

Ecu Line del Ecuador S.A. (ELE)

Estados Financieros

Años terminados el 31 de Diciembre del 2001 y 2000

Contenido

| | |
|--|---|
| Informe de los Auditores Externos Independientes | 1 |
| Estados Financieros Auditados | |
| Balances Generales | 2 |
| Estados de Resultados | 4 |
| Estados de Cambios en el Patrimonio del Accionista | 5 |
| Estados de Flujos de Efectivo | 6 |
| Notas a los Estados Financieros | 8 |

Informe de los Auditores Externos Independientes

Al Accionista de:
Ecu Line del Ecuador S. A. (ELE)

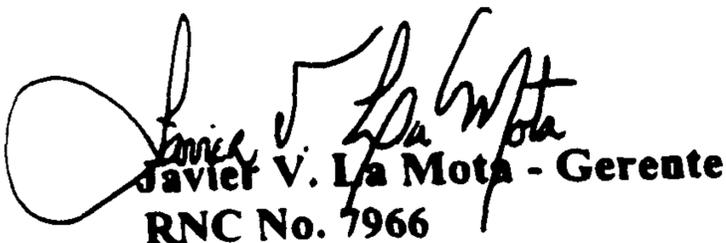
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Ecu Line del Ecuador S. A. (ELE) al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio del accionista y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de Diciembre del 2001, la Compañía no ha puesto a nuestra disposición las actas de junta general de accionista para nuestra revisión.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes si lo hubieren, que hubiere sido necesario efectuar si no hubiera existido la limitación en el alcance de nuestro trabajo descrito en el párrafo 3, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Ecu Line del Ecuador S. A. (ELE) al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.



Raúl G. Ortiz - Socio
RNC No. 12582

Romero & Asociados

SC - RNAE No. 056



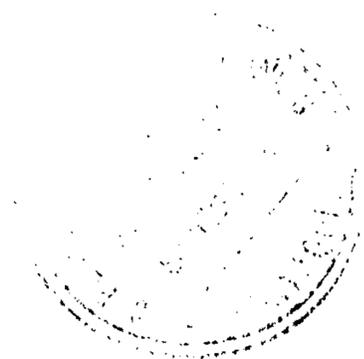
Javier V. La Mota - Gerente
RNC No. 7966

12 de Abril del 2002

Ecu Line del Ecuador S.A. (ELE)

Balances Generales

| | 31 de Diciembre | |
|--|------------------------------|-------------------|
| | 2001 | 2000 |
| | <i>(US Dólares en Miles)</i> | |
| Activos | | |
| Activos corrientes: | | |
| Caja y bancos | 54 | 68 |
| Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i> | 115 | 143 |
| Gastos anticipados | 3 | 1 |
| Total activos corrientes | <u>172</u> | <u>212</u> |
| Activos fijos <i>(Nota 4)</i> : | | |
| Muebles y enseres | 22 | 20 |
| Equipos de computación | 33 | 36 |
| Vehículos | - | 14 |
| Total al costo | <u>55</u> | <u>70</u> |
| Depreciación acumulada | <u>(23)</u> | <u>(33)</u> |
| Total activos fijos, neto | <u>32</u> | <u>37</u> |
| Otros activos y cargos diferidos <i>(Nota 5)</i> | 9 | 9 |
| Total activos | <u><u>213</u></u> | <u><u>258</u></u> |



31 de Diciembre 2001

| | 31 de Diciembre | |
|--|------------------------------|-------------------|
| | 2001 | 2000 |
| | <i>(US Dólares en Miles)</i> | |
| Pasivos y patrimonio del accionista | | |
| Pasivos corrientes: | | |
| Cuentas por pagar <i>(Nota 6)</i> | 124 | 154 |
| Gastos acumulados <i>(Nota 7)</i> | 20 | 16 |
| Total pasivos corrientes | <u>144</u> | <u>170</u> |
| | | |
| Obligaciones a largo plazo <i>(Nota 8)</i> | <u>-</u> | <u>30</u> |
| | | |
| Patrimonio del accionista: | | |
| Capital pagado <i>(Nota 9)</i> | 2 | 2 |
| Reserva legal | 1 | 1 |
| Reserva de capital | 26 | 26 |
| Utilidades retenidas | 40 | 29 |
| Total patrimonio del accionista | <u>69</u> | <u>58</u> |
| | | |
| Total pasivos y patrimonio del accionista | <u><u>213</u></u> | <u><u>258</u></u> |

Ver notas adjuntas.

