

Tulcán 803 y Av. 9 de Octubre
P.O. Box: 09-01-5857
Guayaquil - Ecuador

Tel: (593-4) 452770
Fax: (593-4) 454999
(593-4) 452173

**Deloitte
& Touche**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios y Junta de Directores de
Agencia de Transporte C. Ltda. TRANSAGENT:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Agencia de Transportes C. Ltda. TRANSAGENT al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de caja 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 basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes 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 nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Agencia de Transportes C. Ltda. TRANSAGENT al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Deloitte & Touche

SC-RNAE 019
Febrero 22, 2002



Jaime Castro H.
Socio
Registro # 7503

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

AGENCIA DE TRANSPORTES C. LTDA. TRANSAGENT

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

ACTIVOS	NOTAS	2001 (U.S. dólares)	2000
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	4	866,021	524,643
Cuentas por cobrar	5	392,702	398,423
Otros activos corrientes		<u>70,910</u>	<u>44,546</u>
Total activos corrientes		<u>1,329,633</u>	<u>967,612</u>
ACTIVOS FIJOS, NETO	6		
Porta contenedores		565,633	565,633
Equipos de computación		43,726	43,726
Vehículos		29,241	29,241
Muebles y enseres		<u>17,638</u>	<u>13,584</u>
Total		656,238	652,184
Menos depreciación acumulada		<u>(427,601)</u>	<u>(299,367)</u>
Activos fijos, neto		<u>228,637</u>	<u>352,817</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>246,243</u>	<u>382,308</u>
TOTAL		<u>1,804,513</u>	<u>1,702,737</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	NOTAS	2001	2000
		(U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Documento por pagar a banco	8	200,000	
Vencimiento corriente de obligación a largo plazo	9	200,000	
Cuentas por pagar	10	300,667	580,389
Gastos acumulados		<u>90,442</u>	<u>41,670</u>
Total pasivos corrientes		<u>791,109</u>	<u>622,059</u>
OBLIGACION A LARGO PLAZO	9		<u>200,000</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
Capital social	11	120,000	120,000
Reserva de capital		611,211	611,211
Reserva legal		14,110	7,474
Utilidades retenidas		<u>268,083</u>	<u>141,993</u>
Patrimonio de los socios		<u>1,013,404</u>	<u>880,678</u>
TOTAL		<u>1,804,513</u>	<u>1,702,737</u>

AGENCIA DE TRANSPORTES C. LTDA. TRANSAGENT

ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	NOTAS	2001	2000
		(U.S. dólares)	
INGRESOS POR SERVICIOS		<u>4.823.547</u>	<u>3.832.128</u>
COSTOS Y GASTOS:			
Costos de operación	13, 14	4,102,081	3,278,357
Gastos de administración		<u>433.704</u>	<u>411.138</u>
Total		<u>4.535.785</u>	<u>3.689.495</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		287,762	142,633
OTROS EGRESOS, NETO		<u>(69.246)</u>	<u>(67.896)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		218,516	74,737
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		(35,499)	(12,756)
IMPUESTO A LA RENTA		<u>(50.291)</u>	<u>(18.071)</u>
UTILIDAD NETA		<u>132.726</u>	<u>43.910</u>

Ver notas a los estados financieros

AGENCIA DE TRANSPORTES C. LTDA. TRANSAGENT

**ESTADO CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	Capital social	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva por revalorización (U. S. dólares)	Reexpresión monetaria	Utilidades retenidas
ENERO 1, 2000	120,000		5,278	137,692		100,279
Utilidad neta						43,910
Apropiación			2,196			(2,196)
Efectos por aplicación de NEC 17				298,975	174,544	
Transferencia		611,211		(436,667)	(174,544)	
DICIEMBRE 31, 2000	120,000	611,211	7,474			141,993
Utilidad neta						132,726
Apropiación			6,636			(6,636)
DICIEMBRE 31, 2001	<u>120,000</u>	<u>611,211</u>	<u>14,110</u>			<u>268,083</u>

Ver notas a los estados financieros

AGENCIA DE TRANSPORTES C. LTDA. TRANSAGENT**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	U. S. dólares	
	2001	2000
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	4,856,057	3,585,546
Pagado a proveedores y empleados	(4,633,714)	(3,231,023)
Otros egresos, neto	<u>(66,912)</u>	<u>(82,752)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>155,431</u>	<u>271,771</u>
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos y otros activos	<u>(14,053)</u>	<u>(48,115)</u>
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (disminución) de obligaciones bancarias	<u>200,000</u>	<u>(334,422)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento (disminución) neto durante el año	341,378	(110,766)
Comienzo del año	<u>524,643</u>	<u>635,409</u>
FIN DEL AÑO	<u>866,021</u>	<u>524,643</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	<u>132,726</u>	<u>43,910</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	128,234	110,382
Amortización de otros activos	146,066	163,935
Provisión para cuentas incobrables	3,666	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	2,054	(249,759)
Otros activos corrientes	(26,365)	(74,340)
Cuentas por pagar	(279,438)	246,192
Gastos acumulados	<u>48,488</u>	<u>31,451</u>
Total ajustes	<u>22,705</u>	<u>227,861</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>155,431</u>	<u>271,771</u>

Ver notas a los estados financieros

AGENCIA DE TRANSPORTES C. LTDA. TRANSAGENT

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Agencia de Transportes C. Ltda. TRANSAGENT fue constituida en el Ecuador en 1993 y su actividad principal es la prestación de servicios de almacenaje y movilización de contenedores en el puerto marítimo de Guayaquil.

