INDICE

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003

	Pág. No.
Informe del Auditor Independiente	1
Estados Financieros:	
Balance General – Activos	2
Balance General – Pasivos	3
Estado de Pérdidas y Ganancias	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	5
Estado de Cambios en la Situación Financiera	6
Notas a los Estados Financieros	7/14

Edin Mantilla Castillo
Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

6 de mayo de 2004

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de la Compañía
"S.V.U." SOCIEDAD VERIFICADORA UNIVERSAL S.A.

He auditado el balance general adjunto de la Compañía; "S.V.U." SOCIEDAD VERIFICADORA UNIVERSAL S.A., al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de accionistas y cambios en la situación financiera que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoria.

Mi auditoria se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoria de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros estén libre de errores importante. Una auditoria incluye sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoria proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes; la situación financiera de la Compañía; "S.V.U." SOCIEDAD VERIFICADORA UNIVERSAL S.A., al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Atentamente,

Edin Mantilla C.
C.P.A. 1755

" S.V.U. " SOCIEDAD VERIFICADORA UNIVERSAL S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(Expresado en Dólares)

CUENTAS DEL ACTIVO

	Anexo No.		
ACTIVO CORRIENTE:			
DISPONIBLES:			594,336.15
Caja y Bancos	3	594,336.15	
EXIGIBLES:			971,695.40
Ctas. y Doc. por Cobrar	4	607,695.90	
Cta. Accionistas o Socios	-	4,010.00	
Ctas. Afiliadas y Asociadas	5	359,989.50	
DIFERIDOS:			146,332.43
Pagos Anticipados	-	121,572.67	
Impuestos Diversos	-	24,759.76	
Total Activo Corriente			1,712,363.98
ACTIVO NO CORRIENTE:			
FIJO:			953,324.44
Bienes no Depreciables			
Bienes Depreciables	6	2,809,637.55	
Menos:			
(-) Depreciación Histórica	6	-1,856,313.11	
DIFERIDO:			9,674.93
Cargos Diferidos	-	8,218.93	
Otros Activos	-	1,456.00	
Total Activo no Corriente			962,999.37
TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO			2,675,363.35

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

" S.V.U. " SOCIEDAD VERIFICADORA UNIVERSAL S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(Expresado en Dólares)

CUENTAS DE PASIVO Y PATRIMONIO

	Anexo No.		
PASIVO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A CORTO PLAZO:			606,694.31
Ctas. y Documentos por Pagar	7	548,865.02	
Créditos Diferidos	-	2,567.89	
Pasivos Acumulados	8	26,350.89	
Impuestos Diversos	9	28,910.51	
Total Pasivo Corriente			606,694.31
PASIVO NO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A LARGO PLAZO:			730,281.96
Deudas a Largo Plazo	-	650,281.96	
Cta. Accionistas o Socios	-	80,000.00	
PATRIMONIO:			1,338,387.08
Capital Social	-	67,000.00	
Capital Adicional	-	970,196.69	
P/G Acumuladas	-	98,159.61	
P/G. del Ejercicio	-	203,030.78	
Total Pasivo no Corriente y Patrimonio			2,068,669.04
TOTAL CTAS. DE PASIVO Y PATRIMONIO			2,675,363.35

(*) Ver Notas a los Estados Financieros.

" S.V.U. " SOCIEDAD VERIFICADORA UNIVERSAL S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en Dólares)

INGRESOS:		
INGRESOS OPERACIONALES		-4,648,896.66
(-) Descuentos		19,926.96
Total Ingresos Netos		-4,628,969.70
EGRESOS:		
COSTO DE OPERACIÓN		3,876,669.16
GYE	3,329,955.85	
MANTA	546,713.31	
Utilidad Bruta		-752,300.54
Menos:		
GASTOS ADMINISTRATIVOS		457,483.32
Utilidad Bruta		-294,817.22
Más/Menos:		91,786.44
GASTOS FINANCIEROS	101,587.88	
OTROS GASTOS (no operacionales)	-9,801.44	
Utilidad del Ejercicio		-203,030.78