Ecu Line del Ecuador S.A. (ELE)

Estados de Resultados

| | Años Terminados el 31 de Diciembre | |
|--|---|------------------|
| | 2001 | 2000 |
| | <i>(US Dólares en Miles)</i> | |
| Ventas netas <i>(Nota 10)</i> | 784 | 646 |
| Costo de ventas <i>(Nota 10)</i> | (504) | (390) |
| Utilidad bruta | <u>280</u> | <u>256</u> |
| Gastos de operación: | | |
| Administrativos y ventas | (252) | (216) |
| Utilidad de operaciones | <u>28</u> | <u>40</u> |
| Otros ingresos (gastos): | | |
| Diferencias en cambio | - | 3 |
| Resultado por exposición a la inflación | - | (1) |
| Otros | 3 | 2 |
| | <u>31</u> | <u>44</u> |
| Utilidad antes de impuesto a la circulación de capitales, participación de trabajadores e impuesto a la renta | 31 | 44 |
| Impuesto a la circulación de capitales | - | (5) |
| Participación de trabajadores <i>(Nota 11)</i> | (8) | (6) |
| Impuesto a la renta <i>(Nota 11)</i> | (12) | (9) |
| Utilidad neta | <u><u>11</u></u> | <u><u>24</u></u> |

Ver notas adjuntas.

Ecu Line del Ecuador S.A. (ELE)

Estados de Cambios en el Patrimonio del Accionista

| | Capital Pagado | Reserva Legal | Reserva de Capital | Reserva por Revalo- rización del Patrimonio | Reexpresión Monetaria | Utilidades Retenidas | Total |
|---|------------------------------|------------------|-----------------------|--|--------------------------|-------------------------|-----------|
| | <i>(US Dólares en Miles)</i> | | | | | | |
| Saldos al 31 de Diciembre de 1999, ajustados | - | - | - | 12 | 16 | 17 | 45 |
| Efectos por la variación en los tipos de cambio | - | - | - | (3) | (4) | (2) | (9) |
| Efectos por la aplicación de la NEC 17 del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000 | - | - | - | 3 | 2 | 4 | 9 |
| Aumento de capital | 2 | - | - | - | - | (2) | - |
| Transferencias | - | - | 26 | (12) | (14) | - | - |
| Pago de dividendos | - | - | - | - | - | (11) | (11) |
| Apropiación | - | 1 | - | - | - | (1) | - |
| Utilidad neta, 2000 | - | - | - | - | - | 24 | 24 |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2000 | 2 | 1 | 26 | - | - | 29 | 58 |
| Utilidad neta, 2001 | - | - | - | - | - | 11 | 11 |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2001 | 2 | 1 | 26 | - | - | 40 | 69 |

Ver notas adjuntas.

Ecu Line del Ecuador S.A. (ELE)

Estados de Flujos de Efectivo

| | Años Terminados el 31 de Diciembre | |
|---|---|-------------|
| | 2001 | 2000 |
| | <i>(US Dólares en Miles)</i> | |
| Actividades de operación: | | |
| Recibido de clientes | 799 | 905 |
| Pago a proveedores y empleados | (767) | (851) |
| Diferencias en cambio | - | 3 |
| Impuesto a la circulación de capitales | - | (5) |
| Impuesto a la renta | (12) | (4) |
| Otros ingresos | 3 | 2 |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | <u>23</u> | <u>50</u> |
| Actividades de inversión: | | |
| Compra de activos fijos | (7) | (13) |
| Aumento en otros activos | - | (4) |
| Efectivo neto usado en actividades de inversión | <u>(7)</u> | <u>(17)</u> |
| Actividades de financiación: | | |
| Disminución en obligaciones a largo plazo | (30) | (10) |
| Dividendos pagados | - | (11) |
| Efectivo neto usado en actividades de financiación | <u>(30)</u> | <u>(21)</u> |
| Efecto por variación en los tipos de cambio | - | (6) |
| Aumento (disminución) neta en caja y bancos | (14) | 6 |
| Caja y bancos a principio del año | 68 | 62 |
| Caja y bancos al final del año | <u>54</u> | <u>68</u> |

Ecu Line del Ecuador S.A. (ELE)

