

**C.P.A.
TOMAS CHANG YANEZ
AUDITOR EXTERNO**

A los Accionistas de

Compañía Multimodal Operadores Portuarios S. A.:

He auditado el balance general adjunto de COMPAÑIA MULTIMODAL OPERADORES PORTUARIOS S. A. (una sociedad anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en la propia fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía Multimodal Operadores Portuarios S. A., al 31 de diciembre del 2000, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en la propia fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, de acuerdo a lo descrito en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos.

C.P.A. Tomás Chang Yánez



Registro Profesional
SC-RNAE 032

Guayaquil, Ecuador
9 de febrero del 2001

COMPANIA MULTIMODAL OPERADORES PORTUARIOS S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

COMPANIA MULTIMODAL OPERADORES PORTUARIOS S. A.

(Expresado en Dólares)

ESTADO DE RESULTADOS

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Caja y bancos | 20,753.37 |
| Inversiones temporales | 40,000.00 |
| Cuentas por cobrar, neto | 248,903.05 |
| Inventarios, neto | 88,652.51 |
| Gastos pagados por anticipado | 3,534.89 |
| Total de activos corrientes | 401,843.82 |

INVERSIONES EN ACCIONES

3,210.00

PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS, neto

516,457.30

OTROS ACTIVOS

45,133.45

Total de activos

966,644.57

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES:

| | |
|-------------------------|-------------------|
| Cuentas por pagar | 62,442.76 |
| Pasivos acumulados | 59,597.26 |
| Total de pasivos | 122,040.02 |

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

| | |
|--|-------------------|
| Capital social suscrito y pagado, 6.282.419 acciones ordinarias y nominativas de US\$0.04 cada una | 251,296.76 |
| Capital adicional | 521,161.67 |
| Reserva legal | 3,967.91 |
| Utilidades no apropiadas | 68,178.21 |
| Total de patrimonio de los accionistas | 844,604.55 |
| Total de pasivos y patrimonio de los accionistas | 966,644.57 |

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

COMPANÍA MULTIMODAL OPERADORES PORTUARIOS S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en Dólares)

INGRESOS:

| | |
|-----------------------|------------------|
| Ingresos de operación | 908,449.44 |
| Otros ingresos | <u>87,301.62</u> |

| | |
|-------------------|-------------------|
| Total de ingresos | <u>995,751.06</u> |
|-------------------|-------------------|

GASTOS:

| | |
|-------------------------------|------------|
| Operativos | 564,824.11 |
| Generales y de administración | 229,810.87 |
| Financieros | 24,575.58 |

| | |
|--|------------------|
| Pérdida por el resultado de exposición a la inflación | <u>69,594.29</u> |
|--|------------------|

| | |
|-----------------|-------------------|
| Total de gastos | <u>888,804.85</u> |
|-----------------|-------------------|

| | |
|---|------------|
| Utilidad antes de provisión para participación del personal en las utilidades | 106,946.21 |
|---|------------|

| | |
|--|------------------|
| PROVISION PARA PARTICIPACION DEL PERSONAL EN LAS UTILIDADES | <u>16,041.93</u> |
|--|------------------|

| | |
|---|------------------|
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta | <u>90,904.28</u> |
|---|------------------|

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

COMPañIA MULTIMODAL OPERADORES PORTUARIOS S. A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en Dólares)

| | <u>Capital social suscrito y pagado</u> | <u>Capital adicional</u> | <u>Reserva por revalorización del patrimonio</u> | <u>Reexpresión monetaria</u> | <u>Reserva legal</u> | <u>(Déficit acumulado) Utilidades no apropiadas</u> |
|--|---|--------------------------|--|------------------------------|----------------------|---|
| Saldos al 31 de diciembre de 1999 | 251,296.76 | - | 185,315.83 | - | 3,967.91 | (92,497.36) |
| Más (menos) transacciones durante el año- | | | | | | |
| Absorción de déficit acumulado | - | - | (92,497.36) | - | - | 92,497.36 |
| Efecto neto por reexpresión monetaria integral | - | - | 912,022.60 | (320,159.64) | - | (163,519.74) |
| Transferencia a capital adicional | - | 521,161.67 | (1,004,841.07) | 320,159.64 | - | 163,519.74 |
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta | - | - | - | - | - | 90,904.28 |
| Provisión para impuesto a la renta | - | - | - | - | - | (22,726.07) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2000 | <u>251,296.76</u> | <u>521,161.67</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>3,967.91</u> | <u>68,178.21</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

COMPANÍA MULTIMODAL OPERADORES PORTUARIOS S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en Dólares)

ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta 90,904.28

Conciliación de la utilidad del año y el efectivo
proveniente de actividades de operación:

Pérdida por el resultado de exposición a la
inflación 69,594.29

Depreciación 87,531.20

Provisión para participación del personal en las
utilidades 16,041.93

Aumento (disminución) neto en:

Inversiones temporales (33,963.66)

Cuentas por cobrar, neto 21,221.69

Inventarios, neto (7,625.92)

Gastos pagados por anticipado 1,398.22

Cuentas por pagar (32,172.61)

Préstamos a compañías relacionadas (165,786.58)

Pasivos acumulados (27,826.64)

Efectivo neto proveniente de las actividades de
operación 19,316.20

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Propiedad, muebles y equipos, neto (16,010.08)

Otros activos (1,456.45)

Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión (17,466.53)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Sobregiro bancario (7,564.90)

Efectivo neto utilizado en las actividades de
financiamiento (7,564.90)

Disminución de caja y bancos (5,715.23)

Saldo de caja y bancos al inicio del año 26,468.60

Saldo de caja y bancos al final del año 20,753.37

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

COMPANÍA MULTIMODAL OPERADORES PORTUARIOS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresadas en Dólares)

1. OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida en 1994 y a través de escritura pública del 1° de abril del 2000 como Compañía Multimodal Operadores Portuarios S. A. El objetivo de la Compañía es dedicarse a la prestación de servicios de almacenamiento, transporte, guardianía, seguridad, inspección de contenedores y avalúo de todo tipo de carga y otros afines, pudiendo para el efecto realizar toda clase de actos o contratos permitidos por la Ley.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

BASES DE PRESENTACION.- Hasta el 31 de marzo del 2000, la Compañía, mantenía sus registros contables en sucres. A partir de dicha fecha los registros contables de la Compañía son llevados en dólares de E.U.A. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador.

