

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de
Transportes Marítimos Bolivarianos S. A., TRANSMABO

1. Hemos auditado el estado de situación adjunto de **Transportes Marítimos Bolivarianos S. A. TRANSMABO** al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha la preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

2. Excepto por lo indicado en el siguiente numeral, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

3. Las siguientes situaciones constituyeron limitaciones al alcance de nuestro trabajo en la realización de la auditoría de los estados financieros adjuntos:
 - 3.1 Al 31 de diciembre del 2000, existen diferencias, no conciliadas ni aclaradas, entre los saldos que se presentan en libros con los valores confirmados a esta fecha de las compañías relacionadas. Como consecuencia de lo señalado no estamos en condiciones de concluir sobre la razonabilidad de los saldos presentados, ni de los eventuales efectos, si los hubiere, sobre los estados financieros adjuntos; un detalle de las diferencias, es el siguiente:

209

Carchi 601 y Quisquís, Guayaquil – Ecuador

Teléfono: (593-4) 292000
Fax: (593-4) 281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una firma miembro independiente de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.

Compañías relacionadas nacionales	US\$		
	Sgn. compañía	Sgn. confirmación	Diferencia
Coenansa S. A.	US\$ 78,710.00	-94,694.00	-15,984.00
Exportadora Noboa S. A.	-1,589,100.00	1,696,219.00	107,119.00
Frutera Jambeli S. A.	2,229,386.00	-2,190,452.00	38,934.00
Ganadera San Rafael S. A.	1,128.00	-34,400.00	-33,272.00
ICE S. A.	37,965.00	13,010.00	50,975.00
LAN S. A.	31,263.00	-17,626.00	13,637.00
Macarsa S. A.	7,457.00	0.00	7,457.00
Fidectra S. A.	-11,454.00	137,019.00	125,565.00
Compuplan S. A.	-105,319.00	235,812.00	130,493.00
Total Relacionadas Nacionales	680,036.00	-255,112.00	424,924.00

3.2 No hemos recibido respuestas a las solicitudes de confirmaciones de saldos al 31 de diciembre del 2000, de las cuentas de activos como: cuentas por cobrar clientes y operadores que ascienden a US\$1,499,351.55 y pasivos como proveedores cuyo valor asciende a US\$432,349.20. A pesar de efectuar procedimientos alternos de auditoría, no nos fue posible satisfacernos de la eventual existencia de otras transacciones y saldos y su efecto, si los hubiere, sobre los estados financieros adjuntos y estado de resultados.

3.3 Debido a que fuimos contratados como auditores de la Compañía en el año 2001, no pudimos estar presente durante el inventario físico de repuestos, que al 31 de diciembre del 2000, ascendían a US\$66,377.10.

4. La cuenta reserva de capital se encuentra sobrestimada en US\$127,339.35; con efecto en las utilidades acumuladas, correspondiendo US\$118,694.81 a utilidades del período, cuenta resultado por exposición a la inflación y US\$8,644.54 a períodos anteriores.

5. En nuestra opinión, excepto por los asuntos indicados en los numerales 3 y 4 los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente la situación financiera de **Transportes Marítimos Bolivarianos S.A. Transmabo** al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

my

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil – Ecuador

Teléfono: (593-4) 292000
Fax: (593-4) 281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una firma miembro independiente de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.

Herrera Chang

& Asociados

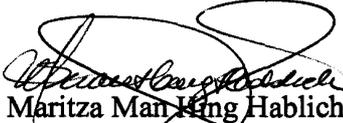


6. Como se indica en la nota 11, los estados financieros adjuntos muestran que sus pasivos corrientes superan los activos corrientes en US\$410,881.11.
7. En el año 2000, la Compañía presenta sus estados financieros en US Dólares, de acuerdo a disposiciones de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador y de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Herrera Chang & Asociados

N° de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 010

Junio 26, 2001


Maritza Man Hing Hablich
No. de Licencia
Profesional: 04515

Carchi 601 y Quisquís, Guayaquil – Ecuador

Teléfono: (593-4) 292000
Fax: (593-4) 281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una
firma miembro independiente de
RSM International, asociación de
firmas independientes de
contabilidad y consultoría.

