

AGN Aurea & Co.

A member of AGN International Ltd.
An association of separate and Independent accounting firms



GUAYAQUIL
V.M. Rendón 301 y Pedro Carbo Piso 1
Telfs.: 2560055 / 25665993 Fax: (+593 4) 2565433
Casilla: 09-01-11666 e-mail: info@solcrear.com

QUITO
Alemania 832 y Mariana de Jesús
Telfs.: 2549311 / 2553297 Fax: (+593 2) 2549311
Casilla: 17-12-892 email: salvadoraurea@punto.net.ec
www.agnaureaco.com

Salvador Aurea Cía. Ltda.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de **OPPAC Operador Portuario del Pacífico C. A.:**

Hemos auditado el balance general adjunto de OPPAC Operadores Portuarios del Pacífico C. A., al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos 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 estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de OPPAC Operador Portuario del Pacífico C. A. al 31 de diciembre del 2003, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

SC-RNAE 029
Abril 15, 2004

OPPAC, OPERADOR PORTUARIO DEL PACIFICO C. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>(DOLARES)</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		
Bancos	3	23,417
Cuentas por cobrar	4	1,178,938
Gastos anticipados		<u>16,943</u>
Total activos corrientes		<u>1,219,298</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	5	<u>179,524</u>
OTROS ACTIVOS		<u>12,288</u>
TOTAL		<u>1,411,110</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	6	1,294,860
Gastos acumulados	7	<u>34,886</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,329,746</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO	8	<u>30,627</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	9	800
Reserva legal		1
Reserva facultativa		5
Reserva de capital	10	(4,400)
Utilidades retenidas		<u>54,331</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>50,737</u>
TOTAL		<u>1,411,110</u>

Ver notas a los estados financieros

OPPAC, OPERADOR PORTUARIO DEL PACIFICO C. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	<u>NOTAS</u>	<u>(DOLARES)</u>
VENTAS NETAS	12	<u>2,632,534</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas		2,413,663
Administración y ventas		204,016
Otros ingresos, neto		(7,273)
Intereses y comisiones, neto		<u>3,303</u>
Total		<u>2,613,709</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		18,825
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		2,893
IMPUESTO A LA RENTA		<u>4,099</u>
UTILIDAD NETA		<u>11,833</u>

Ver notas a los estados financieros

OPPAC, OPERADOR PORTUARIO DEL PACIFICO C. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	Capital social (acciones \$1.00)		Reservas			Utilidades retenidas
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>	<u>legal</u>	<u>Facul- tativa</u> (DOLARES)	<u>De capital</u>	
Enero 1, 2003	800	800	1	5	(4,400)	49,587
Utilidad neta						11,833
Provisiones año 2002						(7,089)
Diciembre 31, 2003	<u>800</u>	<u>800</u>	<u>1</u>	<u>5</u>	<u>(4,400)</u>	<u>54,331</u>

Ver notas a los estados financieros

OPPAC, OPERADOR PORTUARIO DEL PACIFICO C. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	(DOLARES)
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	11,833
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipos	23,077
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	526,680
Gastos anticipados	1,365
Otros activos	28,569
Cuentas por pagar	(524,593)
Gastos acumulados	(10,616)
Otros pasivos a largo plazo	<u>(32,898)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>23,417</u>
Aumento neto en efectivo	23,417
Efectivo al principio del año	<u>0</u>
Efectivo al final del año	<u>23,417</u>

Ver notas a los estados financieros

OPPAC, OPERADOR PORTUARIO DEL PACIFICO C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida el 3 de julio de 1995 en la ciudad de Guayaquil-Ecuador e inició sus operaciones el 21 de agosto de 1995. Su actividad principal es prestar servicios portuarios especializados en el manejo de carga en cualquiera de los puertos del país.

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 (véase Nota 13) 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 2003.

2. POLÍTICAS 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 Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

Propiedades y equipos.- Se encuentran registradas al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en 10 años para maquinarias y equipos. Las mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimiento y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos se registran directamente en gastos.

Otros activos.- Los cargos que presenta la Compañía corresponden a activos no capitalizables que serán amortizables durante 2 años.

Bonificación por desahucio.- La Compañía provisiona un monto anual para cubrir el pago de esta bonificación en caso de terminación de la relación laboral por desahucio.

Transacciones con partes relacionadas.- Se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes, debido a que la Compañía pertenece a un grupo corporativo administrado por una gerencia en común.

Entre las principales transacciones con partes relacionadas son los servicios de carga y estibada, alquiler de instalaciones y servicios de talleres, servicios de personal, reconocimiento de depreciación de activos fijos utilizados pertenecientes a compañías relacionadas.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2003, representan fondos depositados en una cuenta corriente de un banco local. Estos fondos son de libre disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 12	947,507
Impuestos-Crédito Tributario	158,085
Empleados	27,112
Clientes	35,885
Otras	<u>10,349</u>
Total	<u>1,178,938</u>

Partes relacionadas no genera interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta propiedades y equipos, neto, presenta el siguiente saldo:

	(DOLARES)
Maquinarias y equipos	230,741
Menos depreciación acumulada	<u>(51,217)</u>
Total propiedades y equipos, neto	<u>179,524</u>

El movimiento de las propiedades y equipos fue como sigue:

	(DOLARES)
Saldo neto al comienzo del año	202,601
Gastos de depreciación	<u>(23,077)</u>
Saldo neto al final del año	<u>179,524</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 12	1,208,199
Proveedores	78,466
Impuestos	6,532
Otras	<u>1,663</u>
Total	<u>1,294,860</u>

Parte relacionadas no devenga interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

7. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2003, el movimiento de los gastos acumulados es el siguiente:

	Saldo al Inicio	Pagos	Provisión	Saldo al Final
	(DOLARES)			
Décimo tercero	634	(10,333)	10,156	457
Décimo cuarto	154	(910)	3,142	2,386
Vacaciones	9,744	(14,894)	8,300	3,150
Fondo de reserva	4,466	(10,334)	8,726	2,858
Aporte patronal	1,554	(13,647)	13,976	1,883
15% participación utilidades	84	(2,727)	5,826	3,183
Bonificación patronal	28,865	(22,223)	14,327	20,969
Total	<u>45,501</u>	<u>(75,068)</u>	<u>64,453</u>	<u>34,886</u>

8. PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2003, el movimiento de los pasivos a largo plazo es el siguiente:

	Saldo al Inicio	Pagos	Provisión	Saldo al Final
	(DOLARES)			
Jubilación patronal	57,160	(26,533)		30,627
Desahucio	6,106	(25,715)	19,609	
Despido intempestivo	260	(99,498)	99,238	
Total	<u>63,526</u>	<u>(151,746)</u>	<u>118,847</u>	<u>30,627</u>

9. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado es de \$1,600 y el capital suscrito es de \$800 y consiste de 800 acciones con un valor nominal unitario de \$1,00.

10. RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas reservas por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta en el año 2000, como ocasión de la aplicación de la NEC 17, dolarización de los estados financieros. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

11. SITUACIÓN TRIBUTARIA

General

Al 31 de diciembre del 2003, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 1999 hasta el año 2003, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

12. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADA

Las principales transacciones entre partes relacionadas son las siguientes:

	(DOLARES)
Activo:	
Cuentas por cobrar	947,507
Pasivo:	
Cuentas por pagar	1,208,199
Ingreso:	
Servicios de carga	2,409,378

13. 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 Estadística y Censos, es como sigue:

Año terminado diciembre 31	Porcentaje de variación
2000	91
2001	25
2002	9
2003	6

14. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 1 de enero del 2004 y la fecha de preparación de los estados financieros, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
