

ING. LUIS RUIZ ROMERO

AUDITORIAS Y ASESORIAS

70873

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

**MULTIMODAL
OPERADORES PORTUARIOS S. A.**

**POR EL EJERCICIO ECONOMICO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

29 MAR. 2005



ING. LUIS RUIZ ROMERO

AUDITORIAS Y ASESORIAS

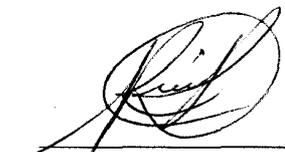
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de MULTIMODAL OPERADORES PORTUARIOS S. A.

Hemos auditado el balance general de MULTIMODAL OPERADORES PORTUARIOS S. A. al 31 de Diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo 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 éstos estados financieros, basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas 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 selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas ecuatorianas de contabilidad 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.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MULTIMODAL OPERADORES PORTUARIOS S. A. al 31 de Diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad, normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas del Ecuador.


Luis Ruiz Romero
RNAE 75



Guayaquil, 15 Marzo 2005

MULTIMODAL OPERADORES PORTUARIOS S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

ACTIVO		(Dólares)
CAJA - BANCOS		155.687
Caja - Bancos (Nota 2)	30.687	
Inversiones Temporales	125.000	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR		421.255
Cuentas y Documentos por cobrar (Nota 3)	315.651	
Varios deudores	105.604	
INVENTARIOS		23.822
Inventarios - neto (Nota 4)	23.822	
PAGOS ANTICIPADOS		2.505
Gastos pagados por anticipado	2.505	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>603.269</u>
ACTIVOS FIJOS (Nota 5)		540.723
Propiedad, planta y equipos - Neto	540.723	
ACTIVOS DIFERIDOS		47.509
Activos Diferidos - neto (Nota 6)	47.509	
TOTAL ACTIVO		<u><u>1.191.501</u></u>

Ver notas a los estados financieros

MULTIMODAL OPERADORES PORTUARIOS S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

PASIVO Y PATRIMONIO

(Dólares)

PASIVO

CUENTAS POR PAGAR		188.155
Cuentas por pagar (Nota 7)	55.399	
Provisiones (Nota 8)	78.734	
otras cuentas por pagar (Nota 9)	54.022	
TOTAL PASIVO CORRIENTE		188.155

PATRIMONIO

1.003.346

Capital (Nota 10)	405.000
Capital Adicional (Nota 11)	521.161
Reserva Legal (Nota 12)	25.316
Resultados años anteriores	(65.072)
Resultados del ejercicio	116.941

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO

1.191.501

Ver notas a los estados financieros

MULTIMODAL OPERADORES PORTUARIOS S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

		Diciembre
		(Dólares)
INGRESOS		1.625.004
INGRESOS		1.625.004
Ingresos operacionales	1.623.597	
Ingresos no operacionales	1.407	
COSTOS		1.049.836
Costos operacionales	1.049.836	
GASTOS		357.153
Gastos administrativos	292.613	
Gastos financieros	2.215	
Otros gastos operativos	30.431	
Otros gastos no operativos	31.894	
UTILIDAD antes de Participación de trabajadores e Impuestos		218.015
Participación de trabajadores 15%		32.702
Impuesto a la renta de compañía 25%		39.136
Reserva Legal		14.618
Reserva Issfa		14.618
UTILIDAD DEL EJERCICIO		116.941

Ver notas a los estados financieros

MULTIMODAL OPERADORES PORTUARIOS S. A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN PATRIMONIAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

DESCRIPCIÓN	SALDO 01/01/2004	RESULTADO EJERCIC.2004	TRANSFERENC. Y AJUSTES	SALDO 31/12/2004
Capital	405.000			405.000
Capital Adicional	521.161			521.161
Reserva Legal	10.698		14.618	25.316
Resultados Ejerc. Anteriores	-42.372		-22.700	-65.072
Resultados Ejercicio 2004	0	116.941		116.941
				0
T O T A L	894.487	116.941	-8.082	1.003.346

Ver Notas a los Estados Financieros

MULTIMODAL OPERADORES PORTUARIOS S. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
al 31 de Diciembre del 2004

METODO INDIRECTO

(Dólares)

Actividades de operación

Resultado neto del ejercicio económico 116.941

Cargos que no representan desembolsos de efectivo:

122.642

Depreciación 104.301

Amortización 18.341

Cambios en Activos y Pasivos:

-131.118

Aumento en inversiones temporales -125.000

Aumento en documentos y cuentas por cobrar -114.091

Disminución en gastos pagados por anticipado 905

Disminución en inventarios 55.886

Disminución en documentos y cuentas por pagar -9.060

Aumento en Provisiones 60.242

Efectivo neto proveniente de actividades de operación 108.465

Actividades de inversión

-122.254

Aumento neto de activos fijos -107.929

Aumento en activos diferidos -14.325

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión -122.254

Actividades de financiamiento

-8.082

Aumento en reserva legal 14.618

Disminución ejercicios años anteriores -22.700

Efectivo proveniente de actividades de financiamiento -8.082

Aumento neto de efectivo durante el año 2004 -21.871

Efectivo en caja y bancos al inicio del año 52.558

Efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2004 30.687

Ver notas a los estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO ECONOMICO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL
2004

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

MULTIMODAL OPERADORES PORTUARIOS S. A., fue constituida en el Ecuador el 16 de Septiembre de 1994, actualmente su actividad principal es proveer servicios de almacenamiento, transporte, manipuleo de contenedores.

En abril de 1998, fusiona por absorción a las compañías Servicios Portuarios Serport S. A.; Servicios y Reparaciones Servire S. A.; T.C.O. Transcon, Contenedores del Ecuador S. A.; Servicios de Transportes Transter S. A.; y Agencia de Viajes Pernauta S. A.

