

108.369

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Naportec S.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de Naportec S.A. al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja 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 basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada 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 nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Naportec S.A. al 31 de diciembre del 2003, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Deloitte & Touche

Marzo 5, 2004

NAPORTEC S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

ACTIVOS	NOTAS	(U. S. dólares)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		2,300
Cuentas por cobrar	3, 8	1,038,790
Inventarios	4	695,500
Gastos anticipados		<u>47,354</u>
Total activos corrientes		<u>1,783,944</u>
ACTIVOS FIJOS:		
Maquinarias y equipos	5	3,418,553
Vehículos		1,281,376
Equipos de computación y comunicación		173,689
Construcciones en curso		<u>163,234</u>
Total		5,036,852
Menos depreciación acumulada		<u>(2,958,920)</u>
Activos fijos, neto		2,077,932
OTROS ACTIVOS		<u>82,232</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3,944,108</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	6, 8	<u>1,058,737</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	7	2,808,931
Utilidades retenidas		<u>76,440</u>
Total		<u>2,885,371</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>3,944,108</u>

Ver notas a los estados financieros

NAPORTEC S.A.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

	NOTAS	(U. S. dólares)
INGRESOS:		
Servicios portuarios	8, 9	<u>3,228,147</u>
COSTO Y GASTOS:	8	
Costo de operación		2,880,830
Gastos de administración		<u>242,134</u>
Total		<u>3,122,964</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		105,183
OTROS EGRESOS		<u>(25,437)</u>
UTILIDAD NETA		<u>79,746</u>

Ver notas a los estados financieros

NAPORTEC S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

	Capital social	Utilidades retenidas (U. S. dólares)
ENERO 1, 2003	1,000	(3,306)
Capitalización	2,807,931	
Utilidad neta		<u>79,746</u>
DICIEMBRE 31, 2003	<u>2,808,931</u>	<u>76,440</u>

Ver notas a los estados financieros

NAPORTEC S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

	(U. S. dólares)
FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de clientes y compañías relacionadas	3,075,886
Pagado a proveedores y empleados	(2,714,391)
Otros, neto	<u>(25,438)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>336,057</u>
FLUJO DE CAJA UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades y otros activos	<u>(342,200)</u>
FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Sobregiros bancarios	<u>2,986</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:	
Disminución neta durante el año	(3,157)
Comienzo del año	<u>5,457</u>
FIN DEL AÑO	<u>2,300</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	<u>79,746</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación	83,014
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(1,038,790)
Inventarios	211,454
Gastos anticipados	(31,959)
Cuentas por pagar y gastos acumulados	<u>1,032,592</u>
Total ajustes	<u>256,311</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>336,057</u>

Ver notas a los estados financieros

NAPORTEC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida en diciembre del 2000 y comenzó sus operaciones en enero del 2003, su actividad principal es la prestación de servicios portuarios. El 35% de los ingresos registrados por la Compañía provienen de servicios proporcionados a compañías relacionadas.

Para el desarrollo de sus operaciones, la Compañía recibió en octubre del 2003, aportes de Compañía Naviera Agmaresa S.A., de activos fijos por US\$1.9 millones e inventario por US\$906,953 con lo cual Agmaresa se convirtió en el accionista mayoritario con el 99.9% de participación.

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, 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 2003.

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, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

Valuación de Inventarios - Al costo promedio de adquisición que no excede al valor de mercado.

Valuación de Activos Fijos - Al costo de adquisición. El costo de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para maquinarias y equipos, 5 para vehículos y equipos de comunicación y 3 para equipos de computación. Los activos recibidos como aportes de capital conservan su vida útil original.

Ingresos - Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

Costos - Se reconocen mensualmente en los resultados del año en base al método del devengado.

3. CUENTAS POR COBRAR

	(U. S. dólares)
Compañías relacionadas, nota 8	832,298
Clientes	152,261
Empleados	17,160
Impuestos	12,377
Otras	<u>24,694</u>
Total	<u>1,038,790</u>

Al 31 de diciembre del 2003, los saldos de las cuentas por cobrar clientes tienen los siguientes vencimientos:

	(U. S. dólares)
Por vencer:	114,994
Vencido:	
Hasta 60 días	29,700
Más de 60 días	<u>7,567</u>
Total	<u>152,261</u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2003, incluye principalmente materiales y repuestos, recibidos como aportes en especie de Compañía Naviera Agmaresa S.A., los cuales no exceden el valor de mercado.

5. ACTIVOS FIJOS

El movimiento de los activos fijos durante el año fue como sigue:

	(U. S. dólares)
Saldo neto al comienzo del año	
Transferencia	1,900,978
Adquisiciones	259,968
Depreciación	<u>(83,014)</u>
Saldo neto al fin de año	<u>2,077,932</u>

Transferencia representa el valor neto en libros de los bienes inmuebles transferidos por Compañía Naviera Agmaresa S.A.

6. CUENTAS POR PAGAR

	(U. S. dólares)
Compañías relacionadas, nota 8	894,146
Proveedores	84,454
Retenciones de impuestos	24,937
Otros	<u>55,200</u>
Total	<u>1,058,737</u>

7. PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2003 representa 2,808,931 acciones ordinarias con valor unitario de US\$1.

8. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2003, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen lo siguiente:

	(U. S. dólares)
CUENTAS POR COBRAR	
Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A.	586,494
Productora Cartonera S.A. PROCARSA	122,008
Transportes Pormar S.A.	51,922
Friocont S.A.	29,242
Talleres y Llantas Tallán S.A.	24,540
Otras	<u>18,092</u>
Total	<u>832,298</u>
CUENTAS POR PAGAR	
Exterior:	
Dole Fresh Fruit International Ltd.	122,436
Otras	1,219
Locales:	
Compañía Naviera Agmaresa S.A.	438,715
Bananapuerto Puerto Bananero S.A.	310,600
Otras	<u>21,176</u>
Total	<u>894,146</u>

Los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas no devengan intereses ni tienen vencimientos establecidos.

(U.S. dólares)

INGRESOS:

Dole Ocean Cargo Express	911,722
Dole Fresh Fruit International Ltd.	<u>204,192</u>

COSTO DE OPERACION:

Bananapuerto Puerto Bananero S.A.	<u>280,000</u>
-----------------------------------	----------------

9. CONTRATOS

Civil de Operación y Administración – En septiembre 9 del 2002, Bananapuerto Puerto Bananero S.A. y Compañía Naviera Agmaresa S.A., acordaron ceder a favor de Naportec S.A. los derechos y obligaciones, adquiridos a la firma del Contrato civil de operación y administración.

El referido contrato tiene por objeto, el encargo a Naportec de todas las actividades administrativas y operacionales que sean necesarias para que el muelle propiedad de Bananapuerto opere en forma eficiente. Los honorarios que percibirá Naportec serán las tarifas cobradas a los barcos que acoderen en el puerto.

Durante el año 2003, la Compañía registró US\$3.2 millones por servicios portuarios proporcionados a barcos acoderados en el muelle privado de Bananapuerto.

* * * * *