

69397

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios y Junta de Directores de
Agencia de Transporte C. Ltda. TRANSAGENT:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Agencia de Transportes C. Ltda. TRANSAGENT al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios 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 auditorias.

Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria 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 auditorias 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 Agencia de Transportes C. Ltda. TRANSAGENT al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el resultado 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.

SC-RNAE 019
Marzo 18, 2005



Jaime Castro H.
Socio
Registro # 7503

AGENCIA DE TRANSPORTES C. LTDA. TRANSAGENT

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	4	1,430,568	1,407,160
Cuentas por cobrar	5	445,345	476,916
Otros activos corrientes		<u>139,653</u>	<u>178,064</u>
Total activos corrientes		<u>2,015,566</u>	<u>2,062,140</u>
ACTIVOS FIJOS, NETO	6		
Porta contenedores		1,654,238	1,654,238
Vehículos		39,684	24,902
Equipos de computación		101,572	75,089
Muebles y enseres		<u>125,891</u>	<u>47,420</u>
Total		1,921,385	1,801,649
Menos depreciación acumulada		<u>(1,214,089)</u>	<u>(963,202)</u>
Activos fijos, neto		<u>707,296</u>	<u>838,447</u>
OTROS ACTIVOS		<u>110,000</u>	<u>100,000</u>
TOTAL		<u>2,832,862</u>	<u>3,000,587</u>

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS SOCIOS**

	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	7	1,000,000	1,000,000
Cuentas por pagar	8	162,446	217,439
Gastos acumulados		<u>131,146</u>	<u>157,393</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,293,592</u>	<u>1,374,832</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
Capital social	9	600,000	600,000
Reserva legal		52,786	33,562
Reserva de capital		521,211	521,211
Utilidades retenidas		<u>365,273</u>	<u>470,982</u>
Patrimonio de los socios		1,539,270	1,625,755
TOTAL		<u>2,832,862</u>	<u>3,000,587</u>

AGENCIA DE TRANSPORTES C. LTDA. TRANSAGENT

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
INGRESOS POR SERVICIOS		<u>8,187,915</u>	<u>9,181,373</u>
COSTOS Y GASTOS:			
Costos de operación	12	(6,668,783)	(7,626,176)
Gastos de administración	12	<u>(809,916)</u>	<u>(663,115)</u>
Total		<u>(7,478,699)</u>	<u>(8,289,291)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		709,216	892,082
GASTOS FINANCIEROS	7	<u>(104,048)</u>	<u>(111,779)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		605,168	780,303
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		(91,312)	(117,738)
IMPUESTO A LA RENTA		<u>(129,359)</u>	<u>(166,795)</u>
UTILIDAD NETA		<u>384,497</u>	<u>495,770</u>

Ver notas a los estados financieros

AGENCIA DE TRANSPORTES C. LTDA. TRANSAGENT

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2003	120,000	31,516	611,211	598,798	1,361,525
Utilidad neta				495,770	495,770
Apropiación reserva legal		24,788		(24,788)	
Ajuste de utilidades por reinversión		1,828		34,716	36,544
Capitalización	480,000	(24,570)	(90,000)	(365,430)	
Dividendos pagados	—	—	—	(268,084)	(268,084)
DICIEMBRE 31, 2003	600,000	33,562	521,211	470,982	1,625,755
Utilidad neta				384,497	384,497
Apropiación reserva legal		19,224		(19,224)	
Dividendos pagados	—	—	—	(470,982)	(470,982)
DICIEMBRE 31, 2004	<u>600,000</u>	<u>52,786</u>	<u>521,211</u>	<u>365,273</u>	<u>1,539,270</u>

Ver notas a los estados financieros

AGENCIA DE TRANSPORTES C. LTDA. TRANSAGENT

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	8,215,594	9,229,265
Pagado a proveedores y empleados	(7,243,132)	(8,179,516)
Intereses pagados	(104,048)	(111,779)
Impuesto a la renta	(244,288)	(80,897)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>624,126</u>	<u>857,073</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(119,736)	(45,214)
Otros activos	<u>(10,000)</u>	<u> </u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(129,736)</u>	<u>(45,214)</u>
FLUJO DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias		100,000
Dividendos pagados	(470,982)	(268,084)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(470,982)</u>	<u>(168,084)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Aumento neto durante el año	23,408	643,775
Comienzo del año	<u>1,407,160</u>	<u>763,385</u>
FIN DEL AÑO	<u>1,430,568</u>	<u>1,407,160</u>

(Continúa...)

