NOTA 3 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR – REPRESENTADOS Y CLIENTES
(Continuación)

Movimiento:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al 1 de enero	36,942	16,057
Adiciones	<u>800 (3)</u>	<u>20,885 (4)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>37,742</u></u>	<u><u>36,942</u></u>

- (1) Determinado con base en estados financieros auditados a esas fechas.
- (2) Determinado con base en estados financieros no auditados a esas fechas.
- (3) Representa la adquisición de las acciones de Agencia Portuaria Ageport S.A. (compañía que se constituyó el 28 de abril de 1994, y entró en operación a partir de mayo del 2001). Si bien al 31 de diciembre del 2001 Agencia Portuaria Ageport S.A. presenta patrimonio negativo de US\$21,020, la Administración considera que la situación de esta compañía subsidiaria será superada en el corto plazo mediante el apoyo financiero que proveerán los Accionistas.
- (4) Incluye US\$20,285 correspondiente 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 7.

NOTA 6 - ACTIVO FIJO

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 - ACTIVO FIJO
(Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	Tasa anual de depreciación %
Edificio	139,394	-	5
Equipos de operación	1,543,079	1,258,785	10
Muebles y equipos de oficina	115,069	111,095	10
Equipo de computación	123,165	112,914	20
Vehículos	24,660	22,578	20
Material de estiba	29,089	29,089	10
	<u>1,974,456</u>	<u>1,534,461</u>	
Menos - depreciación acumulada	<u>(728,468)</u>	<u>(554,226)</u>	
	<u>1,245,988</u>	<u>980,235</u>	
Terreno	<u>1,068,425</u>	<u>-</u>	
	<u><u>2,314,413</u></u>	<u><u>980,235</u></u>	

Movimiento:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al 1 de enero	980,235	1,024,274
Adiciones netas	1,494,896 (1)	87,275
Depreciación del año	<u>(160,718)</u>	<u>(131,314)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>2,314,413</u></u>	<u><u>980,235</u></u>

(1) Incluye principalmente US\$1,207,819 por la adquisición de bodegas, oficinas y terreno, los cuales serán destinados al almacenaje y mantenimiento de contenedores. Véase Nota 8 (2).

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Goodwill, neto <Véase Notas 2 f) y 5 (4)>	17,829	23,772
Otros	<u>-</u>	<u>1,250</u>
	<u><u>17,829</u></u>	<u><u>25,022</u></u>

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS

(Continuación)

Movimiento:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al 1 de enero	25,022	1,250
Adiciones (1)	-	29,715
Amortización del año	<u>(7,193)</u>	<u>(5,943)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>17,829</u>	<u>25,022</u>

(1) Véase Nota 5 (4).

NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR - REPRESENTADOS Y PROVEEDORES

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Cuentas por pagar representados (1)		
Compañía Chilena de Navegación Interoceanica S.A. C.C.N.I.	154,616	133,018
Compañía Trasatlántica Española S.A. C.T.E.	<u>31,500</u>	<u>31,574</u>
	186,116	164,592
Cuentas por pagar proveedores		
Nacionales (2)	726,857	108,055
Del exterior	<u>-</u>	<u>48,802</u>
	<u>726,857</u>	<u>156,857</u>
	<u>912,973</u>	<u>321,449</u>

(1) Saldo por pagar por servicios recibidos de estas compañías; y valores recibidos que serán liquidados en el corto plazo con los servicios facturados a estas líneas navieras. Véase Nota 17.

(2) Incluye fundamentalmente deuda de US\$600,000 adquirida para compra de bodegas, oficinas y terreno realizada en noviembre del 2001 Véase Nota 6 (1). Para esta deuda se suscribieron pagarés con vencimientos mensuales hasta noviembre del 2002, los cuales no devengan intereses.

NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de enero del 2002), los años 1998 al 2001, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

NOTA 10 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y/o ajustes</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2001</u>				
Provisión para cuentas dudosas	10,636	-	-	10,636
Impuesto a la renta <véase Nota 2 g>	199,649	234,914	(199,649)	234,914
Participación de los trabajadores en las utilidades <véase Nota 2 h>	140,939	165,821	(140,939)	165,821
Beneficios sociales	7,069	32,282	(31,030)	8,321
Provisión para reparaciones mayores (1)	100,000	-	(100,000)	-
<u>Año 2000</u>				
Provisión para cuentas dudosas	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 (1)	66,026	48,433	(14,459)	100,000

(1) Hasta diciembre del 2000 la Compañía registró, sobre bases estimadas y con cargo a los resultados del año, una provisión para reparaciones mayores de los equipos de operación. Durante el año 2001 la Compañía efectuó reparaciones con cargo a esta provisión.

NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía.