(*) Ver notas a los Estados Financieros

"S.V.U." SOCIEDAD VERIFICADORA UNIVERSAL S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólares)

	CAPITAL		RESULTADOS	BALANCE
	social	adicional	acumulados	
Saldo al 31 de diciembre de 2002	4,000.00	970,196.69	206,897.61	1,181,094.30
Aumento Capital	63,000.00	-	-	63,000.00
Resultados Acumulados	-	-	-108,738.00	-108,738.00
P/G. del Ejercicio	-	-	203,030.78	203,030.78
Saldos al 31 de diciembre del 2003	67,000.00	970,196.69	301,190.39	1,338,387.08

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

" S.V.U. " SOCIEDAD VERIFICADORA UNIVERSAL S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólares)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:	
Operaciones:	
- Resultados del Ejercicio	203,030.78
- Gastos que no requieren desembolso capital de trabajo:	
a) Depreciación, neta	474,823.94
	677,854.72
Deudas a largo plazo	158,702.70
Ctas. accionistas o socios	80,000.00
Capital social	63,000.00
Resultados Acumulados	-108,738.00
	870,819.42
CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:	
Bienes depreciables	-383,354.55
Cargos diferidos	-8,218.93
Otros activos	-1,426.58
	-393,000.06
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO:	477,819.36
RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	
AUMENTOS (DISMINUCIONES):	
Caja y bancos	63,603.97
Ctas. y documentos por cobrar	355,692.19
Ctas. accionistas o socios	-349,990.00
Ctas. afiliadas y asociadas	124,012.02
Inventarios	-9,669.00
Pagos anticipados	82,325.87
Impuestos diversos	-16,531.53
Deudas bancarias y financieras	13,013.59
Ctas. y documentos por pagar	32,456.57
Créditos diversos	119,821.36
Pasivos acumulados	63,084.32
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO:	477,819.36

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

"S.V.U." SOCIEDAD VERIFICADORA UNIVERSAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólares)

1. OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA

En la ciudad de Guayaquil, capital de la Provincia del Guayas, República del Ecuador, el veintinueve de diciembre de mil novecientos noventa y cinco, ante el abogado Roger Arosemena Benites, Notario Titular Trigésimo Quinto, se constituyó la Compañía Anónima "S.V.U." SOCIEDAD VERIFICADORA UNIVERSAL S.A., que se regirá por la Ley de Compañías; con un capital de cien millones de sucres dividido en cien mil acciones ordinarias y nominativas de un mil sucres cada una.

La Compañía se dedicará a la prestación de los servicios aduaneros establecidos por la Ley y Reglamentos y entre ellos el de verificación, inspección, certificación y aforo de mercancías a importarse, en los puertos de embarque o de destino y, de mercancías nacionales a exportarse, para la constatación de su calidad, cantidad, precio, origen determinación de su clasificación arancelaria, valor aduanero y tributos aduaneros, para lo cual efectuará todos los análisis y comprobaciones previstos por la Ley y Reglamentos.

La Compañía es de nacionalidad ecuatoriana y tiene su domicilio en la ciudad de Guayaquil, cantón del mismo nombre, provincia del Guayas, República del Ecuador, pero podrá establecer sucursales y agencias dentro y fuera del país.

El plazo de duración de la Compañía es de cincuenta años contados a partir de la inscripción de la Escritura de Constitución de la misma, en el Registro Mercantil.

En la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el cuatro de noviembre del dos mil dos, se resolvió hacer la conversión del capital, aumentar el capital autorizado, aumentar el capital suscrito, elevar el valor de las acciones y reformar el Estatuto Social en la parte pertinente, todo de conformidad con lo constante en el Acta de Junta Universal de Accionistas celebrada el cuatro de noviembre del año dos mil dos, que se incorpora como documento habilitante.