Transportes Marítimos Bolivarianos S. A., TRANSMABO
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION

31 de diciembre del 2000

Activos

Activo corriente:

Caja y bancos		US\$ 222,000.79
Cuentas por cobrar:		
Clientes	246,520.49	
Operadores	4,302,898.69	
Compañías relacionadas (nota 4)	11,757,125.27	
Anticipo a proveedores	1,898,095.34	
Impuestos por cobrar (nota 5)	518,989.90	
Funcionarios y empleados	32,407.74	
Otras	215,837.52	
Total cuentas por cobrar	<u>18,971,874.95</u>	
Menos provisión para cuentas dudosas (nota 9)	107,670.79	
Menos intereses no cobrados	<u>13,516.05</u>	
Cuentas por cobrar, neto		18,850,688.11
Inventarios:		
Repuestos y partes	66,377.10	
Combustibles	485,005.82	
Productos en proceso	7,547.06	
Importaciones en tránsito	28,279.30	
Total inventarios		587,209.28
Gastos pagados por anticipado		488,076.30
Total activo corriente		<u>20,147,974.48</u>
Propiedades y equipos	6,827,184.93	
Menos depreciación acumulada	<u>3,590,229.42</u>	
Propiedades y equipos, neto (nota 6)		3,236,955.51
Cargos diferidos (nota 2)		3,907,087.68
Otros activos		15,750.24
		<u>US\$27,307,767.91</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Transportes Marítimos Bolivarianos S. A., TRANSMABO
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2000

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Sobregiros bancarios		US\$ 380,688.94
Cuentas por pagar:		
Proveedores	7,813,535.05	
Compañías relacionadas (nota 4)	6,716,414.67	
Anticipos de clientes	4,184,809.74	
Impuestos y retenciones por pagar	359,022.56	
Otras	935,159.59	
Total cuentas por pagar		20,008,941.61
Gastos acumulados por pagar (nota 8)		169,225.04
Total pasivo corriente		<u>20,558,855.59</u>

Deuda a largo plazo:

Préstamo bancario (nota 7)	3,000,000.00	
Reserva para jubilación patronal, indemnizaciones y desahucio (nota 9)	136,975.86	
Total deuda a largo plazo		3,136,975.86
Total pasivos		<u>23,695,831.45</u>

Patrimonio:

Capital social: suscritas y pagadas 200.000 acciones de US\$0.04 centavos.	8,000.00	
Reserva legal (nota 10)	4,000.00	
Reserva facultativa	35,888.00	
Reserva de capital	3,085,352.63	
Utilidades disponibles (nota 2)	478,695.83	
Total patrimonio		3,611,936.46
		<u>US\$27,307,767.91</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Transportes Marítimos Bolivarianos S. A., TRANSMABO**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

Ventas netas		US\$24,432,850.95
Costo de ventas		<u>21,391,030.62</u>
Utilidad bruta		3,041,820.33
Gastos de operación -		
Gastos de administración		<u>3,014,582.30</u>
Utilidad operacional		27,238.03
Otros ingresos (egresos):		
Diferencia en cambio, neto	143,308.58	
Intereses ganados	20,815.53	
Intereses pagados	-387,920.89	
Impuesto a la circulación de capitales	-140,935.23	
Otros, neto	<u>159,662.60</u>	
Total otros ingresos (egresos), neto		-205,069.41
Resultado por exposición a la inflación (nota 3)		<u>411,473.45</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		233,642.07
Participación de trabajadores sobre las utilidades (nota 2)		<u>35,046.31</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		198,595.76
Impuesto a la renta (nota 13)		<u>49,648.94</u>
Utilidad neta (nota 2)		US\$ <u>148,946.82</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Transportes Marítimos Bolivianos S.A. (TRANSMABO)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

