



## **OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **Transportes Marítimos Bolivarianos S. A. TRANSMABO** al 31 de diciembre del 2001, 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.

Excepto por lo indicado en los siguientes párrafos, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría aceptados en el Ecuador. 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.

Debido a que fuimos contratados como auditores de la Compañía en el año 2002, no pudimos estar presente durante el inventario físico de repuestos y combustible, que al 31 de diciembre del 2001, ascendían a US\$208.644.

Al 31 de diciembre del 2001, existen diferencias, no conciliadas ni aclaradas, entre los saldos que se presentan en libros con los valores confirmados por South Pacific Shipping.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecen que las diferencias en cambio se registren en resultados en el período en que se incurren, según se indica en las notas 2a), 2g) y 6, la Compañía acogiéndose a disposiciones legales vigentes al 31 de diciembre de 1999, difirió pérdidas en cambio por un monto de US\$3.907.088 para ser amortizadas en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000. Durante el 2001 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando un cargo a resultados del año por US\$781.417. En consecuencia, las utilidades disponibles al inicio y al final del año, se encuentran sobrestimadas en US\$3.907.088 y US\$2.093.767 respectivamente y la utilidad neta del año se encuentra subestimada en US\$781.417.

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000  
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una Firma Corresponsal de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.



**HERRERA CHANG**

& asociados

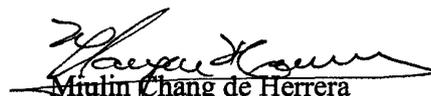
En nuestra opinión, excepto por los asuntos mencionados en los párrafos anteriores, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente la situación financiera de **Transportes Marítimos Bolivarianos S.A. Transmabo** al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, 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.

Con fecha febrero del 2001, la Compañía fue objeto de demanda de Juicio Verbal Sumario Laboral por un monto de US\$1.500.725, presentado por 173 ex-estibadores, el riesgo de afectación no es significativo según el departamento legal de la Compañía.

Como se indica en la nota 10, los estados financieros adjuntos muestran que sus pasivos corrientes superan los activos corrientes en US\$514.928.

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*  
No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 010

  
Miulin Chang de Herrera  
Socia

Junio 28, 2002

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000  
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una Firma Corresponsal de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.

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

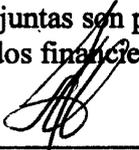
ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2001

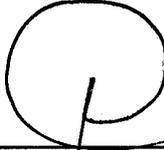
**Activos**

Activo corriente:

Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	622.062
Inversiones temporales (nota 3)		600.000
Cuentas por cobrar:		
Clientes	221.810	
Operadores	4.193.452	
Compañías relacionadas (nota 4)	15.990.000	
Anticipos a proveedores	256.683	
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 12)	149.788	
Otros impuestos	50.478	
Otras	278.515	
Total cuentas por cobrar	21.140.726	
Menos provisión para cuentas dudosas (nota 8)	109.121	
Menos intereses no cobrados	13.962	
Cuentas por cobrar, neto		21.017.643
Inventarios:		
Repuestos y partes	80.118	
Combustibles	128.526	
Total inventarios		208.644
Gastos pagados por anticipado		437.336
Total activo corriente		22.885.685
Propiedades y equipos	6.212.442	
Menos depreciación acumulada	3.798.389	
Propiedades y equipos, neto (nota 5)		2.414.053
Inversiones en acciones		3.889
Cargos diferidos (nota 6)		2.147.786
	US\$	<u>27.451.413</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Mario Vernaza A.  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Carlos Aibar L.  
Contador General

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

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2001

**Pasivos y Patrimonio**

Pasivo corriente:

Sobregiros bancarios		US\$	23.628
----------------------	--	------	--------

Cuentas por pagar:

Proveedores	317.521		
Compañías relacionadas (nota 4)	14.087.290		
Anticipos de clientes	3.968.432		
Otras	4.430.492		
Total cuentas por pagar			22.803.735
Gastos acumulados por pagar (nota 7)			573.250
Total pasivo corriente			<u>23.400.613</u>

Deuda a largo plazo-

Reserva para jubilación patronal, indemnizaciones y desahucio (nota 8)			199.495
Total pasivos			<u>23.600.108</u>

Patrimonio:

Capital social: suscritas y pagadas 200.000 acciones de US\$0,04 cada una	8.000		
Reserva legal (nota 9)	4.000		
Reserva facultativa	35.888		
Reserva de capital (nota 13)	3.085.353		
Utilidades disponibles	718.064		
Total patrimonio			3.851.305
		US\$	<u>27.451.413</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

