

**PRICEWATERHOUSECOOPERS** 

75594

**SERVIAGENCIAL S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

**SERVIAGENCIAL 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:**

REI - Resultado por Exposición a la Inflación

US\$ - Dólar estadounidense

IVA - Impuesto al Valor Agregado

NEC No. 17- Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"

PricewaterhouseCoopers  
del Ecuador Cía Ltda.  
Carchi 702 y 9 de Octubre  
Casilla: 09-01-05820  
Guayaquil - Ecuador  
Teléfonos: (593) 4 288-199  
Celular: (593) 9 513-843  
Fax: (593) 4 284-153

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio y  
Accionistas de

**Serviagencial S.A.**

Guayaquil, 25 de enero del 2002

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Serviagencial S.A. al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de Serviagencial S.A. al 31 de diciembre del 2000 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 17 de enero del 2001, contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.
2. Nuestra auditoría fue efectuada 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 nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Serviagencial S.A. al 31 de diciembre del 2001, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Como se indica en la Nota 8 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2001 y 2000 la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con compañías relacionadas por US\$1,211,766 (2000: US\$2,115,310) y US\$1,887 (2000: US\$-) respectivamente; adicionalmente, durante el 2001

# PRICEWATERHOUSECOOPERS

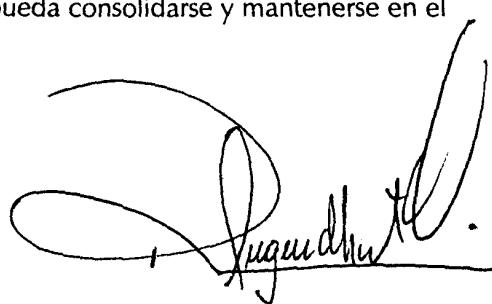
A los señores miembros del Directorio y  
Accionistas de  
**Serviagencial S.A.**  
Guayaquil, 25 de enero del 2002

realizó transacciones con dichas compañías que representan ingresos para la Compañía cuyos montos se exponen en la mencionada Nota 8. 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.

5. En la Nota 1 la Administración describe las medidas 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

SERVIAGENCIAL S.A.  
 BALANCES GENERALES  
 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>							
Efectivo y equivalentes de efectivo		18,897	20,040	Cuentas y documentos por pagar			
Cuentas y documentos por cobrar				Compañías relacionadas	8	1,887	-
Compañías Relacionadas	8	1,211,766	2,115,310	Pasivos acumulados			
Impuestos por recuperar	3	<u>18,542</u>	<u>16,617</u>	Impuesto a la renta	6	241,596	314,069
Total del activo corriente		1,249,205	2,151,967	Provisiones varias	5	101,556	148,256
ACTIVO FIJO	4	736,506	1,646,787	Otras		46,017	59,821
				Total del pasivo corriente		391,056	522,146
				PATRIMONIO (Véase estado adjunto)		1,594,655	3,276,608
		<u><u>1,985,711</u></u>	<u><u>3,798,754</u></u>			<u><u>1,985,711</u></u>	<u><u>3,798,754</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.



Rodrigo Larenas  
 Gerente General

**SERVIAGENCIAL S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ingresos de explotación	2 d) y 8	1,290,767	1,871,160
Costos de explotación	2 d)	<u>( 301,883)</u>	<u>( 536,207)</u>
Utilidad bruta		988,884	1,334,953
Gastos Administrativos		<u>( 20,655)</u>	<u>( 29,228)</u>
Utilidad en operación		968,229	1,305,725
Otros egresos, neto	7	<u>( 1,837)</u>	<u>( 49,446)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		966,392	1,256,279
Impuesto a la renta		<u>( 241,596)</u>	<u>( 314,069)</u>
Utilidad neta del año		<u>724,796</u>	<u>942,210</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.



Rodrigo Larenas  
Gerente General



**SERVIAGENCIAL S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2000	2 b)	176,680	396,965	296,214	4,357,935	5,227,794
Resolución de Junta General de Accionistas del 16 de abril del 2000:						
Dividendos en efectivo	8				( 2,893,396)	( 2,893,396)
Utilidad neta del año					942,210	942,210
Saldos al 31 de diciembre del 2000		<u>176,680</u>	<u>396,965</u>	<u>296,214</u>	<u>2,406,749</u>	<u>3,276,608</u>
Resolución de Junta General de Accionistas del 23 de octubre del 2001:						
Dividendos en efectivo	8				( 2,406,749)	( 2,406,749)
Utilidad neta del año					724,796	724,796
		<u><u>176,680</u></u>	<u><u>396,965</u></u>	<u><u>296,214</u></u>	<u><u>724,796</u></u>	<u><u>1,594,655</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.