		<u>Capital acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades disponibles</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año, previamente informado (nota 14)	US\$	10,242.81	5,121.41	45,949.25	2,000,052.44	0.00	0.00	32,386.39	2,093,752.30
Ajustes años anteriores (nota 12)		0.00	0.00	0.00	-2,399,321.93	2,439,007.29	0.00	-1,668.25	38,017.11
Ajuste por la brecha existente entre índices de devaluación e inflación a diciembre 31, 1999. (nota 14)		0.00	0.00	0.00	132,106.87	1,614,693.67	0.00	307,675.42	2,054,475.98
Saldo al inicio del año, ajustado, (nota 19)		10,242.81	5,121.41	45,949.25	-267,162.61	4,053,700.96	0.00	338,393.55	4,186,245.39
Ajuste por devaluación de S/.19.525,89 a S/.25.000		-2,242.81	-1,121.41	-10,061.25	13,425.47	-887,616.20	0.00	0.00	-887,616.20
Error en Nec - 17		0.00	0.00	0.00	127,339.36	45,665.66	0.00	-8,644.54	164,360.48
Utilidad neta		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	148,946.82	148,946.82
Transferencia		0.00	0.00	0.00	126,397.79	-3,211,750.42	3,085,352.63	0.00	0.00
Saldo a diciembre 31, 2000	US\$	<u>8,000.00</u>	<u>4,000.00</u>	<u>35,888.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>3,085,352.63</u>	<u>478,695.83</u>	<u>3,611,936.46</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Transportes Marítimos Bolivarianos S. A., TRANSMABO**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2000

Flujos de efectivo de las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	US\$ 24,473,007.02	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-22,310,723.94	
Diferencial cambiario	143,308.58	
Gastos financieros	-387,920.89	
Intereses recibidos	20,815.53	
Impuesto a la circulación de capitales	-140,935.23	
Otros	164,472.78	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1,962,023.85

Flujos de efectivo de las actividades de inversión:

Adquisición de propiedades y equipos	-77,877.31	
Baja de activo fijo	10,361.16	
Aumento de otros activos	-35,186.08	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-102,702.23

Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:

Aumento sobregiros bancarios	129,056.54	
Aumento en préstamos bancarios	480,000.00	
Disminución préstamos de relacionadas	-2,345,877.93	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		-1,736,821.39

Aumento neto del efectivo 122,500.23

Efectivo al inicio del año	127,395.68	
Pérdida por devaluación	-27,895.12	99,500.56

Efectivo al final del año US\$ 222,000.79

P A S A N

Transportes Marítimos Bolivarianos S. A., TRANSMABO

VIENEN

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades operacionales

Utilidad neta		US\$ 148,946.82
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	671,781.44	
Reserva para jubilación patronal, indemnización y desahucio	50,259.06	
Provisión para cuentas dudosas	50,390.35	
Resultado por exposición a la inflación	-411,473.45	
Diferencial cambiario	-89,198.89	
Otros	-17,158.95	
Total partidas conciliatorias		254,599.56
Cambios en activos y pasivos		
Aumento en cuentas por cobrar	-3,382,853.80	
Aumento en inventarios	-401,313.65	
Aumento en gastos anticipados	-159,433.90	
Aumento en cuentas por pagar	5,490,344.82	
Aumento en gastos acumulados por pagar	47,517.52	
Disminución en la reserva patronal, indemnización y desahucio	-35,783.52	
Total cambios en activos y pasivos		1,558,477.47
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		US\$ <u>1,962,023.85</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Transportes Marítimos Bolivarianos S. A. TRANSMABO**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2000

1.- Operaciones

Transportes Marítimos Bolivarianos S. A. (TRANSMABO) se constituyó en 1975 en la ciudad de Guayaquil-Ecuador, y su actividad es la comercialización de combustible y el agenciamiento en la operación de buques de alto bordo.

La Compañía realiza el 41% de sus ventas a compañías relacionadas.

El ambiente del País, a inicios del año, estuvo convulsionado por la agravante crisis económica provocada por la falta de medidas oportunas, el feriado bancario y el congelamiento del dinero; originando el 21 de enero la transición de un nuevo gobierno, acentuando una imagen de inestabilidad política. El Presidente entrante, logró ejecutar las siguientes medidas económicas: ratificó el cambio del sistema monetario al "esquema de dolarización," el acuerdo con el Fondo Monetario Internacional y la renegociación de la deuda dando un significativo respiro al País, especialmente a su economía. Sin embargo, la dependencia de los ingresos petroleros, la caída de los precios del crudo, la ausencia de un modelo económico a largo plazo, reforzado con políticas de Estado y la falta de control en el gasto público, podría ocasionar una grave crisis financiera y fiscal.