Estados de Flujos de Efectivo (continuación)

| | Años Terminados el | |
|---|------------------------------|-------------|
| | 31 de Diciembre | |
| | 2001 | 2000 |
| | <i>(US Dólares en Miles)</i> | |
| Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación: | | |
| Utilidad neta | 11 | 24 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación: | | |
| Depreciaciones y amortizaciones | 12 | 13 |
| Provisión para cuentas dudosas | 13 | 2 |
| Resultado por exposición a la inflación | - | 1 |
| Cambios en activos y pasivos de operación: | | |
| (Aumento) disminución en cuentas por cobrar | 15 | (165) |
| (Aumento) en gastos anticipados | (2) | - |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar | (30) | 165 |
| Aumento en gastos acumulados | 4 | 10 |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | 23 | 50 |

Ver notas adjuntas.

Ecu Line del Ecuador S.A. (ELE)

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2001 y 2000

1.Actividades

La Compañía fue constituida en 1996 con el nombre Compañía Anónima Flamingo Line del Ecuador, Flamidecu. En 1999 cambió su nombre a Ecu Line del Ecuador S. A. (ELE). El 100% del capital de la Compañía es de propiedad de Flamingo Line Holding S. A. una compañía de Bélgica.

La actividad principal es la consolidación y desconsolidación de mercadería, transporte de carga marítima y el manejo de documentación de los diferentes servicios que ayudan al cliente en su importación y exportación.

La Compañía opera en Ecuador, un país que en los últimos años ha sido afectado por inestabilidad económica, política y jurídica, lo que generó altas tasas de inflación, devaluación y de interés; y obligó en Marzo del 2000 a adoptar el US dólar como unidad monetaria. Con posterioridad al cambio de la unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios localmente han continuado incrementándose, originando una inflación del 41% durante el período de Abril a Diciembre del 2000 y 22% en el 2001.

2.Políticas Contables Significativas

El Esquema de Dolarización

En Marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano adoptó mediante Ley, el Esquema de Dolarización, el que consistió en retirar de circulación los Sucres (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) y reemplazarlos por US dólares; y fijar el tipo de cambio en S/25.000 por US\$1.00.

De acuerdo con esta Ley, las compañías y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, convirtieron sus registros contables por el período del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, de sucres a US dólares, y empezaron a mantener los registros contables en US dólares a partir del 1 de Abril del 2000.

Los registros contables expresados en sucres fueron convertidos a US dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17, como sigue:

Ecu Line del Ecuador S.A. (ELE)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

El Esquema de Dolarización (continuación)

- Las cuentas no monetarias del balance general fueron ajustadas con el propósito de reconocer (i) los efectos de la inflación entre la fecha de la transacción y el 31 de Marzo del 2000, fecha de transición; (ii) los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar entre la fecha de la transacción (31 de Diciembre de 1991, si la fecha de la transacción fue anterior) y la fecha de transición, mediante el uso de un índice especial de corrección de brecha.
- Las cuentas monetarias del balance general y las cuentas del estado de resultados no fueron ajustadas por inflación ni por el índice especial de corrección de brecha.
- Los efectos del ajuste por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha por el período comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de Diciembre de 1999, fueron registrados en la cuenta patrimonial denominada "Reserva de Capital"; mientras que los efectos relacionados con el período comprendido desde el 1 de Enero hasta el 31 de Marzo del 2000, fueron registrados en la cuenta del estado de resultados denominada "Resultado por Exposición a la Inflación".
- Los estados financieros ajustados al 31 de Marzo del 2000, fueron divididos para S/25.000 con el propósito de obtener los estados financieros expresados en US dólares.

Bases de Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

| | |
|------------------------|-----|
| Muebles y enseres | 10% |
| Equipos de computación | 20% |
| Vehículos | 20% |

Ecu Line del Ecuador S.A. (ELE)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Cargos Diferidos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta, en un período de 10 años.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Reserva de Capital

Ciertos efectos de la aplicación del NEC 17 fueron registrados originalmente en las cuentas Reserva de Revalorizaciones del Patrimonio y Reexpresión Monetaria; y luego los saldos de estas cuentas fueron transferidos a la cuenta "Reserva de Capital", tal como lo estableció dicha Norma.

El saldo acreedor de la cuenta "Reserva de Capital" podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas, no puede distribuirse como utilidades y puede compensar las pérdidas acumuladas.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del período en que se devenga y determinado como se indica en la *Nota 11*

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la *Nota 11*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Impuesto a la Circulación de Capitales

En el 2000, representó el 0.80% de impuesto pagado sobre los depósitos efectuados a través de las instituciones del sistema financiero nacional, el cual fue suspendido a partir del 1 de Enero del 2001. Este tributo fue registrado con cargo a los resultados del período en que se efectuaron las operaciones.

