

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 / 2565993 Fax: (+593 4) 2565433
Casilla: 09-01-1666 e-mail: info@solcrear.com

QUITO

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

Salvador Aurea Cía. Ltda.

24/6/02

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de **SERVICIOS PORTUARIOS Y DE EMBARQUE**
AGUIRRE LARREA (SERPOAL) CIA. LTDA.

Hemos auditado el balance general adjunto de SERVICIOS PORTUARIOS Y DE EMBARQUE AGUIRRE LARREA (SERPOAL) CIA. LTDA., 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 SERVICIOS PORTUARIOS Y DE EMBARQUE AGUIRRE LARREA (SERPOAL) CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2003, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

SC-RNAE 029

Marzo 28, 2004

**SERVICIOS PORTUARIOS Y DE EMBARQUE
AGUIRRE LARREA (SERPOAL) CIA. LTDA.**

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		25,543
Cuentas por cobrar	3	194,519
Gastos anticipados		<u>1,620</u>
Total activos corrientes		<u>221,682</u>
TOTAL		<u>221,682</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	4	25,740
Gastos acumulados	5	<u>93,612</u>
Total pasivos corrientes		<u>119,352</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO	6	<u>101,805</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	7	800
Aporte futuro aumento		22,300
Reserva legal	8	138
Reserva facultativa	9	308
Reserva de capital	10	(8,962)
Déficit acumulado		<u>(14,059)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>525</u>
TOTAL		<u>221,682</u>

Ver notas a los estados financieros

**SERVICIOS PORTUARIOS Y DE EMBARQUE
AGUIRRE LARREA (SERPOAL) CIA. LTDA.**

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

	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
INGRESOS POR COMISION POR SERVICIOS	12	6,510
GASTOS Y COSTOS:		
Gastos de administración y operación		654,297
Recuperación de gastos operativos	12	(648,601)
Intereses pagados		3,107
Otros, neto		(1,184)
Total egresos		<u>7,619</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>1,109</u>

Ver notas a los estados financieros

**SERVICIOS PORTUARIOS Y DE EMBARQUE
AGUIRRE LARREA (SERPOAL) CIA. LTDA.**

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

	Capital Social (Nominal \$0,04)			Reservas			Déficit acumulados
	Cantidad	Social	Aporte	Legal	Facultativa	De capital	
	(DOLARES)						
Enero 01, 2003	20,000	800		138	308	(8,962)	26,965
Pérdida del ejercicio							(1,109)
Aporte			22,300				
Otros ajustes							(39,915)
Diciembre 31, 2003	20,000	800	22,300	138	308	(8,962)	(14,059)

Ver notas a los estados financieros

**SERVICIOS PORTUARIOS Y DE EMBARQUE
AGUIRRE LARREA (SERPOAL) CIA. LTDA.**

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

(DOLARES)

**CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE
OPERACION:**

Pérdida del ejercicio	(1,109)
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Jubilación patronal	25,756
Otras provisiones	(39,915)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	93,083
Gastos anticipados	48
Cuentas por pagar	(104,998)
Gastos acumulados	<u>30,192</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>3,057</u>

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aporte de accionistas	22,300
Pago de jubilación patronal	<u>(165)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>22,135</u>
Aumento neto en efectivo	25,192
Efectivo al principio del año	<u>351</u>
Efectivo al final del año	<u>25,543</u>

Ver notas a los estados financieros

**SERVICIOS PORTUARIOS Y DE EMBARQUE
AGUIRRE LARREA (SERPOAL) CIA. LTDA.**

**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 21 de octubre de 1988, en la ciudad de Guayaquil - Ecuador e inició sus operaciones el 22 de febrero de 1989. Su actividad principal es prestar servicios portuarios especializados, que son necesarios para realizar embarques de fruta en buques de lato bordo, destinados a la exportación, mediante la utilización de contenedores, por cualquiera de los puertos del país, y que sean requeridos por la compañía exportadora de frutas.

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. POLITICAS 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:

Provisión para jubilación patronal - La Compañía provisiona un monto anual para constituir la reserva para el pago de los trabajadores que se acojan al beneficio de la jubilación patronal con servicios prestados por más de 25 años. Esta provisión durante el 2003, se registró en base a informe de años anteriores.

Bonificaciones 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. Esta provisión durante el 2003 se registró en base a informe de años anteriores.

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 las prestación de servicios de personal y recuperación de gastos.

3. CUENTAS POR COBRAR

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

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 12	178,016
Empleados	14,680
Impuestos a favor	613
Otros	<u>1,210</u>
Total	<u>194,519</u>

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

4. CUENTAS POR PAGAR

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

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 12	6,031
Proveedores	4,261
Retenciones e impuestos por pagar	8,802
Sueldos por pagar	3,118
Otros	<u>3,528</u>
Total	<u>25,740</u>

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

5. GASTOS ACUMULADOS

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

	Saldo al Inicio	Provisión	Pago	Saldo al Final
	(DOLARES)			
Décimo tercero	3,616	29,951	(30,785)	2,782
Décimo cuarto	865	17,196	(8,063)	9,998
Vacaciones	9,943	19,199	(20,410)	8,732
Fondo de reserva	13,745	26,455	(26,740)	13,460
Aporte patronal	3,796		(3,796)	
15% participación de trabajadores	360	16,986	(16,142)	1,204
Bonificaciones administrativas	31,095	28,870	(2,529)	57,436
Total	<u>63,420</u>	<u>138,657</u>	<u>(108,465)</u>	<u>93,612</u>

6. PASIVOS A LARGO PLAZO

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

	Saldo al Inicio	Provisión	Pago	Saldo al Final
	(DOLARES)			
Jubilación patronal	63,105	23,510		86,615
Desahucio	13,109	2,246	(165)	15,190
Total	<u>76,214</u>	<u>25,756</u>	<u>(165)</u>	<u>101,805</u>

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía efectuó la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio, en base a informe de años anteriores.

7. CAPITAL SOCIAL

El capital social suscrito consiste de 20,000 acciones nominales y ordinarias con un valor nominal unitario de \$0,04.

8. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizado para cubrir pérdidas.

9. RESERVA FACULTATIVA

Incluye una apropiación de la utilidad anual para su constitución mediante resolución de la junta general de accionistas de la Compañía ó lineamientos efectuados por estatutos de la misma. El saldo de ésta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas y para cubrir contingencias.

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. SITUACION 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.

Inconsistencias

- La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

12. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2003, las principales transacciones entre partes relacionadas son las siguientes:

(DOLARES)

Activo:

Cuentas por cobrar 178,016

Pasivo:

Cuentas por pagar 6,031

Ingreso:

Comisiones 6,510

Costo y gastos:

Recuperación de gastos operativos (648,601)

13. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

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

Año terminado <u>diciembre 31</u>	Variación <u>Porcentual</u>
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.
