



Informe de los Auditores Independientes

Diciembre 17 del 2002

A los Señores Accionistas y Junta Directiva de
Terminaves Equipo y Depósito S.A. (TEDEPOSA)
Guayaquil - Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Terminaves Equipo y Depósito S.A. (TEDEPOSA) al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del 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 los estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación financiera de Terminaves Equipo y Depósito S.A. (TEDEPOSA) al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

GUAYAQUIL:
García Avilés 408 y Luque 7mo. piso Oficina 721
Ed. Finec - Telefax: 2326492 - Celular: 09-9424638
Casilla: 09-01-16219
Email: pfccontad@ecua.net.ec

QUITO:
Av. 6 de Diciembre N° 49-276 y Los Alamos Sector El Inca
4to. Piso - Telf.: 2813792 - Telefax: 2813877 - Cel.: 09-9666108
Email: lapaez@q.ecua.net.ec - Casilla: 17-21-745



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

4. Como resultado del proceso de dolarización producido en nuestro país en el año 2000, ciertos indicadores económicos mejoraron al cierre del año 2001, la baja de la inflación del 90% al 22% y el crecimiento económico del producto interno bruto del 2,3% al 5,4%. Se espera que se mantenga la estabilidad macroeconómica y que el país continúe creciendo en el año 2002. No obstante, la dolarización no logra reducir las tasas de interés, la balanza comercial cayó drásticamente por la reducción del precio del petróleo, al cierre del año 2001 se cotizaba a US\$ 16 el barril, el aumento de las importaciones, la lentitud en el saneamiento de la banca estatal no logra restablecer totalmente la confianza del público en el sistema financiero. Debido a estas situaciones de incertidumbre no es posible establecer integralmente los efectos futuros de estas condiciones sobre el desarrollo de la economía nacional y las consecuencias, si las hubiere sobre la posición económica y financiera de la Compañía, y los resultados de las operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos, deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2001, se emite por separado.

Paez, Florencia & Co.
SC. RNAE No.434


William Florencia N.
Socio
RNC-22.712

Terminaves Equipo y Déposito S.A. (TEDEPOSA)

Balance General

Al 31 de diciembre del 2001

(En dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Caja bancos (Nota 1)	19.086
Cuentas por cobrar (Nota 2)	21.520
Inventarios (Nota 3)	53.125
Pagos anticipados	1.017

Total activo corriente 94.748

Activo fijo (Nota 4)	280.702
Activos diferidos	956

376.406

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

Cuentas por Pagar (Nota 5)	150.720
Retenciones por pagar (Nota 6)	16.050
Beneficios Sociales por pagar	2.265

Total pasivo corriente 169.035

PATRIMONIO

Capital social (Nota 8)	11.093
Reserva de capital (Nota 9)	165.412
Reserva facultativa (Nota 11)	20.624
Utilidad del ejercicio	10.242

Total patrimonio 207.371

Total pasivo y patrimonio 376.406

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Terminaves Equipo y Depósito S.A. (TEDEPOSA)

Estado de Resultados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001

(En dólares)

Ingresos		
Reparación de containers	196.007	
Alquileres	105.715	
Movimientos de Equipos	56.746	
Otros servicios	<u>65.656</u>	424.124
Otros ingresos (Nota 12)		<u>134.375</u>
		558.499
Costo de reparaciones		<u>(200.999)</u>
		357.500
Utilidad en operación		
Gastos de administración		(336.913)
Otros egresos		<u>(3.264)</u>
		(340.177)
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta		17.323
Participación a trabajadores (Nota 7)		(2.598)
Impuesto a la renta (Nota 7)		<u>(4.483)</u>
Utilidad neta		<u><u>10.242</u></u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Terminaves Equipo y Depósito S.A. (TEDEPOSA)

Estado de Evolución del Patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001

(En dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva de revalorización de patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Utilidad no distribuida</u>	<u>Utilidad del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1ero. de enero del 2001	11.093	-	14.255	151.157	-	29.058	-	205.563
Provisión para Participación a trabajadores por el ejercicio 2000	-	-	-	-	-	(4.281)	-	(4.281)
Provisión para Impuesto a la Renta por el ejercicio 2000	-	-	-	-	-	(4.153)	-	(4.153)
Tranferencias a reserva de capital	-	165.412	(14.255)	(151.157)	-	-	-	-
Tranferencias a reserva facultativa	-	-	-	-	20.624	(20.624)	-	-
Utilidad del ejercicio despues de la provisión del Impuesto a la Renta, ejercicio 2001	-	-	-	-	-	-	10.242	10.242
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>11.093</u>	<u>165.412</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20.624</u>	<u>-</u>	<u>10.242</u>	<u>207.371</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Terminaves Equipo y Déposito S.A. (TEDEPOSA)

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001

(En dólares)

Flujos de efectivo por las actividades de operación	
Efectivo recibido de clientes	653.595
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(417.581)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>236.014</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión	
Compras de activos fijos	(4.741)
Venta de activos fijos	30.432
Bajas en inversiones temporales	<u>1.600</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>27.291</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento	
Pago de préstamos a largo plazo	<u>(298.122)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(298.122)</u>
Disminución neta del efectivo	(34.817)
Efectivo al inicio del período	<u>53.903</u>
Efectivo al final del período.	<u>19.086</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Terminaves Equipo y Déposito S.A. (TEDEPOSA)

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001

(En dólares)

Utilidad neta	10.242
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación	
Provisión para participación a trabajadores	2.598
Provisión para impuesto a la renta	4.483
Depreciación	18.016
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo	<u>35.339</u>
Disminución en cuentas por cobrar	96.268
Aumento en inventarios	(30.809)
Aumento en gastos prepagados	(2.193)
Aumento en cuentas por pagar	135.142
Aumento en gastos acumulados	2.267
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u><u>236.014</u></u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Terminaves Equipo y Depósito S.A. (TEDEPOSA)

Políticas de Contabilidad

Descripción del negocio y objeto social

La Compañía fue constituida el 16 de abril de 1993 como Hellas S.A., cambió su de nominación a Terminaves S.A. mediante escritura pública celebrada el 20 de abril de 1995; siendo su actividad principal la inspección , análisis, examen y reconocimiento de todo tipo de objetos, especialmente cargas marinas, terrestres, aéreas, fluviales, sean de importación exportación o movimiento interno del país.

Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con Normas y Prácticas de Contabilidad establecidas en el Ecuador.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

Inventarios

Los materiales y suministros se expresan a su costo de adquisición valuados por el método promedio, los valores así determinados no exceden al valor de mercado.

Activo fijo

Están expresados al costo ajustado producto de proceso de dolarización, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan al incurrirse, mientras que la mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil de los activos relacionados.

Las tasa de depreciación anual de los activos fijos son los siguientes:

Activos	Tasas
Equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Muebles y enseres	10%
Instalaciones y máquinas	10%

Terminaves Equipo y Depósito S.A. (TEDEPOSA)
Políticas de Contabilidad

Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos son reconocidos cuando es probable que beneficios económicos fluyan a la Compañía y puedan confiablemente ser medidos.

Terminaves Equipo y Depósito S.A. (TEDEPOSA)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2001

1. Caja bancos

Están constituidos como sigue:

	<u>(En dólares)</u>
Caja	250
Bancos nacionales	<u>18,836</u>
Total	<u><u>19,086</u></u>

2. Cuentas por cobrar

Están constituidas como sigue:

	<u>(En dólares)</u>
Clientes	21,420
Funcionarios y empleados	<u>100</u>
Total	<u><u>21,520</u></u>

La Compañía al 31 de diciembre del 2001, no ha registrado provisión alguna para cuentas incobrables por cuanto considera 100% cobrable su cartera.

3. Inventarios

Están constituidos como sigue:

	<u>(En dólares)</u>
Materiales y suministros	24,060
Pinturas	2,584
Herramientas	3,963
Repuestos	20,925
Repuestos refrigerados	<u>1,593</u>
	<u><u>53,125</u></u>

Terminaves Equipo y Depósito S.A. (TEDEPOSA)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2001

4. Activo fijo

Está constituido como sigue:

	<u>(En dólares)</u>
Terrenos	247,045
Muebles de oficina	7,009
Equipos de Computación	4,197
Vehículos	61,615
Maquinarias y equipos	28,232
Instalaciones	45,754
	<u>393,852</u>
Menos depreciación acumulada	<u>113,150</u>
Total	<u><u>280,702</u></u>

El movimiento de activos fijos, en el período fue como sigue:

	<u>(En dólares)</u>
Costo	
Saldo inicial	425,016
Compras	4,741
Retiros	(35,905)
	<u>393,852</u>
Saldo final	<u><u>393,852</u></u>

	<u>(En dólares)</u>
Depreciación acumulada	
Saldo inicial	100,607
Gasto del año	18,016
Retiros	(5,473)
	<u>113,150</u>
Saldo final	<u><u>113,150</u></u>

Terminaves Equipo y Depósito S.A. (TEDEPOSA)
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2001

5. Cuentas por pagar

Están constituidas como sigue:

		<u>(En dólares)</u>
Proveedores		7,948
Demoraje de container	(a)	52,408
National Leasing Corp.	(b)	84,119
Participación de trabajadores (Nota 7)		2,598
Otras cuentas por pagar		3,647
		<u>150,720</u>

- a) Corresponde a valores por demoraje en la entrega de contenedores de la Compañía Trinity Shipping Line por terceros.
- b) Este valor corresponde a la adquisición de 16 chasis, comprados a esta Compañía, esta transacción no tiene fecha de vencimiento pactado ni genera interés alguno.

6. Retenciones por pagar

Están constituidas como sigue:

	<u>(En dólares)</u>
Retenciones de Impuestos a la Renta	11,475
Retenciones de IVA	4,560
Impuesto a la renta Compañía	15
Total	<u>16,050</u>

7. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado al 31 de diciembre del 2001, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

Terminaves Equipo y Depósito S.A. (TEDEPOSA)
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2001

La conciliación del impuesto a la renta aplicándole la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a operaciones, está constituida como sigue:

	<u>(En dólares)</u>
Utilidad del ejercicio	17,323
Base para el cálculo de la participación empleados	17,323
15% participación empleados	<u>(2,598)</u>
	14,725
Más gastos no deducibles:	
Gastos sin soporte	<u>3,206</u>
Base imponible	<u>17,931</u>
25% Impuesto a la renta afectado a operaciones	<u><u>4,483</u></u>

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 1996 inclusive.

8. Capital social

Está constituido al 31 de diciembre del 2001 por 277,320 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles a un valor de 0,04 centavos de dólar cada una.

9. Reserva de capital

En el año 2000, los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización fueron transferidos a esta cuenta.

10. Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

Terminaves Equipo y Depósito S.A. (TEDEPOSA)
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2001

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía no efectuó dicha apropiación.

11. Reserva Facultativa

La Compañía durante el año 2001, decidió apropiar US\$ 20,624 de las utilidades acumuladas como reserva facultativa.

12. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de preparación del presente informe (Diciembre 17, 2002) no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.