Rodrigo Larenas

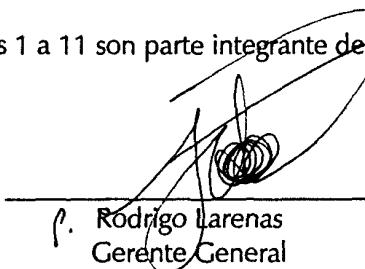
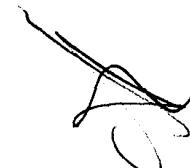
Gerente General

**SERVIAGENCIAL S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta del año		724,796	942,210
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación del año	4	161,718	237,077
Efecto por diferencia en tasas de cambio		-	121,646
		<u>886,514</u>	<u>1,300,933</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución de cuentas y documentos por cobrar		901,619	1,636,710
Aumento de cuentas y documentos por pagar		1,887	107,146
(Disminución) de pasivos acumulados		(132,977)	(76,453)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,657,043</u>	<u>2,968,336</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Pago de dividendos	8	(2,406,749)	(2,893,396)
Bajas (adiciones)netas de activo fijo	4	<u>748,563</u>	<u>(76,923)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,658,186)</u>	<u>(2,970,319)</u>
Disminución neta de efectivo		(1,143)	(1,983)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>20,040</u>	<u>22,023</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>18,897</u>	<u>20,040</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

  
P. Rodrigo Larenas  
Gerente General

## **SERVIAGENCIAL S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía, se constituyó el 31 de julio de 1996, como una sociedad anónima de nacionalidad ecuatoriana con domicilio principal en la ciudad de Guayaquil.

La Compañía es subsidiaria de Inversiones Habsburgo S.A., compañía panameña que posee el 100% del capital social. Debido a ello, Serviagencial S.A. es una compañía extranjera según el Régimen común de tratamiento previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena.

Serviagencial S.A. forma parte del grupo de empresas que Sudamericana Agencias Aéreas y Marítimas S.A. 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 Serviagencial S.A. corresponden fundamentalmente a la prestación de servicios relacionados con el arrendamiento de remolques, lanchas y demás equipos necesarios para el manejado de contenedores y el remolque de naves hasta los puertos, prestados a su compañía relacionada Ecuaestibas S.A.. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen de las vinculaciones y acuerdos existentes con la referida compañía relacionada.

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 sucre 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 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.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2000 con los del año 2001, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros y notas explicativas del año 2000.

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 de suces a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 -**

Las cuentas de Serviagencial S.A. al 31 de marzo del 2000 fueron ajustadas y convertidas de suces a dólares estadounidenses mediante las pautas establecidas en la NEC 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". A continuación se presenta un resumen de los procedimientos efectuados por la Compañía:

#### **i) Ajuste por inflación -**

Las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, (principalmente instalaciones, maquinarias y equipos, capital social, reserva de capital y utilidades retenidas) fueron ajustadas por el índice de inflación por el período comprendido del 1 de enero y el 31 de marzo del 2000, que ascendió aproximadamente al 32%.

El efecto de la aplicación de este ajuste se registró en la cuenta resultado por exposición a la inflación, incluida en los Otros egresos, neto en el estado de resultados adjunto.

#### **ii) Ajuste por el índice especial de corrección de brecha -**

Las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, fueron ajustadas por el índice especial de corrección de brecha, con el fin de reconocer la diferencia entre la

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

devaluación y la inflación, para convertir dichas partidas a un monto similar al costo en dólares estadounidenses históricos a la fecha de adquisición. Dicho índice surge de la variación entre las tasas de inflación acumulada y devaluación acumulada por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991, o la fecha de origen de la transacción en caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000. El índice especial acumulado de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1991, y el 31 de diciembre de 1999 no excede al 27% y fluctúa hasta un 111%, dependiendo de la fecha de origen. El índice especial de corrección de brecha entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fue de aproximadamente el (3.6)%.

