PRICEWATERHOUSECOOPERS

ARETINA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

INDICE

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
REI	-	Resultado por Exposición a la Inflación
NEC 17	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 – "Conversión de estados financieros para efecto de aplicar el esquema de dolarización"

PRICEWATERHOUSECOOPERS

PricewaterhouseCoopers
del Ecuador Cía. Ltda.
Carchi 702 y 9 de Octubre
Casilla: 09-01-05820
Guayaquil - Ecuador
Teléfonos: (593) 4 2288-199
Celular: (593) 9 9513-843
Fax: (593) 4 2284-153

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
accionistas de

Aretina S.A.

Guayaquil, 25 de enero del 2002

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Aretina 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. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3 siguiente, efectuamos nuestras auditorías 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. No nos fue posible obtener los elementos de juicio suficientes que nos permitan satisfacernos de la razonabilidad de ciertos desembolsos efectuados al exterior por parte de la Compañía durante el año 2000 por aproximadamente US$224,500 registrados en el rubro Costos de explotación en los estados de resultados, ni de los eventuales efectos contables y de otra índole que este asunto tendría sobre los estados financieros adjuntos.

4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, reclasificaciones y/o divulgaciones adicionales en los estados financieros del año 2000, si los hubiere, que podrían haberse determinado si hubiéramos completado nuestro trabajo en relación con el asunto mencionado en el párrafo 3 precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Aretina S.A. al 31 de diciembre del

PRICEWATERHOUSECOOPERS

A los miembros del Directorio y
accionistas de
Aretina S.A.
Guayaquil, 25 de enero del 2002

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.

5. Como se indica en las Notas 1 y 12 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2001 y 2000 la Compañía mantiene saldos por pagar con compañías y partes relacionadas por US$192,324 (2000: saldos por cobrar por US$127,128); 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 significativamente en la determinación de la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía.

6. 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.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011

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

Aretina S.A.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2001	2000	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2001	2000
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		368,374	120,558	Cuentas y documentos por pagar			
Inversiones temporales		-	230,000	Proveedores locales		128,321	50,256
Cuentas y documentos por cobrar				Compañías relacionadas	12	192,324	-
Clientes		119,205	137,858	Otros		38,541	19,635
Compañías relacionadas	12	-	127,128			359,186	69,891
Funcionarios y empleados		21,518	9,979				
Anticipos a proveedores		100	3,026	Pasivos acumulados			
Impuestos por cobrar	3	148,869	36,194	Impuesto a la renta	6 - 7	83,358	176,783
Deudores varios		2,806	2,033	Participación de los trabajadores			
		292,498	316,218	en las utilidades	6	58,841	-
				Beneficios sociales	6	8,087	111,471
Gastos pagados por anticipado		11,090	10,961			150,286	288,254
Total del activo corriente		671,962	677,737	Total del pasivo corriente		509,472	358,145
ACTIVO FIJO, neto	4	132,404	115,136	PATRIMONIO (véase estados adjuntos)		341,471	541,486
OTROS ACTIVOS	5	46,577	106,758				
Total del activo		850,943	899,631	Total del pasivo y patrimonio		850,943	899,631

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

Ing. Omar Vega
Gerente General

C.P.A. Marcia Duffar
Contadora

Aretina 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		3,577,264	2,835,640
Costos de explotación		(2,981,390)	(1,855,522)
Utilidad bruta		595,874	980,118
Gastos de administración y ventas		(205,090)	(239,122)
Gastos financieros		(6,810)	-
Resultados por Exposición a la inflación (REI)	13	-	(19,705)
Diferencia en cambio, neta		-	9,511
		(211,900)	(249,316)
Utilidad en operación		383,974	730,802
Otros ingresos (egresos), neto		8,301	(24,774)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		392,275	706,028
Participación de los trabajadores en las utilidades	6	(58,841)	(105,905)
Impuesto a la renta	6	(83,358)	(150,032)
Utilidad neta del año		250,076	450,091

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

Ing. Omar Vega
Gerente General

C.P.A. Marcia Dufflar
Contadora

Aretina S.A.