Ecu Line del Ecuador S.A. (ELE)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

| | 2001 | 2000 |
|--------------------------------|------------------------------|------|
| | <i>(US Dólares en Miles)</i> | |
| Clientes | 57 | 51 |
| Compañías relacionadas | 48 | 78 |
| Agentes del exterior | 13 | 13 |
| Funcionarios y empleados | 8 | 3 |
| Anticipo a proveedores | 5 | 1 |
| Provisión para cuentas dudosas | (16) | (3) |
| | 115 | 143 |

Las cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas y agentes del exterior representan facturas por venta de servicios con plazo de hasta 60 días y no devengan interés.

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2001 y 2000 fueron como sigue:

| | 2001 | 2000 |
|----------------------------------|------------------------------|------|
| | <i>(US Dólares en Miles)</i> | |
| Saldo al principio del año | (3) | (1) |
| Provisión con cargo a resultados | (13) | (2) |
| Saldo al final del año | (16) | (3) |

4. Activos Fijos

Los movimientos de activos fijos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001 fueron como sigue:

| | Saldo Inicial | Adiciones | Bajas | Saldo Final |
|------------------------|------------------------------|-----------|-------|----------------|
| | <i>(US Dólares en Miles)</i> | | | |
| Muebles y enseres | 20 | 2 | - | 22 |
| Equipos de computación | 36 | 5 | (8) | 33 |
| Vehículos | 14 | - | (14) | - |
| | 70 | 7 | (22) | 55 |
| Depreciación acumulada | (33) | (12) | 22 | (23) |
| | 37 | (5) | - | 32 |

Ecu Line del Ecuador S.A. (ELE)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Cargos Diferidos y Otros Activos

Los cargos diferidos y otros activos consisten de lo siguiente:

| | 2001 | 2000 |
|------------------------------|------------------------------|------|
| | <i>(US Dólares en Miles)</i> | |
| Cargos diferidos: | | |
| Gastos de constitución, neto | 2 | 3 |
| Gastos de adecuación, neto | 4 | 4 |
| Otros activos | | |
| Depósitos en garantía | 3 | 2 |
| | 9 | 9 |

6. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

| | 2001 | 2000 |
|------------------------|------------------------------|------|
| | <i>(US Dólares en Miles)</i> | |
| Proveedores | 20 | 40 |
| Compañías relacionadas | 62 | 91 |
| Agentes del exterior | 34 | 17 |
| Impuestos por pagar | 7 | 3 |
| Otras | 1 | 3 |
| | 124 | 154 |

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan facturas por cobranzas que debe efectuar la Compañía en Ecuador a los clientes locales, por los servicios prestados por las compañías relacionadas en el exterior.

7. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001 fueron como sigue:

| | Saldo Inicial | Provisiones | Pagos | Saldo Final |
|-------------------------------|------------------------------|-------------|-------|----------------|
| | <i>(US Dólares en Miles)</i> | | | |
| Beneficios sociales | 3 | 14 | (12) | 5 |
| Participación de trabajadores | 6 | 8 | (6) | 8 |
| Impuesto a la renta | 7 | 12 | (12) | 7 |
| | 16 | 34 | (30) | 20 |

Ecu Line del Ecuador S.A. (ELE)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8.Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre del 2000, obligaciones a largo plazo representaron préstamos del accionista, sin fecha de vencimiento y no devenga interés.

9.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, el capital pagado consiste de 450 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$4.00 y el capital autorizado de US\$3,600.

En el 2000, la Compañía aumentó el capital pagado en US\$1,600 mediante la capitalización de utilidades retenidas. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 7 de Julio del 2000

10.Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de Diciembre del 2001 y 2000, son como sigue:

| | 2001 | 2000 |
|-----------------------------|------------------------------|------|
| | <i>(US Dólares en Miles)</i> | |
| Ventas – comisiones | 24 | 37 |
| Costo de venta – comisiones | - | 12 |

11.Impuesto a la Renta

En el 2001, para la determinación de la base imponible para el cálculo de la participación de trabajadores e impuesto a la renta, la Compañía consideró ciertos gastos no deducibles por US\$23,782 (US\$2,220 por el año 2000).

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código de Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.