AGENCIA DE TRANSPORTES C. LTDA. TRANSAGENT

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	<u>384,497</u>	<u>495,770</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	250,887	310,778
Provisión para cuentas incobrables	3,892	4,024
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	27,679	24,828
Otros activos corrientes	38,411	(72,737)
Cuentas por pagar	59,936	130,625
Impuesto a la renta	(114,929)	
Gastos acumulados	<u>(26,247)</u>	<u>(36,215)</u>
Total ajustes	<u>239,629</u>	<u>361,303</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>624,126</u>	<u>857,073</u>

Ver notas a los estados financieros

AGENCIA DE TRANSPORTES C. LTDA. TRANSAGENT

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Agencia de Transportes C. Ltda. TRANSAGENT fue constituida en el Ecuador en 1993 y su actividad principal es la prestación de servicios de almacenaje y movilización de contenedores en el Puerto Marítimo de Guayaquil.

Para la prestación de los servicios, la Compañía obtuvo de la Autoridad Portuaria de Guayaquil, permiso para la explotación y ocupación de tres sectores de los patios del Puerto Marítimo de Guayaquil mediante contrato suscrito en octubre de 1997, el cual venció en noviembre del 2002. En septiembre 4 del 2003, mediante adendum modificatorio al contrato, Autoridad Portuaria de Guayaquil resolvió prorrogar el plazo de este permiso hasta el 31 de enero del 2005, fecha en que estaba previsto realizar la entrega de los registros portuarios a los adjudicatarios en calidad de concesión.

Al 18 de marzo del 2005, Autoridad Portuaria de Guayaquil no ha iniciado ningún proceso para la adjudicación y entrega de los recintos portuarios en calidad de concesión y a criterio de la Administración de Agencia de Transport Transagent C. Ltda., la Compañía podrá continuar con sus operaciones, debido a que este proceso de adjudicación requiere para su ejecución un tiempo mayor a doce meses desde la etapa de definición y revisión de las bases de concurso para licitación hasta la entrega y análisis de ofertas y planificación de la entrada del nuevo concesionario.

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, nota 3, 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 2004. 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 las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

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

Ingresos y Costos por Servicios – Son reconocidos en resultados en el periodo en que se realiza el servicio y el costo del servicio de acuerdo con el método del devengado.

Provisión para cuentas incobrables – La provisión para cuentas incobrables es realizada anualmente de acuerdo con un análisis y evaluación de la recuperabilidad de los saldos vencidos con una antigüedad promedio mayor a 90 días. Esta provisión es registrada con cargo a los resultados del año.

Valuación de Activos Fijos - Al costo de adquisición. El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 5 para vehículos y porta contenedores, 3 para equipos de computación y 10 para muebles y enseres.

Participación de Trabajadores – Están constituidas de acuerdo con las tasas del 15% para participación de trabajadores y son registradas en los resultados del año.

Impuesto a la Renta – De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula a la tasa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización y es registrada en 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.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2002	9
2003	6
2004	2

4. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, incluye principalmente saldos de cuenta corriente en un banco del exterior por US\$1.3 millones y US\$1.1 millones, respectivamente, los cuales no generan intereses.