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

	Capital pagado	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Utilidades no distribuidas	Total
Saldos al 1 de enero del 2000	800	493	-	37,731	52,442	284,301	375,767 (1)
Ajustes menores				(71)			(71)
Pago de dividendos						(284,301)	(284,301)
Transferencia a la cuenta Reserva de capital requerida por la NEC 17			90,102	(37,660)	(52,442)		-
Utilidad neta del año						450,091	450,091
Saldos al 31 de diciembre del 2000	800	493	90,102	-	-	450,091	541,486
Otros movimientos						(64,452)	(64,452)
Resolución de la Junta General de Accionistas del 31 de marzo del 2001:							
- Pago de dividendos						(385,639)	(385,639)
Utilidad neta del año						250,076	250,076
Saldos al 31 de diciembre del 2001	800	493	90,102	-	-	250,076	341,471

(1) Véase Notas 2 b) y 13.

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

Ing. Omar Vega
Gerente General

C.P.A. Marcia Dufflar
Contadora

Aretina S.A.

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

	Referencia a Notas	2001	2000
Flujo de efectivo de las actividades de operaciones:			
Utilidad neta del año		250,076	450,091
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación	4	31,090	27,223
Amortización	5	60,181	59,313
Ajustes menores		-	(71)
Diferencia por conversión de saldos iniciales de activos y pasivos		-	8,713
		341,347	545,269
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar		23,720	(95,270)
Gastos pagados por anticipado		(129)	(36,627)
Cuentas y documentos por pagar		289,295	(81,847)
Pasivos acumulados		(137,968)	245,930
Otros movimientos patrimoniales		(64,452)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		451,813	577,455
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de activo fijo	4	(48,358)	(7,721)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(48,358)	(7,721)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Pago de dividendos		(385,639)	(284,301)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(385,639)	(284,301)
Aumento neto de efectivo		17,816	285,433
Diferencia por conversión de los saldos iniciales de efectivo y equivalentes de efectivo		-	(1,693)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		350,558	66,818
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		368,374	350,558

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Omar Vega
Gerente General

C.P.A. Marcia Dufflar
Contadora

Aretina S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000

NOTA 1 - OPERACIONES

Aretina S.A. se constituyó el 14 de agosto y entró en operación el 3 de septiembre de 1991 como una sociedad anónima de nacionalidad ecuatoriana con domicilio principal en la ciudad de Guayaquil.

Aretina S.A. forma parte del grupo de empresas que Inversiones Marítimas Universales S.A. 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 Aretina S.A. corresponden fundamentalmente a la prestación de servicios portuarios de estiba y desestiba tanto en la tierra como en los buques de alto bordo, de consolidación y desconsolidación de carga, de arrendamiento de bodegas para depósitos de mercancías que se importan o exportan vía marítima, de manipuleo de contenedores de todo tipo de carga y de prestación de servicios con cámaras frigoríficas para el almacenamiento y conservación de productos perecibles de importación o exportación. Las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en parte de las vinculaciones y acuerdos existentes con las compañías del grupo económico.

Debido a la estructura accionaria de su principal accionista, Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A., Aretina S.A. además de ser una compañía de nacionalidad ecuatoriana, tiene la calificación de empresa extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales extranjeros previstos en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena.

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 Ecuador obtenga nueva inversión y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema

NOTA 1 - OPERACIONES
(Continuación)

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 las 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 corresponden a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación del estado de resultados, cuando se 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 periodo, 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 la prestación de servicios relacionados con el almacenamiento y manipuleo de contenedores. La facturación de estos servicios es determinada con base a tarifas negociadas directamente con cada cliente.

Los costos y gastos de explotación son aquellos relacionados con la generación de estos ingresos, representados básicamente por el alquiler de equipos y maquinarias y remuneraciones del personal involucrado en la prestación de los mencionados servicios.

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

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

d) **Inversiones temporales -**

Se registran al valor de los depósitos más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

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 su 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 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 -**

Los otros activos corresponden a mejoras efectuadas en las instalaciones propiedad de la Autoridad Portuaria de Guayaquil, concesionadas a la Compañía, con el objeto de rehabilitar la infraestructura existente en dichas instalaciones (Véase Nota 5).

Dichos activos se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente amortización acumulada.

La amortización de estos otros activos se registra con cargo a las operaciones del año, siguiendo el método de línea recta durante el plazo de duración del permiso de concesión (5 años).

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 devengan con base en el impuesto por pagar exigible.

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

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, depósitos mantenidos en bancos e inversiones a corto plazo, de libre disposición y con vencimientos menores a 3 meses.