Una amenaza latente es la fragilidad bancaria, un gran porcentaje de la banca se encuentra en poder del Estado.

La frágil recuperación económica es muy vulnerable, las expectativas inflacionarias alimentadas por la percepción sobre la falta de un programa dinámico de gobierno para impulsar la producción, la incapacidad del Congreso para legislar, acelerar la modernización del País y la incertidumbre sobre el proceso de conformación de autonomías, ocasionan que al finalizar el año 2000, los ciudadanos experimenten una notable reducción en su poder adquisitivo generando que la tasa de inflación anual ascendiera al 91%, registrándose como la mayor tasa observada en los últimos años.

Las compañías se han desenvuelto en este ambiente económico, lo que les ha provocado reducción de sus actividades, liquidez y rentabilidad. La evolución futura de la economía nacional y sus consecuencias, si las hubiere, sobre la posición económica y financiera de la Compañía, no puede ser determinada.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia.

La diferencia principal entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y los principios de contabilidad generalmente aceptados son las siguientes:

- La conversión de estados financieros a US Dólares de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que al estado de situación, partidas no monetarias, se efectúe el ajuste integral de inflación a la fecha de transición; luego se aplique el índice especial de corrección de brecha entre los índices de inflación y devaluación desde diciembre 31 de 1991 o fecha de origen en caso de ser posterior y la fecha de transición; y estos saldos ajustados dividirlos para S/.25.000 con lo que se obtiene los saldos convertidos a US Dólares. El efecto de los ajustes por inflación y devaluación se afecta a: resultados por los efectos por los 3 meses al 31 de marzo del 2000, y a patrimonio el efecto correspondiente a años anteriores. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren la conversión de todos los estados financieros y que el efecto se lleve a los resultados del período.
- Las inversiones en acciones se presentan al costo de adquisición convertido a US Dólares. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren el registro de las inversiones en acciones por el método de participación patrimonial cuando se posee del 20% al 50% del capital accionario con derecho a voto y la consolidación de los estados financieros cuando se posee más del 50% del capital accionario con derecho a voto. La Compañía no realizó la aplicación de la NEC 17 para la conversión de los estados financieros a dólares de la cuenta inversiones en acciones.
- En 1999, la Compañía registró en la cuenta cargos diferidos el diferencial cambiario por US\$3,907,087.68 valor que se puede diferir hasta cinco años. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que se lleven a resultados.

b) Provisión para cuentas dudosas

La Compañía registra con cargo a resultados la provisión para cuentas de cobro dudoso. Las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables se castigan aplicando esta provisión.

c) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo convertidos a US Dólares, el que no excede al valor de mercado. El costo se determina por el método promedio excepto por los inventarios en tránsito que se registran al costo específico según factura.

d) Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos están registrados al costo de adquisición convertidos a US Dólares, efectuado de acuerdo a disposiciones legales (notas 3 y 6).

Las propiedades y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, en base a los siguientes porcentajes anuales:

- Edificios	5%
- Maquinarias y equipos	10%
- Muebles y equipos de oficina	10%
- Equipos de computación	20%
- Equipos de telecomunicaciones	20%
- Vehículos	20%
- Instalaciones y adecuaciones	10%

Las propiedades y equipos que no son capitalizados se registran en la cuenta otros activos, para luego ser amortizados.

e) Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones están registradas al costo de adquisición convertido a US Dólares.

f) Cargos diferidos

Los cargos diferidos que presenta la Compañía corresponde al diferencial cambiario del año 1999, valor que se debe amortizar hasta 5 años. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que se lleven a resultados.

La Compañía no podrá repartir utilidades a sus accionistas hasta cuando se haya amortizado el diferencial cambiario diferido.

g) Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco años de trabajo, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal.

h) Bonificación por desahucio

La Compañía provisiona anualmente la bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral.

i) Participación de trabajadores en utilidades

La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento (15%) de las utilidades líquidas según disposición del Código de Trabajo.