5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(U.S. dólares)	
Comerciales	369,878	438,964
Anticipos a proveedores	69,045	36,906
Otras cuentas por cobrar	28,806	19,538
Provisión para cuentas incobrables	<u>(22,384)</u>	<u>(18,492)</u>
Total	<u>445,345</u>	<u>476,916</u>

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, cuentas por cobrar comerciales presenta los siguientes vencimientos:

	... Diciembre 31...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(U.S. dólares)	
Corrientes	161,208	131,435
Vencidas:		
30 días	127,892	192,517
60 días	59,930	66,431
Más de 90 días	<u>20,848</u>	<u>48,581</u>
Total	<u>369,878</u>	<u>438,964</u>

6. ACTIVOS FIJOS, NETO

El movimiento de los activos fijos es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	838,447	1,104,011
Adquisiciones	119,736	45,214
Depreciación	<u>(250,887)</u>	<u>(310,778)</u>
Saldo neto al fin de año	<u>707,296</u>	<u>838,447</u>

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, representa préstamo sobre firma con un banco del exterior pagadero en agosto del 2005 a la tasa Prime mas un 3% de comisión anual, el cual al 31 de diciembre del 2004 equivalió al 8.25% de interés anual. Este préstamo incluye el pago de intereses en forma trimestral.

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Compañía registró gasto de intereses por esta obligación por US\$104,048 y US\$111,779, respectivamente.

8. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(U.S. dólares)	
Impuestos	115,749	159,670
Proveedores	46,000	56,040
Otras	<u>697</u>	<u>1,729</u>
Total	<u>162,446</u>	<u>217,439</u>

9. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 está representado por 6,000 participaciones de valor nominal unitario de US\$100.00.

Reserva Legal - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual para su constitución. El saldo de esta reserva puede ser utilizado para aumentar el capital social de la Compañía.

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. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no esta disponible para el pago de dividendos en efectivo.

10. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuestos hasta el año 1996 han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión las declaraciones de años 2001 al 2004.

11. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, las principales transacciones con compañías relacionadas, incluyen gastos por asesoría con Neginter S.A. y Maroitti S.A. por US\$47,808 y 72,840, respectivamente.

12. CONTRATOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Compañía tiene suscrito los siguientes contratos:

- **Autoridad Portuaria de Guayaquil:** Ocupación y explotación de tres sectores de los patios de Autoridad Portuaria de Guayaquil suscrito en octubre 28 de 1997, el cual incluye pagos mensuales de US\$70,818 y US\$75,000

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Compañía ha registrado en las cuentas de costos de operación por este concepto US\$849,821 y US\$904,820 respectivamente.

- **World Wide Marine Services Inc.:** Asesoría técnica en operaciones portuarias suscrito en julio del 2001 y reajustado en mayo del 2002, con duración de dos años. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Compañía ha registrado US\$198,000 y US\$348,000, respectivamente en las cuentas de costos de operación.
- **Prestacomp S. A. y Presnavegación C. A.:** Prestación de servicios de personal suscritos en enero 1 del 2000, con duración de un año y renovable cada año. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Compañía ha registrado US\$207,603 y US\$267,000, respectivamente, en las cuentas de costos de operación.
- **Renelsa S.A.:** Prestación de servicios de personal suscrito en noviembre del 2002, con duración de un año y renovable cada año. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Compañía ha registrado US\$100,683 y US\$113,000 respectivamente en las cuentas de costos de operación.
- **Tercon C. Ltda.:** Servicio de asesoría, técnico y mecánico para mantenimiento de generadores de energía eléctrica suscrito en octubre 1 de 1998 y renovable cada año. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Compañía ha registrado por este concepto US\$135,847 y US\$156,000 respectivamente, en las cuentas de costos de operación.
- **Geseaco:** Arrendamiento de power packs, suscrito en diciembre de 1999 a cinco años plazo. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Compañía ha registrado por este concepto US\$611,170 y US\$800,000 respectivamente, en las cuentas de costos de operación.
- **Compolan S.A.:** Prestación de servicios de personal suscrito en marzo del 2004, con duración de un año y renovable cada año. Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía ha registrado US\$189,157 respectivamente en las cuentas de costos de operación.

13. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha del informe de los auditores independientes (Marzo 18 del 2005) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