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas; el balance general al 31 de diciembre del 2004. Los valores que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto los cargos al gasto por depreciación de propiedades que se determinan en base al valor reexpresado y convertido a dólares de tales activos.

Capital Adicional.- Corresponde al saldo de la cuenta de reserva por revalorización de patrimonio y de la cuenta de reexpresión monetaria, por ajustes de corrección monetaria integral conforme a disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas.

Base de reconocimiento de ingresos.- Los almacenamientos, transportes y manipuleos constituyen la principal fuente de ingresos y es política de la empresa imputarlos a resultados al momento de producirse y reconocerse el ingreso,

Inversiones permanentes.- Las inversiones se presentan al costo de adquisición, modificado por la aplicación del sistema de corrección monetaria, sin exceder su valor patrimonial proporcional.

Propiedades: Están registradas al costo reexpresado y convertido a Dólares de Norteamérica. El valor del activo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los siguientes porcentajes anuales establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno: mobiliario 10%, maquinaria y equipo 10%, equipos de computación 20%, vehículos 20%, equipos de oficina 20%, contenedores 20%.

Provisiones.- Se registra las provisiones necesarias para cubrir pasivos y contingencias conforme al desarrollo normal del negocio. Conforme a disposiciones legales, las empresas en las que participan las Fuerzas Armadas como accionistas, deben aportar el 10% de las utilidades para el Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA).

Impuesto a la Renta.- De generarse utilidades se provisiona a la tasa del 25%, considerando las partidas conciliatorias para determinar la utilidad gravable del ejercicio económico.

2. CAJA - BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2004 se descompone como sigue:

Descripción	US \$
Caja Chica	1,200
Bancos (cuentas corrientes)	29,487
Total	155,687

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre de 2004 se descompone como sigue:

Descripción	US \$
Ecu aestibas	59,098
Maruba / Remar	19,881
P&O Nedlloyd Latin America B.V.	163,922
Operadora del Pacífico	12,014
Neomarin	22,400
Programa Mundial de Alimentos PMA	17,061
Otros	47,959
Provisión cuentas incobrables	- 26,684
Total	315,651

4. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2004 se descompone como sigue:

Descripción	US \$
Materiales	20,125
Suministros varios	3,789
(-) Provisión por obsolescencia	-92
Total	23,822

5. ACTIVOS FIJOS

El movimiento de los activos fijos durante el año 2004, fue el siguiente:

	COSTO (US \$)	DEPRECIACION (US \$)
Saldo Inicio del año	1,066,917	529,822
Depreciación anual		104,301
Variación neta	107,929	
Saldo al final del año	1,174,846	634,123

El valor neto de Activos Fijos al 31 de Diciembre del 2004 es de US \$ **540,723**

6. ACTIVOS DIFERIDOS

El movimiento de los activos diferidos durante el año 2004, fue el siguiente:

	COSTO (US \$)	AMORTIZACION (US \$)
Saldo Inicio del año	122,337	70,812
Amortización anual		18,341
Variación neta	14,325	
Saldo al final del año	136,662	89,153

El valor neto de Activos Diferidos al 31 de Diciembre del 2004 es de US \$ **47,509**

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2004 se descompone como sigue:

Descripción	US \$
Empresa Eléctrica	3,712
Empresa de Telefonía	543
Nemarinos S.A.	29,681
Imp. Industrial Agrícola S.A.	3,255
Balladares Enterprises	655
Felix Alejandro Lucas Pluas	588
Dirección de Bienestar de la Armada	1,953
Leonardo Abad Guerra	682
Fernando Landin Cantos	624
Gomasdim S.A.	859
Transnave	5,992
Otros	6,855
Total	55,399

8. PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2004 se descompone como sigue:

Descripción	US \$
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	6,939
15% Participación de trabajadores	32,702
I.S.S.F.A.	14,618
Beneficios Sociales	24,475
Total	78,734

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2004 se descompone como sigue:

Descripción	US \$
Impuesto a la Renta de la Cia.	30,105
Impuestos Retenidos	15,359
I.S.S.F.A.	8,558
Otros	
Total	54,022

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2004, el capital social suscrito y pagado de la compañía por US \$ 405,000, está constituido por 405,000 acciones ordinarias y nominativas de US \$ 1.00 cada una.

11. CAPITAL ADICIONAL

Capital Adicional.- El saldo de esta cuenta representa la contrapartida de los ajustes por corrección monetaria y conversión a dólares americanos efectuados hasta el año 2000.

12. RESERVA LEGAL

Legal.- La compañía provisiona conforme al artículo 297 de la Ley de Compañías, el cual establece una apropiación obligatoria de un valor no menor del 10% de la utilidad líquida anual hasta que la provisión alcance por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

13. SITUACION TRIBUTARIA

El cumplimiento por parte de Multimodal S.A., de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias, son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

14. CONCILIACION TRIBUTARIA

Para determinar el 15% de participación de trabajadores e impuesto a la renta de la compañía, la base de cálculo se efectuó de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>	<u>Valor</u>
Ingresos	1,625,004
(-) Costos y Gastos	1,406,989
Utilidad (Pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta de la compañía	218,015
(-) Participación de trabajadores 15%	32,702
(+) Gastos no deducibles	23,418
(-) Amortización de pérdidas de años anteriores	-25,189
Base impositiva para cálculo del impuesto a la renta de la compañía	183,542
Impuesto a la renta de la compañía 25%	45,885

15. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos es como sigue:

Año terminado Diciembre 31	Porcentaje de variación
2000	91.0
2001	22.4
2002	09.4
2003	06.1
2004	01.9

16. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del informe por parte de Auditoría Externa, no han existido situaciones o transacciones que en la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.