

Deloitte

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 225 1319
Quito - Ecuador
Av. Tulcán 803
Telf: (593 4) 245 2770
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com

Handwritten scribbles and the number 59.994 inside ovals.

Abril 28, 2004

Señores
Intendencia de Compañías
Guayaquil

De mis consideraciones:

Tenemos al agrado de adjuntar un ejemplar de los estados financieros de Tabule S. A. TABULESA por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002 e informe de los auditores independientes.

Atentamente,


Jaime Castro H.
Socio

C.I. 0907815407

Exp.: 5399946



28 ABR. 2004

TABULE S. A. TABULESA

Estados Financieros por los
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2003 y 2002
e Informe de los Auditores Independientes

28 ABR. 2004



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista y Junta de Directores
de Tabule S. A. TABULESA:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Tabule S. A. TABULESA al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio del accionista 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 Tabule S. A. TABULESA al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados 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

Febrero 6, 2004

TABULE S. A. TABULESA

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

ACTIVOS	NOTAS	2003	2002
		(U. S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		28,992	2,077
Cuentas por cobrar	4, 8	257,309	94,042
Pagos anticipados			1,913
Total activos corrientes		<u>286,301</u>	<u>98,032</u>
ACTIVOS FIJOS, NETO		<u>306</u>	<u>2,057</u>
CARGOS DIFERIDOS	5	<u>20,119</u>	<u>52,802</u>
TOTAL		<u>306,726</u>	<u>152,891</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA			
CUENTAS POR PAGAR	6, 8	<u>297,527</u>	<u>143,190</u>
PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:	7		
Capital social		800	800
Reserva de capital		51,012	51,012
Déficit acumulado		<u>(42,613)</u>	<u>(42,111)</u>
Patrimonio del accionista		<u>9,199</u>	<u>9,701</u>
TOTAL		<u>306,726</u>	<u>152,891</u>

Ver notas a los estados financieros

TABULE S. A. TABULESA

ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

	NOTAS	2003 (U. S. dólares)	2002
INGRESOS POR SERVICIOS	8	499,165	435,138
GASTOS OPERACIONALES	10	<u>(499,617)</u>	<u>(435,629)</u>
PERDIDA EN OPERACIONES		(452)	(491)
OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO		<u>(50)</u>	<u>217</u>
PERDIDA		<u>(502)</u>	<u>(274)</u>

Ver notas a los estados financieros

TABULE S. A. TABULESA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

	Capital social	Reserva de capital (U. S. dólares)	Déficit acumulado
ENERO 1, 2002	800	51,012	(41,837)
Pérdida	—	—	<u>(274)</u>
DICIEMBRE 31, 2002	800	51,012	(42,111)
Pérdida	—	—	<u>(502)</u>
DICIEMBRE 31, 2003	<u>800</u>	<u>51,012</u>	<u>(42,613)</u>

Ver notas a los estados financieros

TABULE S. A. TABULESA

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

	2003	2002
	(U. S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	367,100	574,328
Pagado a proveedores y empleados	(339,915)	(591,103)
Otros ingresos, neto	<u>(50)</u>	<u>217</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>27,135</u>	<u>(16,558)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	<u>(220)</u>	<u>(1,800)</u>
CAJA Y BANCOS		
Aumento (disminución) neto durante el año	26,915	(18,358)
Comienzo del año	<u>2,077</u>	<u>20,435</u>
FIN DEL AÑO	<u>28,992</u>	<u>2,077</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pérdida	<u>(502)</u>	<u>(274)</u>
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo proveniente de (utilizado en) operaciones:		
Depreciación	45	44
Amortización de cargos diferidos	32,682	32,898
Bajas de propiedades	1,925	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(163,265)	116,099
Pagos anticipados	1,913	60
Cuentas por pagar	<u>154,337</u>	<u>(165,385)</u>
Total ajustes	<u>27,637</u>	<u>(16,284)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>27,135</u>	<u>(16,558)</u>

Ver notas a los estados financieros

TABULE S. A. TABULESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida en el año 1991. Su actividad principal es la prestación de servicios de almacenamiento, manipuleo y movilización de contenedores en las bodegas de Autoridad Portuaria de Guayaquil y Puerto Bolívar.

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 (véase Nota 3) en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2003. 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 Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

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

Activos Fijos – El valor de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres.

Cargos Diferidos – Las adecuaciones y mejoras a propiedades arrendadas son amortizadas en un período de cinco años.

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
2001	22
2002	9
2003	6

4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31 ... 2003	2002 (U. S. dólares)
Compañías relacionadas, nota 8	136,478	2,018
Clientes	12,947	15,342
Impuestos	102,682	71,816
Otros	<u>5,202</u>	<u>4,866</u>
Total	<u>257,309</u>	<u>94,042</u>

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no tienen vencimiento establecido y no generan intereses.

5. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, representan costos incurridos en adecuaciones y mejoras a las propiedades arrendadas a Autoridad Portuaria de Guayaquil y de Puerto Bolívar, los cuales son amortizados en un período de cinco años a partir de su fecha de registro. Durante el año 2003, la Compañía registró la amortización de US\$32,682 con cargo a los resultados del año.

6. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ... 2003	2002 (U. S. dólares)
Compañías relacionadas, nota 8	257,492	125,793
Proveedores	37,092	8,153
Otros	<u>2,943</u>	<u>9,244</u>
Total	<u>297,527</u>	<u>143,190</u>

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, las cuentas por pagar a compañías relacionadas no tienen plazos de vencimientos y no devengan intereses.

7. PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

Capital Social – Está representado por 20,000 acciones suscritas de valor nominal unitario de US\$0,04.

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 a esta cuenta. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo y puede ser capitalizado en su totalidad.

8. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas son los siguientes:

	2003	2002
	(U. S. dólares)	
CUENTAS POR COBRAR:		
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C.A.	136,478	
Fundación Wong	<u> </u>	<u>2,018</u>
Total	<u>136,478</u>	<u>2,018</u>
CUENTAS POR PAGAR:		
Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S. A.	257,492	125,376
Carvigo S. A. CARVIGOSA	<u> </u>	<u>417</u>
Total	<u>257,492</u>	<u>125,793</u>
INGRESOS:		
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	347,500	275,890
Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S. A.	<u>2,970</u>	<u>16,777</u>
Total	<u>350,470</u>	<u>292,667</u>

9. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado han sido revisadas hasta el año 1996 por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión las declaraciones de los años 2000 al 2003.

10. CONTRATOS

La Compañía tiene suscritos permisos de ocupación y explotación de patios y bodegas con las siguientes entidades:

- Autoridad Portuaria de Guayaquil.- Permiso suscrito el 1 de febrero del 1998 y renovado el 4 de septiembre del 2003 con vigencia hasta el 31 de enero del 2005 y un valor mensual a pagar de US\$11,160 y 14,812, respectivamente.
- Autoridad Portuaria de Puerto Bolívar.- Permiso suscrito el 14 de enero del 2000 con vigencia de cinco años y un valor mensual a pagar de US\$2,132.

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía ha registrado en los resultados del año, gastos por este concepto por US\$455,000.

* * * * *