

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

Tel.: (593-4) 2452770
Fax: (593-4) 2454999
(593-4) 2452173

**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 2002 y 2001 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 auditorias.

Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria 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 auditorias 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 2002 y 2001, 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 21, 2003


Jaime Castro H.
Socio
Registro # 7503

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

AGENCIA DE TRANSPORTES C. LTDA. TRANSAGENT

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

ACTIVOS	NOTAS	2002 (U.S. dólares)	2001
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	4	763,385	866,021
Cuentas por cobrar	5	505,767	392,702
Otros activos corrientes		<u>115,327</u>	<u>70,910</u>
Total activos corrientes		<u>1,384,479</u>	<u>1,329,633</u>
ACTIVOS FIJOS, NETO			
Porta contenedores	6	1,654,238	565,633
Vehículos		26,331	29,241
Equipos de computación		55,931	43,726
Muebles y enseres		<u>20,101</u>	<u>17,638</u>
Total		1,756,601	656,238
Menos depreciación acumulada		<u>(652,590)</u>	<u>(427,601)</u>
Activos fijos, neto		<u>1,104,011</u>	<u>228,637</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>90,000</u>	<u>246,243</u>
TOTAL		<u>2,578,490</u>	<u>1,804,513</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	NOTAS	2002	2001
		(U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Documento por pagar a banco			200,000
Vencimiento corriente de obligación a largo plazo			200,000
Cuentas por pagar	8	126,804	300,667
Gastos acumulados		<u>190,161</u>	<u>90,442</u>
Total pasivos corrientes		<u>316,965</u>	<u>791,109</u>
OBLIGACION A LARGO PLAZO	9	<u>900,000</u>	
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
Capital social	10	120,000	120,000
Reserva legal		31,516	14,110
Reserva de capital		611,211	611,211
Utilidades retenidas		<u>598,798</u>	<u>268,083</u>
Patrimonio de los socios		1,361,525	1,013,404
TOTAL		<u>2,578,490</u>	<u>1,804,513</u>

AGENCIA DE TRANSPORTES C. LTDA. TRANSAGENT

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	NOTAS	2002 (U.S. dólares)	2001
INGRESOS POR SERVICIOS		<u>7,210,612</u>	<u>4,823,547</u>
COSTOS Y GASTOS:			
Costos de operación	12, 13	6,070,115	4,102,081
Gastos de administración		<u>518,011</u>	<u>433,704</u>
Total		<u>6,588,126</u>	<u>4,535,785</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		622,486	287,762
OTROS EGRESOS, NETO		<u>(69,130)</u>	<u>(69,246)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		553,356	218,516
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		(84,925)	(35,499)
IMPUESTO A LA RENTA		<u>(120,310)</u>	<u>(50,291)</u>
UTILIDAD NETA		<u>348,121</u>	<u>132,726</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 2002 Y 2001**

	Capital social	Reserva legal (U. S. dólares)	Reserva de capital	Utilidades retenidas
ENERO 1, 2001	120,000	7,474	611,211	141,993
Utilidad neta Apropiación	_____	<u>6,636</u>	_____	132,726 <u>(6,636)</u>
DICIEMBRE 31, 2001	120,000	14,110	611,211	268,083
Utilidad neta Apropiación	_____	<u>17,406</u>	_____	348,121 <u>(17,406)</u>
DICIEMBRE 31, 2002	<u>120,000</u>	<u>31,516</u>	<u>611,211</u>	<u>598,798</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 2002 Y 2001**

	2002	2001
	(U. S. dólares)	
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	7,078,537	4,856,057
Pagado a proveedores y empleados	(6,388,912)	(4,633,714)
Otros egresos, neto	<u>(177,872)</u>	<u>(66,912)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>511,753</u>	<u>155,431</u>
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos y otros activos	<u>(1,114,389)</u>	<u>(14,053)</u>
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de obligaciones bancarias	<u>500,000</u>	<u>200,000</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
(Disminución) incremento neto durante el año	(102,636)	341,378
Comienzo del año	<u>866,021</u>	<u>524,643</u>
FIN DEL AÑO	<u>763,385</u>	<u>866,021</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	<u>348,121</u>	<u>132,726</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	229,015	128,234
Amortización de otros activos	166,243	146,066
Provisión para cuentas incobrables	4,555	3,666
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(148,514)	2,054
Otros activos corrientes	(44,416)	(26,365)
Cuentas por pagar	(143,253)	(279,438)
Gastos acumulados	<u>100,002</u>	<u>48,488</u>
Total ajustes	<u>163,632</u>	<u>22,705</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>511,753</u>	<u>155,431</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 2002 Y 2001