3.- Corrección monetaria y conversión de estados financieros a US Dólares

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador estableció la obligatoriedad para las entidades bajo su control de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC N° 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"; que en resumen dispone lo siguiente:

- El ajuste integral de inflación de las partidas no monetarias del balance general (estado de situación) por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición, marzo 31, 2000; el monto neto del ajuste se refleja en los resultados del período en la cuenta "**Resultado por exposición a la inflación**". La reexpresión se determina en función de la variación porcentual que registre entre noviembre del año previo, y febrero del año actual, el índice general nacional de precios al consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), excepto por las inversiones en acciones en compañías que se ajustan al menor costo entre el costo y corrección monetaria y el valor patrimonial proporcional. El porcentaje de ajuste de corrección monetaria al 31 de marzo del 2000 fue el 32,81%.

- Ajustar las partidas no monetarias del balance general para reconocer el cambio del poder adquisitivo del Sucre con relación al Dólar de los Estados Unidos de América, por el índice especial de corrección de brecha, el cual surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen en caso de ser posterior, y la fecha de transición. Los índices de brechas aplicados están publicados en la Nec 17. Como referencia los índices de brechas aplicados son:

a) Período entre diciembre 1991 a diciembre de 1999	0,26885
b) Período entre enero a marzo 2000	(0,0359654)

El efecto del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria y el índice especial de corrección de brecha, se registrará en las siguientes cuentas:

- a) En la cuenta patrimonial "Reexpresión monetaria", (R.M.) el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999; y,
- b) En la cuenta "Resultado por exposición a la inflación", (R.E.I.) el efecto de la corrección monetaria e índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición.

El efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria y el esquema de dolarización al 31 de marzo del 2000, en los estados financieros de la Compañía es el siguiente:

	Corrección	Corrección por brechas		Total
	monetaria	a Dic 31/1999	a Marzo 31/200	
Enero-Marzo/2000				
	R.E.I	R.M.	R.E.I	
En miles de sucres				
Propiedades y equipos	12,832,647	41,598,310	-3,406,038	51,024,919
Inventarios	288,757	375,990	-57,639	607,108
Gastos pagados por anticipado	4,386,963	958,814	-2,882,517	2,463,260
Patrimonio	-1,504,538	-11,404,736	629,201	-12,280,073
	<u>16,003,829</u>	<u>31,528,378</u>	<u>-5,716,993</u>	<u>41,815,214</u>

Las disposiciones de corrección monetaria y el ajuste por el índice de brecha descritos, no contempla la reexpresión de los estados de resultados y de flujos de efectivo.

La cuenta reserva por revalorización del patrimonio, acumula el efecto de la corrección monetaria por inflación y por la brecha entre inflación y devaluación de las cuentas patrimoniales, excepto utilidades o pérdidas. Los saldos de las cuentas Reserva por revalorización de patrimonio y Reexpresión monetaria se presentan en "Reserva de Capital".

El índice general nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y la variación porcentual anual durante los últimos tres años son como sigue:

Indices Inflación		
Año	Indice a Diciembre	Porcentaje de variación anual
1998	279.2	43.40
1999	448.7	60.70
2000	857.0	91.00

4.- Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas que se efectuaron en el ejercicio del 2000 fueron:

	US\$
Ingresos:	
Venta de combustible	8,406,311.00
Servicios navieros	6,389,106.00
	<u>14,795,417.00</u>
Egresos:	
Pagos de alquileres	246,731.00
Pagos de servicios y guardiania	539,641.00
	<u>786,372.00</u>

Las transacciones se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes, debido a que la Compañía pertenece a un grupo corporativo administrativo por una gerencia común.

Los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas que se presentan en el estado de situación, no devengan intereses ni tienen vencimiento específico y son el resultado de las transacciones antes descritas.

5. Impuestos por cobrar

Un detalle de impuestos por cobrar en el año que terminó el 31 de diciembre del 2000, es el siguiente:

	US\$
Crédito tributario IVA	322,556.58
Impuesto a la circulación de capitales	102,790.88
Anticipo de impuesto a la renta, años anteriores	36,240.04
Retención en la fuente, año 2000	20,985.48
Retención en la fuente, año 1998	32,747.78
Reclamo Ministerio de Finanzas	3,669.14
	<u>518,989.90</u>

A partir de enero 1 del 2001 se derogó el impuesto a la circulación de capitales .