Mario Vernaza A.  
Gerente General

Ing. Carlos Aibar L.  
Contador General

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

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

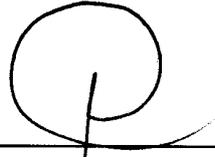
Ventas netas (nota 4)		US\$ 23.105.511
Costo de ventas		<u>19.648.168</u>
Utilidad bruta		3.457.343
Gastos de operación -		
Gastos de administración		<u>2.537.963</u>
Utilidad operacional		919.380
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros (nota 4)	(500.618)	
Amortización diferencial cambiario	(781.417)	
Otros, neto	<u>793.487</u>	
Total otros ingresos (egresos), neto		<u>(488.548)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		430.832
Participación de trabajadores sobre las utilidades		<u>64.625</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		366.207
Impuesto a la renta (nota 12)		<u>61.052</u>
Utilidad neta		US\$ <u>305.155</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros




---

 Mario Vernaza A.  
Gerente General




---

 Ing. Carlos Aibar L.  
Contador General

**Transportes Marítimos Bolivarianos S. A., TRANSMABO**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

	<b>Capital acciones</b>	<b>Reserva legal (nota 9)</b>	<b>Reserva facultativa</b>	<b>Reserva de capital (nota 13)</b>	<b>Utilidades disponibles</b>	<b>Total</b>
Saldo al inicio del año	US\$ 8.000	4.000	35.888	3.085.353	478.696	3.611.937
Diferencia pagada en exceso año 2000, participación de trabajadores e impuesto a la renta (nota 7 y 12)	0	0	0	0	(65.787)	(65.787)
Utilidad neta	0	0	0	0	305.155	305.155
Saldo al final del año	US\$ <u>8.000</u>	<u>4.000</u>	<u>35.888</u>	<u>3.085.353</u>	<u>718.064</u>	<u>3.851.305</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

Mario Vernaza A.  
Gerente General

Ing. Carlos Aibar L.  
Contador General

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

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001

**Aumento (disminución) en efectivo**

## Flujos de efectivo de las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	US\$ 23.023.736	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(21.200.846)	
Gastos financieros	<u>(500.618)</u>	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1.322.272

## Flujos de efectivo de las actividades de inversión:

Adquisición de propiedades y equipos	(113.097)	
Aumento en inversiones	(600.000)	
Aumento en cargos diferidos	<u>(50.502)</u>	
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(763.599)

## Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:

Disminución sobregiros bancarios	(357.061)	
Aumento préstamos de relacionadas, neto	<u>198.449</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(158.612)</u>
Aumento neto del efectivo y equivalente de efectivo		400.061
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		<u>222.001</u>
Efectivo y equivalente efectivo al final del año	US\$	<u>622.062</u>

P A S A N .....

A

**Transportes Marítimos Bolivarianos S. A., TRANSMABO**

VIENEN .....

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

Utilidad neta		US\$	305.155
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación	609.035		
Reserva para jubilación patronal, indemnización y desahucio	74.637		
Provisión para cuentas dudosas	1.450		
Amortización diferencia en cambio y otros	789.761		
Baja de activos fijos	266.517		
Total partidas conciliatorias			1.741.400
Cambios en activos y pasivos			
Disminución en cuentas por cobrar	2.064.470		
Disminución en inventarios	378.565		
Aumento en gastos anticipados	50.740		
Disminución en cuentas por pagar	(3.582.743)		
Aumento en gastos acumulados por pagar	376.803		
Disminución en la reserva patronal, indemnización y desahucio	(12.118)		
Total cambios en activos y pasivos			(724.283)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		US\$	<u>1.322.272</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
 \_\_\_\_\_  
 Mario Vernaza A.  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Carlos Aibar L.  
 Contador General

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

31 de diciembre del 2001

**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 62% de sus ventas a compañías relacionadas.

La economía del País en el año 2001 fue alentadora, la inflación cayó a su menor nivel en 20 años del 91% al 22,44% y se obtuvo la mayor tasa de crecimiento de la región, el 5,4% del Producto Interno Bruto PIB.

Para el año 2002 se espera que continúe la evolución macroeconómica aunque con menor intensidad, el Banco Central del Ecuador estima un crecimiento del PIB del 4,5%, y la inflación de un dígito. Sin embargo, la inestabilidad y la continua dependencia de la caja fiscal de los recursos del petróleo y la falta de dinamismo en el incremento de productividad y competitividad de los bienes transables, podrían estar frenando la evolución macroeconómica esperada y hace que para este año se prevea un déficit de la balanza comercial.

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:

<b>Indices Inflación</b>		
<b>Año</b>	<b>Índice a diciembre</b>	<b>Porcentaje de variación anual</b>
1999	448,70	60,70
2000	857,00	91,00
2001	1.049,31	22,44

**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 y políticas y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías, entidad encargada de su control y vigilancia.