Para la prestación de los servicios, la Compañía obtuvo la concesión de tres sectores de los patios de Autoridad Portuaria de Guayaquil mediante contrato suscrito en octubre de 1997, el cual tiene vencimiento en noviembre del 2002.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares. Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2001. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

La Compañía está realizando las gestiones pertinentes para obtener la renovación del contrato suscrito con la Autoridad Portuaria de Guayaquil por la ocupación y explotación de tres sectores de los patios del Puerto Marítimo de Guayaquil el cual vence en noviembre del 2002; la renovación de este contrato permitirá a la Compañía continuar con la prestación de servicios de almacenaje y movilización de contenedores en el Puerto Marítimo de Guayaquil.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ingresos por Servicios – Son registrados en el estado de resultados de acuerdo con el método del devengado.

Valuación de Activos Fijos - Al costo de adquisición. El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 5 para vehículos, porta contenedores, equipos de computación y 10 para muebles y enseres y equipos de comunicación.

Otros Activos - Costos por adecuaciones y mejoras efectuadas a las propiedades arrendadas a la Autoridad Portuaria de Guayaquil, son registrados a su costo de adquisición y amortizados en un período de 5 años.

Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta – Están constituidas de acuerdo con las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta, y son registradas en los resultados del año.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22

4. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, incluye principalmente saldos de cuenta corriente en un banco del exterior por US\$760,000 y US\$440,000 respectivamente.

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, incluye principalmente saldos de cuentas por cobrar comerciales por US\$350,336 y US\$386,513 respectivamente, los cuales tienen los siguientes vencimientos:

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U.S. dólares)	
Corrientes	119,715	99,792
Vencidas:		
30 días	135,500	165,846
60 días	41,985	45,864
90 días	11,484	39,547
90 – 120 días	528	32,115
Más de 120 días	51,213	9,772
Menos provisión para cuentas incobrables	<u>(10,089)</u>	<u>(6,423)</u>
Total	<u>350,336</u>	<u>386,513</u>

6. ACTIVOS FIJOS, NETO

El movimiento de los activos fijos fue como sigue:

	2001	2000
	(U.S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	352,817	207,199
Adquisiciones	4,054	6,989
Reexpresión neta – Nec 17		249,011
Depreciación	(128,234)	(110,382)
Saldo neto al fin de año	<u>228,637</u>	<u>352,817</u>

7. OTROS ACTIVOS

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U.S. dólares)	
Adecuaciones y mejoras a bienes arrendados	166,243	310,665
Depósito en garantía	80,000	70,000
Otros	<u> </u>	<u>1,643</u>
Total	<u>246,243</u>	<u>382,308</u>

Al 31 de diciembre del 2000, el costo por adecuaciones y mejoras a bienes arrendados es amortizado en un período de 5 años.

Depósito en garantía representa importes entregados a un banco local para garantizar riesgos laborales en las operaciones con líneas navieras del exterior.

8. DOCUMENTO POR PAGAR A BANCOS

En el año 2001, representa préstamo con un banco del exterior con vencimiento a 360 días e interés del 14% anual.

9. VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACION A LARGO PLAZO

En el año 2001, representa préstamo con un banco del exterior con vencimiento en agosto del 2002 a una tasa de interés del 14% anual con pago de intereses en forma trimestral.

10. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U.S. dólares)	
Proveedores:		
Exterior		228,049
Locales	234,719	235,546
Impuestos	41,280	106,850
Otras	<u>24,668</u>	<u>9,944</u>
Total	<u>300,667</u>	<u>580,389</u>

11. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social – Está representado por 30,000 participaciones de valor nominal unitario de US\$4.

Reserva Legal - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual para su constitución. El saldo de esta reserva puede ser utilizado para aumentar el Capital Social de la Compañía.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

12. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuestos hasta el año 1996 han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión las de 1998 al 2001, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos y gastos.

13. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2001, la principal transacción con compañía relacionada, representa gastos por asesoría de la compañía Maroitti S. A. por US\$20,000. Durante el año 2000, la Compañía registró con cargo a los resultados del año US\$353,000 correspondientes a gastos por asesoría de las compañías Navecuador S. A., Maroitti S. A. y Holco S. A.

14. CONTRATOS

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía tiene suscrito los siguientes contratos:

- **Autoridad Portuaria de Guayaquil:** Ocupación y explotación de tres sectores de los patios de Autoridad Portuaria de Guayaquil suscrito en octubre 28 de 1997, el cual tiene vencimiento en noviembre del 2002 e incluye pagos mensuales de US\$58,000. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía ha registrado US\$710,000 y US\$700,000 respectivamente, en las cuentas de costos de operación.
- **World Wide Marine Services Inc.:** Asesoría técnica en operaciones portuarias suscrito en enero 1 del 2000 y reajustado en julio del 2001, con duración de dos años. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía ha registrado US\$330,000 y US\$258,000 respectivamente en las cuentas de costos de operación.
- **Prestacompy S. A. y Presnavegación C. A.:** Prestación de servicios de personal suscritos en enero 1 del 2000, con duración de un año y renovable cada año. Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía ha registrado US\$213,000 en las cuentas de costos de operación.
- **Tercon C. Ltda.:** Servicio técnico y mecánico para mantenimiento de generadores de energía eléctrica suscrito en octubre 1 de 1998 y renovable cada año. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía ha registrado por este concepto US\$70,000 y US\$239,000 respectivamente, en la cuenta de costos de operación.

* * * * *