El efecto de la aplicación del índice especial de corrección de brecha se registró en las siguientes cuentas:

- Patrimonio de los accionistas, crédito a reserva de capital por US\$329,768 y crédito a utilidades por aplicar por US\$1,464,540 correspondiente al efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999; y,
- Otros egresos, neto, pérdida como resultado por exposición a la inflación por US\$762,371 correspondiente al período del 1 de enero al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con la NEC 17, los estados de resultados y de flujos de efectivo por el período comprendido del 1 de enero al 31 de marzo del 2000, no fueron ajustados por inflación ni por el índice especial de corrección de brecha.

### **iii) Conversión de estados financieros -**

Una vez ajustado los estados financieros al 31 de marzo del 2000, de acuerdo con los pasos mencionados en (i) y (ii), dichos valores fueron divididos para la tasa de cambio de S/.25,000, para obtener los saldos convertidos a dólares estadounidenses a esa fecha, saldos que fueron la base para iniciar la contabilidad en dicha moneda.

### **iv) Saldo al 31 de diciembre de 1999 de las cuentas del patrimonio de los accionistas -**

Los saldos al 31 de diciembre de 1999 de las cuentas del patrimonio de los accionistas, fueron reexpresados y convertidos a dólares de estadounidenses de acuerdo con los lineamientos establecidos en la NEC 17, según se muestra a continuación:

(Véase página siguiente)

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

	<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva de capital (*)</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999, como fue reportado en miles de sures	4,417,000	1,679,915	7,405,346	72,334,912
Más - ajuste de brecha por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC (17) expresado en miles de sures	-	<u>3,473,505</u>	-	<u>12,757,649</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999, como fue reexpresado en miles de sures	<u>4,417,000</u>	<u>5,153,420</u>	<u>7,405,346</u>	<u>85,092,561</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999, convertido a dólares estadounidenses	<u>176,680</u>	<u>396,965</u>	<u>296,214</u>	<u>4,357,935</u>

(\*) La cuenta reserva de capital está conformada por las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria. La reserva por revalorización del patrimonio no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para capitalizarse.

v) **Cambio del sistema de registro para reconocer el efecto por inflación -**

Durante el año 2000 entró en vigencia la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 16, que trata sobre el sistema de corrección monetaria integral de los estados financieros. La Compañía adoptó dicha norma mediante la cual el efecto por reexpresión monetaria se registró en los resultados del año. <Véase literal i) a iv) anteriores>.

c) **Efectivo y equivalentes de efectivo -**

Incluye efectivo y depósitos mantenidos en bancos de libre disposición.

d) **Reconocimiento de ingresos y costos de explotación -**

Los ingresos de explotación comprenden principalmente la prestación de servicios relacionados con el arrendamiento de remolques, lanchas y demás equipos necesarios para el manipuleo de contenedores y el remolque de naves hasta los puertos efectuados a su compañía relacionada Ecuaestibas S.A. La facturación de estos servicios es determinada con base a tarifas negociadas directamente con Ecuaestibas S.A. e Inversiones Alaria S.A. (Véase Nota 8).

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

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.

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

**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 o valor recuperable.

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 a los resultados del año.

La depreciación de los activos fijos 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) Provisiones varias -**

Corresponde principalmente a una provisión para el mantenimiento y reparaciones de remolcadores vendidos a una compañía relacionada, dicha provisión se calcula con base en estimaciones de la Gerencia. De acuerdo con el contrato firmado por las partes intervinientes, Serviagencial S.A., deberá efectuar la siguiente reparación a las que dichos activos serán sometidos. <véase además Nota 5 (1)>.

**g) Provisión para impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

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%.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

### **h) Participación de los empleados en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Debido a que la Compañía no tiene empleados, no existe cargo por este concepto.

### **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 Reserva originados en el proceso de conversión de los registros contables de suces 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.