Las diferencias principales entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y políticas y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y los principios de contabilidad generalmente aceptados son las siguientes:

- La conversión de estados financieros a US Dólares efectuada en el 2000, de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requirió el ajuste al estado de situación, partidas no monetarias, según índices de devaluación a partir del año 1991. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren la conversión de todos los estados financieros, ajustando las partidas no monetarias a costos históricos.
- Las inversiones en acciones se presentan al costo de adquisición convertido a US dólares de acuerdo a regulaciones locales. 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.
- El diferencial cambiario de los activos y pasivos en moneda extranjera se podía diferir en 1999. Los principios contables generalmente aceptados requieren que se lleven a resultados, la compañía los ha diferido a cinco años.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo, lo conforman el efectivo en bancos y repos con disponibilidad diaria.

c) Inversiones temporales

Las inversiones temporales están registrados a valor nominal que no supera al valor de mercado.

d) 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.

e) Inventarios

Los inventarios de repuestos están registrados al costo convertido a US Dólares y combustibles al costo de adquisición, los 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 según facturas.

f) Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos están registrados al costo de adquisición convertidos a US Dólares, efectuado de acuerdo a disposiciones legales (nota 5).

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 cargos diferidos, para ser amortizados.

g) Inversiones en acciones

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

h) Cargos diferidos

Los cargos diferidos que presenta la Compañía corresponde al diferencial cambiario del año 1999, valor que se debe amortizar hasta 5 años y activos no capitalizables que se los amortiza en 2 años.

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

i) Intereses no cobrados

La Compañía registra en esta cuenta los intereses por cobrar por el financiamiento de vehículos a empleados y se transfieren a resultados en base al vencimiento de los documentos.

j) Anticipo de clientes

La Compañía recibe anticipos de clientes para futuras ventas.

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

### 3.- Inversiones temporales

Corresponde al certificado de depósito del Banco Bolivariano por US\$600.000 que se encuentra garantizando pagos correspondientes a la compra de derivados de petróleo a Petrocomercial.

### 4.- Transacciones con partes relacionadas

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 con una administración común.

La Compañía recupera costos de personal a compañías relacionadas.

La Compañía recibe servicios de personal de compañías relacionadas sobre estos costos reconoce una comisión.

Un detalle de las transacciones con partes relacionadas que se efectuaron en el ejercicio del 2001 es:

	<u>US\$</u>
<b><u>Ingresos</u></b>	
Ventas servicios navieros	5.239.565
Alquileres, gastos	557.456
Recuperación de sueldos y beneficios	255.208
<b><u>Egresos</u></b>	
Servicios de talleres, gastos	727.781
Servicios de transporte, gastos	681.363
Intereses, gastos (nota 7)	395.482
Sueldos y beneficios, gasto	644.355
Comisiones	4.261

En marzo del 2001 el saldo de la deuda existente con Intercredit Bank Trust fue transferida a Fruit Shipper Limited por US\$3.000.000 y devenga un interés del 13% anual y no tiene vencimiento específico.

Los otros saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas que se presentan en el estado de situación, no devengan intereses ni tienen vencimiento específico.

### 5.- Propiedades y equipos

Un resumen de propiedades y equipos, al 31 de diciembre del 2001, es el siguiente:

*A*

	US\$			Saldo al 31-12-2001
	Saldo al 31-12-2000	Adiciones	Bajas	
Terrenos	4.287	0	0	4.287
Edificios	129.807	0	0	129.807
Maquinarias y equipos	5.480.945	0	665.376	4.815.569
Muebles y equipos de oficina	120.749	0	0	120.749
Equipos de computación	296.474	12.216	0	308.690
Equipos de telecomunicación	57.453	5.600	0	63.053
Vehiculos	251.510	0	2.016	249.494
Instalaciones y adecuaciones	453.881	0	0	453.881
Obras en proceso	14.193	4.154	0	18.347
Equipos en tránsito	17.886	30.679	0	48.565
<b>Total costo</b>	<b>6.827.185</b>	<b>52.649</b>	<b>667.392</b>	<b>6.212.442</b>
Depreciación acumulada	3.590.229	609.035	400.875	3.798.389
<b>Propiedades y equipos, neto</b>	<b>3.236.956</b>			<b>2.414.053</b>

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades y equipos fue de US\$609.035.

