



MULTIMODAL
OPERADORES PORTUARIOS S.A.

20873
Ing. Con. Peggy Santacruz
Control de Cal. del fase-1.
11.06.08.07 -

OFICIO DFIN-037

Guayaquil, Mayo 30 del 2006

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.

De mis consideraciones:

Por la presente, para fines consiguientes envío a ustedes el informe original de Auditoría Externa del ejercicio económico desde el 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2005 y el informe de comisario original del mismo periodo.

Agradeciendo la atención prestada, me suscribo.

Atentamente,

P. Meza
CPNV(SP) VICTOR MEZA
GERENTE GENERAL

CC.: file



ING. LUIS RUIZ ROMERO

AUDITORIAS Y ASESORIAS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

**MULTIMODAL
OPERADORES PORTUARIOS S. A.**



**POR EL EJERCICIO ECONOMICO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 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 2005 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 2005, 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 2006

C P A ?

MULTIMODAL OPERADORES PORTUARIOS S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

ACTIVO		(Dólares)
CAJA - BANCOS		234.867
Caja - Bancos (Nota 2)	114.867	
Inversiones Temporales	120.000	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR		297.354
Cuentas y Documentos por cobrar (Nota 3)	182.339	
Varios deudores	115.015	
INVENTARIOS		18.647
Inventarios - neto (Nota 4)	18.647	
PAGOS ANTICIPADOS		2.043
Gastos pagados por anticipado	2.043	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		552.911
ACTIVOS FIJOS (Nota 5)		709.038
Propiedad, planta y equipos - Neto	709.038	
ACTIVOS DIFERIDOS		52.510
Activos Diferidos - neto (Nota 6)	52.510	
TOTAL ACTIVO		1.314.459

Ver notas a los estados financieros

OK

MULTIMODAL OPERADORES PORTUARIOS S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

PASIVO Y PATRIMONIO

(Dólares)

PASIVO

CUENTAS POR PAGAR

Cuentas por pagar (Nota 7)

24.333

Provisiones (Nota 8)

82.469

otras cuentas por pagar (Nota 9)

50.416

157.218

TOTAL PASIVO CORRIENTE

157.218

PATRIMONIO

1.157.241

Capital (Nota 10)

405.000

Capital Adicional (Nota 11)

518.867

Reserva Legal (Nota 12)

42.670

Resultados años anteriores

51.869

Resultados del ejercicio

138.835

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO

1.314.459

Ver notas a los estados financieros

OK

MULTIMODAL OPERADORES PORTUARIOS S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

		Diciembre
		(Dólares)
INGRESOS		1.694.638
INGRESOS		1.694.638
Ingresos operacionales	1.661.827	
Ingresos no operacionales	32.811	
COSTOS		1.079.042
Costos operacionales	1.079.042	
GASTOS		357.512
Gastos administrativos	331.083	
Gastos financieros	6.400	
Otros gastos operativos	20.029	
UTILIDAD antes de Participación de trabajadores e Impuestos		258.084
Participación de trabajadores 15%		38.713
Impuesto a la renta de compañía 25%		45.827
Reserva Legal		17.354
Reserva Issfá		17.355
UTILIDAD DEL EJERCICIO		138.835

Ver notas a los estados financieros

MULTIMODAL OPERADORES PORTUARIOS S. A.

**ESTADO DE EVOLUCIÓN PATRIMONIAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

DESCRIPCIÓN	SALDO 01/01/2005	RESULTADO EJERCIC.2005	TRANSFERENC. Y AJUSTES	SALDO 31/12/2005
Capital	405.000			405.000
Capital Adicional	521.161		-2.294	518.867
Reserva Legal	25.316		17.354	42.670
Resultados Ejerc. Anteriores	51.869			51.869
Resultados del Ejercicio	0	156.189	-17.354	138.835
				0
T O T A L	1.003.346	156.189	-2.294	1.157.241