NOTA 3 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR – IMPUESTOS POR COBRAR

Corresponden a US$23,982 (2000: US$16,444), US$58,571 (2000: US$2,842) y US$66,316 (2000: US$16,908) en concepto de retenciones en la fuente practicadas a la Compañía, anticipos para impuesto a la renta del año 2001 y créditos tributarios del impuesto al valor agregado, respectivamente. Los saldos del año 2000 fueron compensados con la declaración del Impuesto a la renta del año 2000 y del impuesto al valor agregado, mientras que los saldos del año 2001 se liquidarán al momento de la cancelación del impuesto a la renta de dicho año, y pagos del impuesto al valor agregado gravado en las ventas a efectuarse durante el primer semestre del 2002.

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

Composición:

	2001	2000	Tasa anual de depreciación %
Maquinaria y equipo	109,048	109,048	10 y 20
Equipos de computación	65,585	60,529	20
Muebles y equipo de oficina	30,387	27,890	10
Equipo de operación	66,488	27,543	10
Vehículos	16,936	15,076	20
	288,444	240,086	
Menos - depreciación acumulada	(156,040)	(124,950)	
Total al 31 de diciembre	132,404	115,136	

Movimiento:

	2001	2000
Saldo al 1 de enero	115,136	134,638
Adiciones netas	48,358	7,721
Depreciación del año	(31,090)	(27,223)
Saldo al 31 de diciembre	132,404	115,136

NOTA 5 - OTROS ACTIVOS

Composición:

	2001	2000	Tasa anual de amortización %
Mejoras en propiedades concesionadas	312,205	312,205	20
Menos - amortización acumulada	(265,628)	(205,447)	
	46,577 (1)	106,758 (1)	

(1) Véase Nota 2 f).

NOTA 5 - OTROS ACTIVOS
(Continuación)

Movimiento:

	2001	2000
Saldo al 1 de enero	106,758	166,071
Amortización del año	(60,181)	(59,313)
Saldo al 31 de diciembre	46,577	106,758

NOTA 6 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Año 2001				
Impuestos por pagar	176,783	118,415	(260,141) (1)	35,057 (3)
Impuesto a la renta <Véase Nota 2g)>	-	83,358	-	83,358
Participación de los trabajadores en las utilidades <Véase Nota 2h)>	-	58,841	-	58,841
Beneficios sociales	111,471	8,087	(111,471) (2)	8,087
Año 2000				
Impuestos por pagar	13,535	587,807 (1)	(424,559)	176,783
Beneficios sociales	28,790	231,636 (2)	(148,955)	111,471

(1) Incluye US$64,452 por ajuste efectuado con cargo a los resultados acumulados al inicio del año 2001 y US$150,032 de impuesto a la renta por pagar devengado en el año 2000 y cancelado durante el 2001.

(2) Incluye US$105,905 de participación de los trabajadores en las utilidades devengado en el año 2000 y cancelado durante el 2001.

(3) Saldos que se encuentran incluidos en Cuentas y documentos por pagar – Otros al 31 de diciembre del 2001.

NOTA 7 - 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 8 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2001 y 2000 comprende 20,000 acciones ordinarias de valor nominal US$0,04 cada una.

NOTA 9 - 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 el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 la Compañía no apropió la reserva legal correspondiente por cuanto el saldo de reserva legal a dicha fecha es superior al 50% del capital suscrito.

NOTA 10 - COMPROMISOS

En octubre de 1997, la Compañía firmó un convenio de asociación con la compañía S.V.U. Sociedad Verificadora Universal S.A., denominada "Arequil" con el único propósito de participar en el concurso público para el otorgamiento del Permiso de ocupación y explotación de los patios de la Autoridad Portuaria de Guayaquil. Esta asociación tiene una vigencia de 5 años contados a partir de la fecha de su suscripción.

NOTA 11 - 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 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguientes es un resumen de los saldos y las principales transacciones al 31 de diciembre del 2001 y 2000, 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.

	2001	2000
Activo		
Cuentas y documentos por cobrar		
Compañías relacionadas		
Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A.	-	127,128 (1)
Pasivo		
Cuentas y documentos por cobrar		
Compañías relacionadas		
Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A.	184,397	-
Portrans S.A.	7,927	-
	192,324 (2)	-

(1) Corresponde a la prestación de servicios de tarja, porteo y handling que la Compañía ha facturado durante el 2000 a esta compañía relacionada.