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 de la Autoridad Portuaria de Guayaquil, permiso para la explotación y ocupación de tres sectores de los patios del Puerto Marítimo de Guayaquil mediante contrato suscrito en octubre de 1997, el cual venció en noviembre del 2002. En noviembre 7 del 2002 mediante adendum modificatorio suscrito con la Autoridad Portuaria de Guayaquil fue prorrogado el plazo del permiso para la explotación y ocupación de los tres patios del Puerto Marítimo de Guayaquil hasta que se efectuó la entrega de los recintos portuarios a los adjudicatarios de los procesos de concesión. La Administración de la Compañía es de la opinión que podrá continuar realizando sus operaciones, considerando que al 21 de febrero del 2003, Autoridad Portuaria de Guayaquil no ha iniciado ningún proceso para la adjudicación y entrega de los recintos portuarios en calidad de concesión y que este tipo de actos legales requieren para su ejecución un tiempo mayor a doce meses desde la etapa de definición y revisión de las bases de concurso para licitación hasta la entrega y análisis de ofertas y planificación de la entrada del nuevo concesionario.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

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, 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 2002. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

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 los 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, 3 para equipos de computación y 10 para muebles y enseres.

Otros Activos - Hasta el 31 de diciembre del 2001, representaron costos por adecuaciones y mejoras efectuadas a las propiedades arrendadas a la Autoridad Portuaria de Guayaquil, registradas a su costo de adquisición y que fueron amortizadas 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
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9

4. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, incluye principalmente saldos de cuenta corriente en un banco del exterior por US\$691,000 y US\$760,000, respectivamente.

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, incluye principalmente saldos de cuentas por cobrar comerciales por US\$472,389 y US\$350,336 respectivamente, los cuales tienen los siguientes vencimientos:

	... Diciembre 31 ...	
	2002	2001
	(U.S. dólares)	
Corrientes	144,295	119,715
Vencidas:		
30 días	157,954	135,500
60 días	97,650	41,985
Más de 90 días	86,958	63,225
Menos provisión para cuentas incobrables	<u>(14,468)</u>	<u>(10,089)</u>
Total	<u>472,389</u>	<u>350,336</u>

6. ACTIVOS FIJOS, NETO

El movimiento de los activos fijos es como sigue:

	... Diciembre 31 ... 2002	2001 (U.S. dólares)
Saldo neto al comienzo del año	228,637	352,817
Adquisiciones	1,104,389	4,054
Depreciación	<u>(229,015)</u>	<u>(128,234)</u>
Saldo neto al fin de año	<u>1.104.011</u>	<u>228.637</u>

Al 31 de diciembre del 2002, adquisiciones incluye principalmente compra de porta contenedores por US\$1,088,000.

7. OTROS ACTIVOS

	... Diciembre 31 ... 2002	2001 (U.S. dólares)
Adecuaciones y mejoras a bienes arrendados		166,243
Depósito en garantía	<u>90,000</u>	<u>80,000</u>
Total	<u>90,000</u>	<u>246.243</u>

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

8. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ... 2002	2001 (U.S. dólares)
Proveedores	22,267	234,719
Impuestos	81,756	41,280
Otras	<u>22,781</u>	<u>24,668</u>
Total	<u>126.804</u>	<u>300.667</u>

9. OBLIGACION A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2002, representa préstamo con un banco del exterior con vencimiento en agosto del 2004 a una tasa de interés del 12% anual con pago de intereses en forma trimestral.

10. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social – Está representado por 30,000 participaciones de valor nominal unitario de US\$4.00.

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.

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.

11. 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 1999 al 2002, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos y gastos.

12. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2002, las principales transacciones con compañías relacionadas incluyen gastos por asesoría con Neginter S.A., Transec S.A. y Maroitti S.A. por US\$101,000 y honorarios por manejo de contenedores con Maroitti S.A. por US\$90,000.

13. CONTRATOS

Al 31 de diciembre del 2002, 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 incluye pagos mensuales de US\$67,000

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía ha registrado en las cuentas de costos de operación por este concepto US\$731,000 y US\$710,000 respectivamente.

- **World Wide Marine Services Inc.:** Asesoría técnica en operaciones portuarias suscrito en julio del 2001 y reajustado en mayo del 2002, con duración de dos años. Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía ha registrado US\$550,000 y US\$330,000, 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 2002 y 2001, la Compañía ha registrado US\$228,000 y US\$213,000, respectivamente, en las cuentas de costos de operación.
- **Renelsa S.A.:** Prestación de servicios de personal suscrito en noviembre del 2002, con duración de un año y renovable cada año. Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía ha registrado US\$48,000 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 2002 y 2001, la Compañía ha registrado por este concepto US\$117,000 y US\$70,000 respectivamente, en las cuentas de costos de operación.
- **Geseaco:** Arrendamiento mercantil de power packs, suscrito en diciembre de 1999 a cinco años plazo. Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía ha registrado por este concepto US\$630,000 y US\$430,000 respectivamente, en las cuentas de costos de operación.

14. CONTINGENCIA

Al 21 de febrero del 2003, la Compañía tiene un juicio por demanda laboral presentada en su contra por un ex-trabajador por US\$50,000 aproximadamente, el cual a criterio de sus asesores legales será desvirtuado en el procedimiento legal y resultará a favor de la Compañía.

* * * * *