Ver Notas a los Estados Financieros

MULTIMODAL OPERADORES PORTUARIOS S. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
al 31 de Diciembre del 2005

METODO INDIRECTO

(Dólares)

Actividades de operación

Resultado neto del ejercicio económico 138.835

Cargos que no representan desembolsos de efectivo:

Depreciación 120.178

Amortización 19.199

Cambios en Activos y Pasivos:

Disminución en inversiones temporales 5.000

Disminución en documentos y cuentas por cobrar 123.901

Disminución en gastos pagados por anticipado 462

Disminución en inventarios 5.175

Disminución en documentos y cuentas por pagar -34.672

Aumento en Provisiones 3.735

Efectivo neto proveniente de actividades de operación 381.813

Actividades de inversión

Aumento neto de activos fijos -288.493

Aumento en activos diferidos -19.649

Aumento en otros activos -4.551

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión -312.693

Actividades de financiamiento

Aumento en reserva legal 17.354

Disminución en capital adicional -2.294

Efectivo proveniente de actividades de financiamiento 15.060

Aumento neto de efectivo durante el año 2004 84.180

Efectivo en caja y bancos al inicio del año 30.687

Efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2004 114.867

Ver notas a los estados financieros

SERVICIOS PORTUARIOS

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO ECONOMICO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL
2005**

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 2005. 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 2005 se descompone como sigue:

Descripción	US \$
Caja Chica	1,200
Bancos (cuentas corrientes)	113,667
Total	114,867

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre de 2005 se descompone como sigue:

Descripción	US \$
Ecuastibas	124,782
Maruba / Remar	15,002
P&O Nedlloyd Latin America B.V.	12,888
Operadora del Pacífico	9,527
Otros	41,250
Provisión cuentas incobrables ?	- 21,110
Total	182,339

4. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2005 se descompone como sigue:

Descripción	US \$
Materiales	11,694
Suministros varios	7,045
(-) Provisión por obsolescencia	-92
Total	18,647

5. ACTIVOS FIJOS

El movimiento de los activos fijos durante el año 2005, fue el siguiente:

	COSTO (US \$)	DEPRECIACION (US \$)
Saldo Inicio del año	1,174,846	634,123
Depreciación anual		120,178
Variación neta	288,493	
Saldo al final del año	1,463,339	754,301

El valor neto de Activos Fijos al 31 de Diciembre del 2005 es de US \$ 709,038

6. ACTIVOS DIFERIDOS

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

	COSTO (US \$)	AMORTIZACION (US \$)
Saldo Inicio del año	136,662	89,153
Amortización anual		19,199
Variación neta	19,649	
Saldo al final del año	156,310	108,351

El valor neto de Activos Diferidos al 31 de Diciembre del 2005 es de US \$ 47,959

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2005 se descompone como sigue:

Descripción	US \$
Power Pack Inc	6,639
Dirección de Bienestar de la Armada	4,102
Empresa Eléctrica	2,404
Coopac	1,521
Fernando Landín Cantos	884
Anabel Mosquera Campozano	965
Otros	7,818
Total	24,333

8. PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2005 se descompone como sigue:

Descripción	US \$
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	11,739
15% Participación de trabajadores	38,713
Beneficios Sociales	18,788
Otros	13,229
Total	82,469

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2005 se descompone como sigue:

Descripción	US \$
Impuesto a la Renta de la Cia.	21,489
Impuestos Retenidos	11,572
I.S.S.F.A.	17,355
Total	50,416

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. Las declaraciones del impuesto a la renta no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas..

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	1,694,638
(-) Costos y Gastos	1,436,554
Utilidad (Pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta de la compañía	258,084
(-) Participación de trabajadores 15%	38,713
(+) Gastos no deducibles	20,749
(-) Amortización de pérdidas de años anteriores	56,812
Base impositiva para cálculo del impuesto a la renta de la compañía	183,309
Impuesto a la renta de la compañía 25%	45,827

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
2005	04.4

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.