(2) Representan valores por pagar por servicios y pagos efectuados por estas compañías a nombre de Aretina S.A., durante el 2001.

Los saldos antes expuestos no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o 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:

(Véase página siguiente)

NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	2001	2000
Ingresos de explotación		
Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A.		
Servicios de tarja, almacenaje, aforo y porteo	586,072	440,894
Servicios de reparaciones	176,674	-
Servicios de alquiler de maquinarias y equipo de operación	7,697	8,731
Portrans S.A.		
Servicios de alquiler de equipo	14,634	-
Servicios de tarja, almacenaje, aforo y porteo	1,884	-
Servicios de reparaciones	118	-
	787,079	449,625
Costos de explotación		
Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A.		
Alquiler de maquinarias y equipos de operación	557,931	458,735
Comisiones pagadas	313,137	-
Alquiler de patio de contenedores	12,500	-
Material de estiba y otros	105,417	-
Tesco S.A.		
Reparación de contenedores	-	224,500
Portans S.A.		
Servicio de transporte	170,145	98,298
	1,159,130	781,533
Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A.		
Dividendos pagados	308,514	-

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son, en general, equiparables a otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

NOTA 13 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACION DE LA NEC 17

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

(Véase página siguiente)

NOTA 13 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACION DE LA NEC 17
(Continuación)

Ajustes imputados a la cuenta Reexpresión monetaria

Activo fijo	62,427	(1)
Otros activos	81,814	(1)
Patrimonio		
Capital y Reservas	(5,843)	
Utilidades no distribuidas	(85,956)	
	52,442	

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

Ajustes imputados a la cuenta Resultados por exposición a la inflación

Activo fijo	13,301	
Otros activos	14,497	
Patrimonio		
Capital y Reservas	(6,487)	
Utilidades no distribuidas	(41,016)	
	(19,705)	(1)
Más utilidad en cambio, neta	9,511	(2)
	(10,194)	(3)

(1) Se incluye en el estado de resultados bajo el rubro Resultado por exposición a la inflación REI.

(2) Incluido en el estado de resultados.

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

NOTA 14 - RESUMEN DE GARANTIAS OTORGADAS

Tipo	Vencimiento	US$	Institución
• Avales otorgados a favor de la Autoridad Portuaria de Guayaquil para garantizar el tráfico aduanero sobre mercadería descargada en los siguientes espacios en el puerto de Guayaquil:			

NOTA 14- RESUMEN DE GARANTIAS OTORGADAS
(Continuación)

Tipo	Vencimiento	US$	Institución
Sector 2 Módulo 3	29 de enero del 2003	75,000	(2)
Sector 1 Area 5	29 de enero del 2003	47,500	(2)
Sector 1 Area 5	28 de noviembre del 2003	50,000	(1)
Sector 2 Módulo 3	28 de noviembre del 2003	25,000	(1)
Sector 2 Módulo 3	21 de diciembre del 2003	72,587	(2)
Sector 1 Area 5	21 de diciembre del 2003	45,616	(2)
• Aval otorgado a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana para garantizar el tráfico aduanero sobre mercadería descargada en Manta.	26 de diciembre del 2003	20,000	(1)

(1) Río Guayas, Compañías de Seguros y Reaseguros S.A.

(2) CITIBANK N.A.

NOTA 15 - 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:

(Véase página siguiente)

NOTA 15 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES
(Continuación)

	Saldos según registros contables	Reclasificaciones	Saldos según estados financieros
Balance General			
Activos			
Cuentas y documentos por cobrar			
Impuestos por cobrar	-	148,869	148,869
Gastos pagados por anticipado	159,959	(148,869)	11,090
	159,959	-	159,959
Pasivos			
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores locales	60,344	67,977	128,321
Otros	1,563	36,978	38,541
Pasivos acumulados			
Impuesto a la renta	-	83,358	83,358
Otros	188,313	(188,313)	-
	250,220	-	250,220
Estado de Resultados			
Egresos			
Costos de explotación	(2,890,132)	(91,258)	(2,981,390)
Gastos de administración y ventas	(296,348)	91,258	(205,090)
	(3,186,480)	-	(3,186,480)

NOTA 16 - 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.