En adición a lo que se menciona en las Notas 3 y 8, a continuación se incluye un resumen de los saldos y las principales transacciones realizados durante los años 2001 y 2000, con compañías y partes relacionadas:

NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<u>Activo</u>		
Cuentas y documentos por cobrar		
Compañías y partes relacionadas		
Aretina S.A.	184,397	-
Agencia Portuaria Ageport S.A.	10,067	-
Inversiones Marítimas Universales S.A. IMUSA	-	6,217
	<u>194,464</u> (1)	<u>6,217</u> (1)
<u>Pasivo</u>		
Cuentas y documentos por pagar		
Compañías y partes relacionadas		
Portrans S.A.	104,178 (2)	117,680 (2)
Aretina S.A.	-	127,128 (2)
Modaltrade S.A.	1,668 (2)	2,689 (2)
Inversiones Marítimas Universales S.A. IMUSA	875,002 (3)	-
Sr. Jaime Ramírez Hidalgo	605,867 (3)	-
	<u>1,586,715</u>	<u>247,497</u>

- (1) Representan valores por cobrar por servicios y pagos efectuados por cuenta de estas compañías y del accionista.
- (2) Saldos por pagar por servicios recibidos de estas compañías; representan costos con cargo a las líneas navieras.
- (3) Comprende saldos de préstamos para capital de trabajo efectuados por los Accionistas en enero y noviembre del 2001, por US\$1,000,000 y US\$350,000, respectivamente, más intereses devengados al 31 de diciembre del 2001 por US\$130,869. Estos préstamos devengan una tasa de interés anual del 16%, con vencimiento de un año a partir de la fecha de suscripción. A la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de enero del 2002), se renovó el primer préstamo bajo las mismas condiciones inicialmente pactadas.

A excepción de lo comentado en el literal (3), los saldos antes expuestos no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pago, pero se estima serán cobrados y/o pagados, en el corto plazo.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2001 y 2000 con compañías y partes relacionadas:

NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<u>Ingresos de explotación</u>		
Compañía Chilena de Navegación Interoceánica S.A. C.C.N.I.		
Servicio de tarja, almacenaje, aforo y porteo	2,457,152	2,238,362
Portrans S.A.		
Alquiler de maquinarias y equipo de operación	7,697	-
Aretina S.A.		
Comisiones ganadas	313,137	-
Alquiler de maquinarias y equipo de operación	557,931	467,466
Alquiler de patio de contenedores	12,500	-
Material de estiba y otros	105,417	-
	<u>3,453,834</u>	<u>2,705,828</u>
<u>Costos de explotación</u>		
Aretina S.A.		
Servicios de tarja, almacenaje, aforo y porteo	586,072	440,894
Servicios de reparaciones	176,674	-
Portrans S.A.		
Servicios de transporte	716,696	783,513
	<u>1,479,442</u>	<u>1,224,407</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Accionistas		
Inversiones Marítima Universales S.A. IMUSA	98,800	-
Sr. Jaime Ramírez Hidalgo	65,867	-
	<u>164,667</u>	<u>-</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Dividendos ganados <Véase Nota 16 (1)>		
Portrans S.A.	-	220,486
Aretina S.A.	308,514	96,327
	<u>308,514</u>	<u>316,813</u>

NOTA 12 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACION DE LA NEC 17

Se originó como contrapartida de los ajustes efectuados en el 2000 en los siguientes rubros:

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

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

Activo fijo	101,787
Inversiones en acciones	1,738
Patrimonio	
Capital y reservas	(18,429)
Utilidades no distribuidas	<u>(308,008)</u>
	<u>(222,912) (1)</u>
Menos - utilidad en cambio	<u>273,715 (2)</u>
	<u>50,803 (3)</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 13 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2001 y 2000 comprende 20,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$0.04 cada una.

NOTA 14 - 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.

NOTA 15 - 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 de la Compañía.

NOTA 16 - OTROS INGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Dividendos ganados (1)	308,514	316,813
Otros, neto	<u>5,553</u>	<u>8,315</u>
	<u>314,067</u>	<u>325,128</u>

(1) Representa dividendos en efectivo recibidos de parte de su subsidiaria Aretina S.A. durante el 2001 (2000: US\$220,486 y US\$96,327 de Portrans S.A. y Aretina S.A., respectivamente). Véase además Nota 11.

NOTA 17 - CONTRATOS SUSCRITOS

I) COMPAÑÍA 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). El 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.

NOTA 17 - CONTRATOS SUSCRITOS

(Continuación)

Con base el 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.

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). El 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 al 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 18 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, los estados financieros por el año 2001 dan efecto a las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

NOTA 18 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

(Continuación)

	Saldos según registros <u>contables</u>	<u>Diferencias</u>	Saldos según estados <u>financieros</u>
Balance General -			
Activo			
Cuentas y documentos por cobrar			
Representados y clientes	1,044,848	62,768	1,107,616
Impuestos por cobrar	-	105,590	105,590
Deudores varios	72,239	(62,768)	9,471
	<u>1,117,087</u>	<u>105,590</u>	<u>1,222,677</u>
Gastos pagados por anticipado	109,254	(105,590)	3,664
	<u>1,226,341</u>	<u>-</u>	<u>1,226,341</u>
Pasivo			
Cuentas y documentos por pagar			
Representados y proveedores			
Representados	158,477	27,639	186,116
Proveedores	754,496	(27,639)	726,857
	<u>912,973</u>	<u>-</u>	<u>912,973</u>
Estado de Resultados -			
Costos de explotación	(1,494,025)	(160,718)	(1,654,743)
Otros ingresos, neto	153,349	160,718	314,067
	<u>(1,340,676)</u>	<u>-</u>	<u>(1,340,676)</u>

NOTA 19 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de enero del 2002) 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.