

PORMART TRANSPORTE POR MAR S.A.

Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2005
e Informe de los Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista de
PORMAR Transporte por Mar S. A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de PORMAR Transporte por Mar S. A. al 31 de diciembre del 2005 y el correspondiente estado de resultado, de cambios en el patrimonio del accionista 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.
2. 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.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PORMAR Transporte por Mar S. A. al 31 de diciembre del 2005, los resultados 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.
4. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de PORMAR Transporte por Mar S. A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Deloitte & Touche.

SC-RNAE 019
Marzo 27, 2006



Jaime Castro H.

Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

PORMAR TRANSPORTE POR MAR S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en U. S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Banco		271,130
Cuentas por cobrar	4, 9	10,783,248
Gastos anticipados		<u>1,692</u>
Total activos corrientes		<u>11,056,070</u>
PROPIEDADES:	5	
Muebles y enseres		42,901
Equipos de Computación		22,830
Vehículos		6,064
Equipo de Comunicación		437
Construcciones en curso		<u>26,094</u>
Total		98,326
Menos depreciación acumulada		<u>(27,679)</u>
Propiedades, neto		<u>70,647</u>
TOTAL		<u>11,126,717</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	6, 9	10,976,487
Gastos acumulados		<u>21,466</u>
Total pasivos corrientes		<u>10,997,953</u>
JUBILACION PATRONAL		<u>43,000</u>
PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:	8	
Capital social		800
Reservas		(9,004)
Utilidades retenidas		<u>93,968</u>
Total		<u>85,764</u>
TOTAL		<u>11,126,717</u>
Ver notas a los estados financieros		

PORMAR TRANSPORTE POR MAR S. A.

**ESTADO DE RESULTADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(Expresado en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	
INGRESOS:	9	
Servicios administrativos		254,551
Servicios portuarios		282,400
Otros servicios		<u>113,637</u>
Total		650,588
COSTO DE OPERACION		(599,478)
OTROS EGRESOS		<u>(13,550)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTA A LA RENTA		37,560
Participación de trabajadores		402
Impuesto a la renta	7	<u>34,478</u>
UTILIDAD NETA		<u>2,680</u>

Ver notas a los estados financieros

PORMAR TRANSPORTE POR MAR S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(Expresado en U. S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reservas</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2005	200	600	(9,004)	91,288	83,084
Apropiación Utilidad	600	(600)	—	<u>2,680</u>	<u>2,680</u>
DICIEMBRE 31, 2005	<u>800</u>		<u>(9,004)</u>	<u>93,968</u>	<u>85,764</u>

Ver notas a los estados financieros

PORMAR TRANSPORTE POR MAR S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresados en U. S. dólares)

FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	683,380
Pagado a proveedores y empleados	(457,029)
Otros, neto	<u>(48,028)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>178,323</u>

FLUJO DE CAJA UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades y otros activos	<u>(35,091)</u>
--	-----------------

FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Compañías relacionadas, neto	<u>79,830</u>
------------------------------	---------------

BANCO:

Aumento neto durante el año	223,062
Comienzo del año	<u>48,068</u>

FIN DEL AÑO	<u>271,130</u>
-------------	----------------

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta	<u>2,680</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación	11,226
Provisión para jubilación	18,707
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar y otros	31,100
Cuentas por pagar	<u>114,610</u>
Total ajustes	<u>175,643</u>

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>178,323</u>
--	----------------

Ver notas a los estados financieros

PORMAR TRANSPORTE POR MAR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida en junio de 1987 y su actividad principal es la prestación de servicios administrativos y portuarios. El 60.95% de los ingresos registrados por la compañía provienen de servicios proporcionados a compañías relacionadas.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas Normas 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 Propiedades - Al costo de adquisición que se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 5 para vehículos, 10 para muebles y enseres; y 3 para equipos de computación y comunicación.

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.

Impuesto a la Renta - Se reconoce en los resultados del año a la tasa del 25% de acuerdo con disposiciones legales.

Provisión para Jubilación - La provisión para jubilación está constituida de acuerdo con estudio actuarial, el cual considera al personal con tiempo de servicio mayor a diez años y es registrada con cargos a los resultados del año.

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

2003
2004
2005

6
2
3

4. CUENTAS POR COBRAR

(U. S. dólares)

Compañías relacionadas, nota 9
Empleados
Otras

Total

10,711,020
13,306
58,922

10,783,248

5. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades fue como sigue:

(U. S. dólares)

Saldo neto al comienzo del año

Adiciones
Depreciación

Saldo neto al fin de año

46,782

35,091
(11,226)

70,647

6. CUENTAS POR PAGAR

(U. S. dólares)

Compañías relacionadas, nota 9
Proveedores
Otras

Total

10,798,416
139,381
38,690

10,976,487

7. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	(U. S. dólares)
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	37,158
Gastos no deducibles	<u>103,619</u>
Utilidad gravable	<u>140,777</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>34,478</u>
Tasa efectiva	<u>92.79%</u>

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta fue como sigue:

	(U. S. dólares)
Saldos al comienzo del año	14,050
Provisión del año	34,478
Pagos efectuados	<u>(14,050)</u>
Saldos al fin del año	<u>34,478</u>

8. PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2005, representa 800 acciones ordinarias y nominativas con valor unitario de US\$1.

Reservas – Las reservas patrimoniales incluyen lo siguiente:

	(U. S. dólares)
Reserva Legal	263
Reserva de Capital	<u>(9,267)</u>
Total	<u>(9,004)</u>

Reserva Legal – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

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 es deudor en razón que el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria fue mayor que el saldo de la Reservas por revalorización del patrimonio.

9. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2005, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen lo siguiente:

(U. S. dólares)

Cuentas por Cobrar	
Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA	10,652,515
Productora Cartonera S.A. PROCARSA	25,349
Compañía Naviera Agmaresa S. A.	23,295
Siembranueva S.A.	2,355
Otras	<u>7,506</u>
Total	<u>10,711,020</u>

Cuentas por Pagar	
Exterior:	
Dole Fresh Fruit International Ltd.	10,240,472
Dole Ocean Cargo	115,572
Locales:	
Naportec S. A.	430,600
Bananapuerto Puerto Bananero S.A.	9,430
Comercial Industrial Ecuatoriana S.A.	2,025
Otras	<u>317</u>
Total	<u>10,798,416</u>

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

(U. S. dólares)

Ingresos:	
Dole Ocean Cargo	254,551
Dole Fresh Fruit International Ltd.	<u>142,000</u>

10. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 27 del 2006) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.