

# GRANT THORNTON & ASO.

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

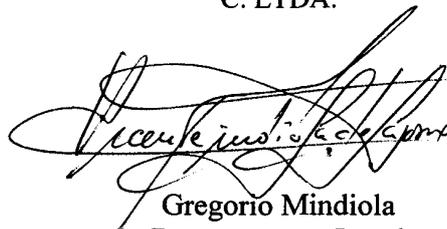
Multimodal Operadores Portuarios S. A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de MULTIMODAL OPERADORES PORTUARIOS S. A. (una sociedad anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2001, 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. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra 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 soportan 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. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Multimodal Operadores Portuarios S. A. al 31 de diciembre del 2001, 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, según se describe en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos.

GRANT THORNTON Y ASOCIADOS  
C. LTDA.



Gregorio Mindiola  
Representante Legal  
Registro Nacional de Auditores Externos  
SC-RNAE N° 438

Guayaquil, Ecuador  
15 de marzo del 2002

MULTIMODAL OPERADORES PORTUARIOS S. A.  
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado Dólares de E.U.A.)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:	
Caja y bancos	17,238.17
Inversiones temporales	124,727.17
Cuentas por cobrar, neto	298,331.81
Inventarios	112,120.48
Gastos pagados por anticipado	30,840.29
Total de activos corrientes	<u>583,257.92</u>
INVERSIONES EN ACCIONES	3,600.00
PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS, neto	462,077.40
OTROS ACTIVOS	28,828.25
Total de activos	<u><u>1,077,763.57</u></u>

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES:	
Cuentas por pagar	59,214.38
Cuentas por pagar a Transportes Navieros Ecuatorianos TRANSSNAVE S. A.	105,213.45
Pasivos acumulados	60,262.80
Total de pasivos corrientes	<u>224,690.63</u>
RESERVA PARA JUBILACIÓN	5,484.45
Total de pasivos	<u>230,175.08</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	
Capital social suscrito y pagado, 255,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una	255,000.00
Capital adicional	521,161.67
Reserva legal	8,159.81
Utilidades no apropiadas	63,267.01
Total de patrimonio de los accionistas	<u>847,588.49</u>
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	<u><u>1,077,763.57</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

MULTIMODAL OPERADORES PORTUARIOS S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

INGRESOS:	
Ingresos de operación	1,244,903.59
Otros ingresos	<u>125,869.95</u>
Total de ingresos	1,370,773.54
GASTOS:	
Operativos	918,194.21
Generales y de administración	357,353.65
Financieros	7,270.92
Otros, neto	<u>65,899.89</u>
Total de gastos	<u>1,348,718.67</u>
Utilidad antes de provisión para participación del personal en las utilidades	22,054.87
PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN DEL PERSONAL EN LAS UTILIDADES	<u>3,308.23</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	<u>18,746.64</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

MULTIMODAL OPERADORES PORTUARIOS S. A.  
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social suscrito y pagado</u>	<u>Capital adicional</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades no apropiadas</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2000	251,296.76	521,161.67	3,967.91	68,178.21
Más (menos) transacciones durante el año-				
Transferencia a capital	3,703.24	-	(3,703.24)	-
Aportes al Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA)	-	-	-	(7,787.42)
Transferencia a legal	-	-	7,895.14	(7,895.14)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	-	-	-	18,746.64
Provisión para impuesto a la renta	-	-	-	(7,975.28)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	<u>255,000.00</u>	<u>521,161.67</u>	<u>8,159.81</u>	<u>63,267.01</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

MULTIMODAL OPERADORES PORTUARIOS S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

Aumento (Disminución) en efectivo

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Ajustes para reconciliar la utilidad neta con el efectivo neto:

Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	18,746.64
Depreciaciones	97,461.68
Provisión para jubilaciones patronales	851.10
Provisión para participación del personal en las utilidades	3,308.23

Cambios en activos y pasivos:

Aumento en inversiones temporales	(84,727.17)
Aumento en cuentas por cobrar, neto	(49,428.76)
Aumento en inventarios	(23,467.97)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(27,305.40)
Disminución en otros activos	16,305.20
Aumento en cuentas por pagar	(3,228.38)
Aumento en cuenta por pagar Transportes Navieros Ecuatorianos TRANSSNAVE S. A.	105,213.45
Disminución en pasivos acumulados	<u>(5,984.62)</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de operación 47,744.00

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y  
FINANCIAMIENTO:**

Aumento en inversiones en acciones	(390.00)
Aumento en propiedad, muebles y equipos, neto	(43,081.78)
Aportes al Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA)	<u>(7,787.42)</u>

Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión y  
financiamiento (51,259.20)

Disminución en el efectivo neto (3,515.20)

Efectivo en caja y bancos al inicio del año 20,753.37

Efectivo de caja y bancos al final del año 17,238.17

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

MULTIMODAL OPERADORES PORTUARIOS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida en 1994 y a través de escritura pública del 1° de abril del 2000 como 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.-** Los registros contables de la Compañía son llevados en dólares de E.U.A y los estados financieros 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 del 2001, 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.

**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.

**INVERSIONES EN ACCIONES.-** Las inversiones en acciones se encuentran valoradas al costo de adquisición.

**PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS.-** La propiedad, muebles y equipos están registradas 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.

PROVISIÓN 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 2001, las cuentas por cobrar consistían en:

Cientes	276,538.63
Deudores diversos	22,564.94
Anticipo proveedores	<u>6,237.20</u>
	305,340.77
Menos- Reserva para cuentas incobrables	<u>7,008.96</u>
	<u>298,331.81</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 2001, la Compañía continuaba reclamando legalmente a un cliente el pago de factura por varios servicios por un monto aproximado de US\$39,000.00. A la arriba indicada fecha la Compañía había obtenido una sentencia judicial favorable en segunda instancia, la misma que fue apelada por el cliente, y que fue negada por la Segunda Sala de la Corte Suprema. Al 31 de diciembre del 2001 la Compañía se encuentra en espera de una liquidación del Juzgado Décimo de lo Civil de Guayaquil.

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001, los inventarios consistían en repuestos y suministros utilizados en las operaciones de la Compañía.

5. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS

El movimiento de propiedad, muebles y equipos al 31 de diciembre del 2001, consistía en:

	Saldos al 31 de diciembre del 2000	Movimiento del 2001 ----- Adiciones (Retiros)	Saldos al 31 de diciembre del 2001	Vidas útiles estimadas años
Contenedores	46,281.70	(1,025.07)	45,256.63	5
Equipo de comunicación	23,571.65	277.77	23,849.42	5
Equipo de oficina	44,154.59	6,002.84	50,157.43	5
Herramientas mayores	7,485.87	4,717.24	12,203.11	5
Instalaciones	9,073.92	-	9,073.92	5
Maquinaria y equipo	489,642.19	12,609.56	502,251.75	10
Muebles y enseres	7,647.16	1,123.15	8,770.31	10
Vehículos	63,687.02	(748.44)	62,938.58	5
Equipo de computación	<u>69,106.27</u>	<u>15,444.84</u>	<u>84,551.11</u>	5
Total de propiedad, muebles y equipos	760,650.37	38,401.89	799,052.26	
Menos- Depreciación acumulada	<u>244,193.07</u>	<u>92,781.79</u>	<u>336,974.86</u>	
Total de propiedad, muebles y equipos, neto	<u>516,457.30</u>	<u>(54,379.90)</u>	<u>462,077.40</u>	

#### 6. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2001, los pasivos acumulados consistían en:

Provisiones sociales	23,421.84
Retenciones e impuestos	25,557.44
Provisión para impuesto a la renta	7,975.29
Provisión participación del personal en las utilidades	<u>3,308.23</u>
	<u>60,262.80</u>

#### 7. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que cada Compañía Anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 50% del capital social suscrito. Dicha reserva no puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse. Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía apropia a reserva legal US\$ 7,895.14 de la utilidad neta correspondiente al ejercicio terminado en la propia fecha.