#### 6.- Cargos diferidos

Al 31 de diciembre del 2001 , el movimiento de los cargos diferidos es:

	Saldo al 31-12-00	Adiciones	Ajustes	Saldo al 31-12-01
<b>Costo</b>				
Diferencial cambiario	3.907.088	0	0	3.907.088
Activos no capitalizables	0	62.364	0	62.364
	<u>3.907.088</u>	<u>62.364</u>	<u>0</u>	<u>3.969.452</u>
<b>Amortización</b>				
Diferencial cambiario	0	781.417	1.031.904	1.813.321
Activos no capitalizables	0	8.345	0	8.345
	<u>0</u>	<u>789.762</u>	<u>1.031.904</u>	<u>1.821.666</u>
<b>Cargos diferidos, neto</b>	<u>3.907.088</u>			<u>2.147.786</u>

El ajuste de US\$1.031.904 fue realizado con cuentas por pagar.

#### 7.- Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2001, el movimiento de gastos acumulados por pagar: es

*A*

	<b>Saldo</b>				<b>Saldo</b>
	<b>31-12-00</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Pagos</b>	<b>Ajustes</b>	<b>31-12-01</b>
Beneficios sociales	52.829	119.771	-126.563	0	46.037
Intereses por pagar (nota 4)	0	395.482	-96.416	0	299.066
Participación de trabajadores	36.323	64.625	-61.549	27.222	66.621
Bonificación patronal	80.073	139.096	-63.161	0	156.008
Otros	0	54.165	-48.647	0	5.518
	<u>169.225</u>	<u>773.139</u>	<u>-396.336</u>	<u>27.222</u>	<u>573.250</u>

#### 8.- Provisiones

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el año 2001.

	<b>Saldo al</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Pagos</b>	<b>Saldo al</b>
	<b>31-12-00</b>			<b>31-12-01</b>
Cuentas dudosas	107.671	1.450	0	109.121
Jubilación patronal indemnización y desahucio	136.976	74.637	12.118	199.495

#### 9.- 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.

#### 10. Liquidez corriente

Al 31 de diciembre del 2001, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes US\$514.928.

#### 11.- Contingencia

Con fecha febrero del 2001 la Compañía fue objeto de demanda de Juicio Verbal Sumario Laboral por un monto de US\$1.500.725, presentada por 173 ex-estibadores. A la fecha de este informe no hemos recibido respuesta de la instancia o fallo respecto de este juicio, y la Compañía no ha realizado provisión alguna para cubrir esta contingencia.

A

## 12.- 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.

En Diciembre 31 del 2001 el Ejecutivo promulgó el nuevo Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas., el que establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas hasta el 31 de diciembre del siguiente año; de lo contrario reliquidará el impuesto. La Compañía se acogió a esta disposición.

El cálculo del gasto de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2001, es lo siguiente:

		<u>Tasas Impuesto a la Renta</u>		
		<u>15%</u>	<u>25%</u>	<u>Total</u>
Utilidad base para impuesto a la renta	US\$	305.000	61.208	366.208
Impuesto a la renta	US\$	45.750	15.302	61.052

Un detalle de impuestos por cobrar en el año que terminó el 31 de diciembre del 2001, es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Saldo al inicio del año	93.642
Pago duplicado de impuesto a la renta, 2000	74.135
Retenciones en la fuente, 2001	43.063
Impuesto causado 2001	-61.052
Impuesto a la renta pagado en exceso	<u>149.788</u>

En abril del 2001, se duplicó el pago de impuesto a la renta del año 2000 y mediante resolución No. 00261 de abril del 2002 el Servicio de Rentas Internas resolvió aceptar el reclamo administrativo. El cálculo de impuesto a la renta determinado en el informe de auditoría externa año 2000 difiere con el pago efectuado por US\$38.364.

## 13.- Reserva de capital

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

14.- Compromiso

En enero de 1998, la Compañía suscribió contrato de arrendamiento con Exportadora Bananera Noboa S.A por las edificaciones y patios que utiliza, a 20 años, cuyo canon anual de arrendamiento del primer año era US\$21.444, del segundo al sexto año US\$16.605 y del séptimo al vigésimo año US\$2.908.

15.- Diferencia entre libros y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2001, los estados financieros que se acompañan difieren con los saldos de los libros contables de la Compañía, por ajustes y reclasificaciones que la Compañía los registra posteriormente.

	US\$
	<u>Aumento</u>
	<u>(disminución)</u>
<i>Diferencia en</i>	
<b>Estado de Situación:</b>	
<b>Activo :</b>	
Corriente	313.758
Activo fijo	48.565
Activo diferido	(173.213)
Otros Activos	(264.124)
	<u>(75.014)</u>
<b>Pasivo :</b>	
Corriente	50.662
Patrimonio	(125.676)
	<u>(75.014)</u>

*A*

---