6.- Propiedades y equipos

Un resumen de propiedades y equipos, al 31 de diciembre del 2000, es el siguiente:

	En miles de sucres					En US\$					
	Saldo al 31-12-99	Ajustes	Corrección monetaria y Brechas	Transf.	Saldo antes de conversión	US\$	Adiciones	Baja	Transf.	Ajustes	Saldo al 31-12-00
Costo:											
Terrenos	1,867	0.00	0.00	105,306	107,173	4,286.92	0.00	0.00	0.00	0.00	4,286.92
Edificios	110,392	0.00	0.00	3,134,773	3,245,165	129,806.60	0.00	0.00	0.00	0.32	129,806.92
Maquinarias y equipos	16,644,684	0.00	0.00	120,081,693	136,726,377	5,469,055.08	11,891.41	0.00	0.00	-1.33	5,480,945.16
Muebles y equipos de oficina	440,621	0.00	0.00	2,415,455	2,856,076	114,243.04	7,532.89	0.00	-1,027.45	0.01	120,748.49
Equipos de computación	1,346,900	0.00	0.00	4,833,819	6,180,719	247,228.76	2,984.80	0.00	0.00	46,260.13	296,473.69
Equipos de telecomunicaciones	257,522	0.00	0.00	1,085,148	1,342,670	53,706.80	0.00	0.00	0.00	3,746.27	57,453.07
Vehículos	2,007,959	0.00	0.00	7,292,471	9,300,430	372,017.20	0.00	-10,361.16	0.00	-110,145.78	251,510.26
Instalaciones y adecuaciones	1,563,171	0.00	0.00	7,907,463	9,470,634	378,825.36	31,389.16	0.00	43,666.79	0.00	453,881.31
Obras en proceso	818,830	0.00	0.00	0.00	818,830	32,753.20	24,079.05	0.00	-42,639.34	0.00	14,192.91
Equipos en tránsito	447,154	0.00	0.00	0.00	447,154	17,886.20	0.00	0.00	0.00	0.00	17,886.20
Total costo	23,639,100	0.00	0.00	146,856,128	170,495,228	6,819,809.16	77,877.31	-10,361.16	0.00	-60,140.38	6,827,184.93
Corrección monetaria:											
Terrenos	611,276	-548,707	42,737	-105,306	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Edificios	1,701,609	139,098	1,294,066	-3,134,773	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Maquinarias y equipos	38,150,259	4,262,644	77,668,790	-120,081,693	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Muebles y equipos de oficina	872,444	27,227	1,515,784	-2,415,455	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Equipos de computación	713,857	969,020	3,150,942	-4,833,819	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Equipos de telecomunicaciones	246,298	22,632	816,218	-1,085,148	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Vehículos	2,658,744	-311,952	4,945,679	-7,292,471	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Instalaciones y adecuaciones	1,529,946	630,530	5,746,987	-7,907,463	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total Corrección monetaria	46,484,433	5,190,492	95,181,203	-146,856,128	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total costo y corrección monetaria	70,123,533	5,190,492	95,181,203	0.00	170,495,228	6,819,809.16	77,877.31	-10,361.16	0.00	-60,140.38	6,827,184.93
Depreciación acumulada:											
Costo	8,056,840	0.00	0.00	70,127,164	78,184,004	3,127,360.16	581,803.15	-10,089.64	0.00	-108,844.25	3,590,229.42
Corrección monetaria	21,554,481	4,416,399	44,156,284	-70,127,164	0	0.00	0	0	0	0	0
Total depreciación acumulada	29,611,321	4,416,399	44,156,284	0.00	78,184,004	3,127,360.16	581,803.15	-10,089.64	0.00	-108,844.25	3,590,229.42
Propiedades y equipos, neto	40,512,212					3,692,449.00					3,236,955.51

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades y equipos fue de US\$581,803.15.

La Compañía reliquidó la corrección monetaria de años anteriores, previo a la aplicación del esquema de dolarización, incrementando a propiedades y equipos, reexpresión monetaria en US\$39,644.44; y ajustes por alcance a la aplicación de la NEC 17.