CAPITAL ADICIONAL.- El capital adicional corresponde al saldo de la reserva por revalorización del patrimonio que la Compañía mantenía al 31 de diciembre de 1999, más el efecto neto de la reexpresión monetaria integral hecha por la Compañía al 31 de marzo del 2000, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes al 31 de diciembre del 2000.

REEXPRESION MONETARIA INTEGRAL.- Durante enero del año 2000, el Gobierno Nacional decretó un cambio en su moneda, de sucres a dólar de E.U.A. al tipo de cambio libre de S/.25.000 por cada dólar de E.U.A. Además, la Compañía siguiendo disposiciones legales vigentes decretadas por el referido Gobierno Nacional, procedió a realizar la reexpresión monetaria integral de sus estados financieros al 31 de marzo del 2000, lo cual originó un efecto neto de (320,159.64).

INVENTARIOS.- Los inventarios de repuestos y suministros están valorados al costo de adquisición y son llevados bajo el método del costo promedio, que es más bajo que el valor de mercado.

PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS.- La propiedad, muebles y equipos, están registrados al costo de adquisición.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedad, muebles y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento, que no extienden la vida útil de los activos, se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse propiedad, muebles y equipos. Los resultados por retiros se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, usando el método de la línea recta y la vida útil estimada de los bienes.

PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA.- La provisión para impuesto a la renta ha sido registrada con cargo a las utilidades no apropiadas y ha sido calculada usando una tasa del 25% sobre las utilidades imponibles.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2000, las cuentas por cobrar consistían en:

| | |
|---|-------------------|
| Cientes | 190,394.66 |
| Deudores diversos | 64,057.82 |
| Transportes Navieros Ecuatorianos TRANSNAVE | 1,459.53 |
| | <u>255,912.01</u> |
| Menos: Reserva para cuentas incobrables | 7,008.96 |
| | <u>248,903.05</u> |

Las cuentas por cobrar a la compañía accionista no generan intereses y son producto de negociaciones entre ellas, en términos de libre competencia.

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía estaba reclamando legalmente a un cliente el pago de facturas por varios servicios por un monto aproximado de US\$39,000. A la arriba indicada fecha la Compañía había obtenido una sentencia judicial favorable en primera instancia, la misma que fue apelada por el cliente. Al 31 de diciembre del 2000 las partes se encontraban en espera de una resolución de la Corte Superior de Justicia de Guayaquil, la cual a criterio del abogado y de la administración de la Compañía les sería favorable.

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2000, los inventarios consistían en:

| | |
|---|------------------|
| Repuestos y suministros | 88,744.74 |
| Menos: Provisión por obsolescencia de inventarios | 92.23 |
| | <u>88,652.51</u> |

5. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS

El movimiento de propiedad, muebles y equipos al 31 de diciembre del 2000, consistía en:

| | Saldos al 31 de diciembre de 1999 | Movimiento del 2000 | | Saldos al 31 de diciembre del 2000 | Vidas útiles estimadas años |
|--|--|---------------------|------------|---|--------------------------------------|
| | | Adiciones | Retiros | | |
| Edificio | 18,989.78 | | 18,989.78 | - | 20 |
| Contenedores | 47,685.44 | 400.00 | 1,803.74 | 46,281.70 | 5 |
| Equipo de comunicación | 21,338.44 | 2,233.21 | - | 23,571.65 | 5 |
| Equipo de oficina | 42,708.10 | 1,446.49 | - | 44,154.59 | 5 |
| Herramientas mayores | 7,385.87 | 100.00 | - | 7,485.87 | 5 |
| Instalaciones | 9,073.92 | - | - | 9,073.92 | 5 |
| Maquinaria y equipo | 480,968.50 | 18,930.45 | 10,256.76 | 489,642.19 | 10 |
| Muebles y enseres | 7,440.84 | 206.32 | - | 7,647.16 | 10 |
| Vehículos | 52,220.60 | 12,000.00 | 533.58 | 63,687.02 | 5 |
| Equipo de computación | 62,031.42 | 7,074.85 | - | 69,106.27 | 5 |
| Total de propiedad, muebles y equipos | 749,842.91 | 42,391.32 | 31,583.86 | 760,650.37 | |
| Menos- Depreciación acumulada | 161,864.49 | 87,531.20 | (5,202.62) | 244,193.07 | |
| Total de propiedad, muebles y equipos, neto | 587,978.42 | 45,139.88 | 26,381.24 | 516,457.30 | |

6. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2000, los pasivos acumulados consistían en:

| | |
|---|------------------|
| Provisiones sociales | 14,119.77 |
| Retenciones e impuestos | 14,883.71 |
| Provisión para impuesto a la renta | 14,551.85 |
| Provisión para participación del personal en las utilidades | 16,041.93 |
| | <u>59,597.26</u> |