## **NOTA 3 - IMPUESTOS POR RECUPERAR**

Composición:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
IVA por cobrar	5,147	-
Impuesto retenido en la fuente	<u>13,395</u>	<u>16,617</u>
	<u><u>18,542</u></u>	<u><u>16,617</u></u>

## **NOTA 4 - ACTIVO FIJO**

Composición del rubro:

(Véase página siguiente)

#### **NOTA 4 - ACTIVO FIJO**

(Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	Tasa anual de depreciación
			%
Maquinarias y equipos	1,092,963	2,333,732	10
Importaciones en tránsito	-	76,923	-
	<u>1,092,963</u>	<u>2,410,655</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	( 356,457)	( 763,868)	
	<u>736,506</u>	<u>1,646,787</u>	

Movimiento:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al 1 de enero	1,646,787	1,806,941
(Bajas) adiciones, netas	( 748,563) (1)	76,923
Depreciación del año (2)	( 161,718)	( 237,077)
Saldo al 31 de diciembre	<u>736,506</u>	<u>1,646,787</u>

(1) Corresponde a la venta efectuada, al valor en libros a la compañía relacionada Inversiones Habsburgo S.A. Ver Nota 8.

(2) Se incluye como parte de los costos de explotación del año.

#### **NOTA 5 - PROVISIONES VARIAS**

Composición:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Provisiones operativas	100,000	144,000
Provisión servicio contabilidad	1,556	3,360
Otras	-	896
	<u>101,556</u>	<u>148,256</u>

(1) Véase Nota 2 (f)

## **NOTA 6 - IMPUESTO A LA RENTA**

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<b>Año 2001</b>				
Impuesto a la renta	314,069	241,596	( 314,069)	241,596
<b>Año 2000</b>				
Impuesto a la renta	316,214	314,069	( 316,214)	314,069

### **Situación fiscal -**

La Compañía desde el inicio de sus operaciones hasta la fecha de preparación de los estados financieros (25 de enero del 2002) no ha sido fiscalizado. Los años 1998 al 2001, se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

## **NOTA 7 - OTROS EGRESOS, NETO**

Composición:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Diferencia en cambio	-	709,972
Resultados por exposición a la inflación	-	( 762,371)
Utilidad en venta de activos fijos	9,798	2,953
Otros	<u>( 11,635)</u>	<u>-</u>
	<u>( 1,837)</u>	<u>( 49,446)</u>

## **NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Composición de los saldos, con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre:

(Véase página siguiente)

**NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**  
 (Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Activo</b>		
Cuentas y documentos por cobrar - compañías relacionadas		
Inversiones Habsburgo S.A.	335,530	1,729,880
Inversiones Alaria S.A.	153,293	222,555
Ecuaestibas S.A.	722,893	162,825
Accionistas	50	50
	<u>1,211,766</u>	<u>2,115,310</u>
<b>Pasivo</b>		
Cuentas y documentos por pagar - compañías relacionadas		
Accionistas	<u>1,887</u>	<u>-</u>

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago; sin embargo, se estima que serán cobrados y/o pagados durante el año.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

**Ingresos de explotación:**

Alquiler portacontenedores - Ecuaestibas S.A.	924,612	785,010
Alquiler remolcadores - Ecuaestibas S.A.	353,600	870,720
Alquiler remolcadores - Inversiones Alaria S.A.	12,555	148,230
Alquiler de lanchas - Ecuaestibas S.A.	-	67,200
	<u>1,290,767</u>	<u>1,871,160</u>

**Costos de explotación:**

Alquiler de lanchas - Inversiones Alaria S.A.	-	58,800
---	---	--------

Pago de dividendos a Inversiones Habsburgo (1)	<u>2,406,749</u>	<u>2,893,396</u>
--	------------------	------------------

**Venta de remolcadores efectuado al valor en libros**

- Inversiones Habsburgo <Véase Nota 4 (1)>	770,000	-
--	---------	---

## **NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

(Continuación)

- (1) Mediante Acta de Junta General de Accionistas se aprobó que la repartición del dividendo por US\$2,406,749 se efectúe mediante compensación de la cuenta por cobrar que la Compañía mantiene con su Casa Matriz. Véase estado de cambios en el patrimonio.

Las transacciones descritas precedentemente son realizadas exclusivamente bajo términos y condiciones establecidas anualmente por la Administración de la Compañía, y no son comparables con las efectuadas con terceros.

## **NOTA 9 - CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2001 comprende 4,417,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0,04 cada una.

## **NOTA 10 - 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 que 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.

## **NOTA 11 - 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, pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.