7.- Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre del 2000 , los préstamos bancarios se descomponen en:

	<u>US\$</u>
<u>Intercredit Bank</u>	
13% de interés anual	1,000,000.00
13% de interés anual	<u>2,000,000.00</u>
	<u>3,000,000.00</u>

8.- Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2000, los gastos acumulados por pagar se descomponen en:

	<u>US\$</u>
<u>Beneficios sociales por pagar:</u>	
Décimo tercer sueldo	4,512.73
Décimo cuarto sueldo	393.16
Vacaciones	31,922.06
Fondo de reserva	16,000.73
Participación de trabajadores	36,322.71
Bonificación patronal	80,073.65
	<u>169,225.04</u>

El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar durante el año 2000, fue así:

	<u>US\$</u>
Saldo inicial	155,828.39
Pérdida por devaluación	-34,126.42
Adiciones	253,842.04
Pagos	-199,934.71
Ajustes	-6,384.26
	<u>169,225.04</u>

9.- Provisiones

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el año 2000.

	Saldo al 31/12/1999	Pérdida por Devaluación	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/2000
Cuentas dudosas	73,339.09	-16,058.65	50,390.35	0.00	107,670.79

	Saldo al 31/12/1999	Pérdida por Devaluación	Adiciones	Pagos	Saldo al 31/12/2000
Jubilación patronal	108,845.13	-23,837.08	47,259.06	3,409.05	128,858.06
Desahucio	5,107.27	-1,118.50	3,000.00	4,400.58	2,588.19
Indemnización	42,891.05	-9,387.55	0.00	27,973.89	5,529.61
	156,843.45	-34,343.13	50,259.06	35,783.52	136,975.86

10.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

11. Liquidez corriente

Al 31 de diciembre del 2000, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes US\$410,881.11.

12.- Ajustes de años anteriores

Los ajustes de años anteriores corresponden a valores subestimados de corrección monetaria por US\$38,017.11, así:

		En miles de sucres			
		Reserva por Revalor. del Patrim.	Reexpresión Monetaria	Utilidades Disponibles	Total
Activo Fijo		-24,929,951	25,703,995	0	774,044
Patrimonio		-21,918,945	21,919,793	-32,574	-31,726
		-46,848,896	47,623,788	-32,574	742,318
T/C 19.525,89	US\$	-2,399,321.93	2,439,007.29	-1,668.25	38,017.11

13.- Impuesto a la renta

Las autoridades fiscales han revisado hasta el año 1996 las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía.

14.- Patrimonio

Según Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 01 Q-ICI 001 del 28 de marzo del 2001, los saldos del patrimonio al 31 de diciembre de 1999 para convertirlos a US Dólares se dividirán para S/. 19,525.89; cotización determinada por el Banco Central a esa fecha y que consta en la NEC 17.

A efectos de la conversión de los estados financieros a US Dólares, a los saldos convertidos del patrimonio se le agrega el ajuste de brecha al 31 de diciembre de 1999.

		Capital acciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Utilidades disponibles	Total
Saldo al inicio del año reportado	Miles S/.	200,000.00	100,000.00	897,200.00	39,052,804.00	0.00	632,373.00	40,882,377.00
Convertidos a dólares a la tasa de S/.19.525,89	US\$	10,242.81	5,121.41	45,949.25	2,000,052.44	0.00	32,386.39	2,093,752.30
Ajuste por la brecha existente entre índices de devaluación e inflación a diciembre 31, 1999;	Miles S/.	0.00	0.00	0.00	3,425,886.00	31,528,331.00	7,978,850.00	42,933,067.00
Con regresión.	Miles S/.	0.00	0.00	0.00	2,579,504.23	31,528,331.00	6,007,636.37	40,115,471.60
Convertidos a dólares a la tasa de S/.19.525,89	US\$	0.00	0.00	0.00	132,106.87	1,614,693.67	307,675.42	2,054,475.96

15.- Diferencias entre registros contables y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2000 difieren los estados financieros que se acompañan con los saldos de los libros contables de la Compañía por lo siguiente:

Diferencias en:	Aumento (disminución) US\$
<u>Estados de Situación</u>	
<u>Activos</u>	
Corriente	-194,995.09
<u>Pasivos</u>	
Corriente	-20,119.55
<u>Patrimonio</u>	-174,875.54
	-194,995.09
<u>Estado de Resultado</u>	
Utilidad	174,875.54