Se eleva el capital autorizado de la compañía en la suma de treinta y cuatro mil dólares de los Estados Unidos de América y se aumenta el capital suscrito en sesenta y tres mil dólares de los Estados Unidos de América, el capital que sumado a lo existente queda en sesenta y siete mil dólares de los Estados Unidos de América, valor que será pagado de la siguiente manera sesenta y dos mil novecientas noventa dólares de los Estados Unidos de América, mediante la reinversión o capitalización de una parte de las utilidades del año dos mil uno, y diez dólares de los Estados Unidos de América mediante el aporte en efectivo que realice el accionista de la compañía, capital que sumado al existente, queda en sesenta y siete mil dólares de los Estados Unidos de América, representado por sesenta y siete mil acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una y, consecuentemente reformar el Estatuto Social en los términos que se menciona

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

BASES DE PRESENTACION:

Los estados financieros de la compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) establecidos por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con el aval de la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas del Ecuador, coincidiendo dichas normas en los aspectos importantes con principios de contabilidad de general aceptación.

En opinión de la Administración, tales estimaciones estuvieron basadas en la mejor utilización de la información disponible al momento, las cuales podrían diferir de sus efectos finales.

A continuación se resume las principales prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros.

a) INVENTARIOS:

Están registrados al costo promedio de adquisición y/o producción, sin exceder del valor del mercado.

b) ACTIVO FIJO:

Al costo de adquisición. El costo de las propiedades es depreciado de acuerdo con los años de vida útil estimada.

c) DEPRECIACIÓN:

La depreciación es calculada sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada del respectivo activo y los porcentajes de depreciación establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno son los siguientes:

Edificios	5%
Muebles y Enseres	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Vehículos	5%
Equipos de Computación	33%
Otras Propiedades y Equipos	10%

3.- CAJA Y BANCOS:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de la cta. de caja y bancos se forma así:

Caja Chica		2,200.00
c/o - oficina GYE	150.00	
Transportes	300.00	
Gerencia operación	500.00	
Oficina - Manta	250.00	
Oficina - financiera	1,000.00	
Bancos		592,136.15
Guayaquil Bank & Trust	48,636.42	
Union Planters Checking	41,482.53	
Union Planters High	386,486.24	
Barclay's Bank	56,626.62	
Banco de Guayaquil	58,904.34	
B/G		594,336.15

5.- CIAS. AFILIADAS Y ASOCIADAS:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de la cta. cías. y afiliadas se forma de la siguiente manera:

Rey Cola	1,834.59
Serlat S.A.	54,707.89
Buscapersona S.A.	60,982.39
Konig S.A.	269.21
Radio Bolívar S.A.	56,050.00
Rogocsa	162,000.00
Caluba S.A.	11,128.00
Ediciones Rocafuerte	2,535.00
Excelservi Cía. Ltda.	10,000.00
Hill Peña John	281.42
Multitrans S.A.	201.00
B/G	359,989.50

6.- ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIONES:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de la cta. de activo fijo presenta las siguientes variaciones:

	PROPIEDADES Y DEPRECIACIONES								
	saldos 31/12/2002	cargos	créditos	saldos 31/12/2003	saldos 31/12/2002	cargos	créditos	saldos 31/12/2003	Neto Libro
BIENES DEPRECAIBLES									
Equipos de Oficina	7,368.14	5,519.71		12,887.85	-3,175.86		-2202.89	-5,378.75	7,509.10
Muebles de Oficina	6,403.71	1,871.54		8,275.25	-2,377.29		-688.59	-3,065.88	5,209.37
Vehículos	115,099.14	265,013.14		380,112.28	-30,197.33		-61605	-91,802.33	288,309.95
Equipos de Computación	31,923.97	7,043.11		38,967.08	-17,003.80		-8458.15	-25,461.95	13,505.13
Equipos Varios	21,805.68	28,358.40		50,164.08	-9,608.00		-4852.21	-14,460.21	35,703.87
Equipos Transporte	2,243,682.36	75,548.65		2,319,231.01	-1,319,126.89		-397,017.10	-1,716,143.99	603,087.02
B/G	2,426,283.00	383,354.55	0.00	2,809,637.55	-1,381,489.17	0.00	-474,823.94	-1,856,313.11	953,324.44

7.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de esta cta. se forma de la siguiente manera:

Proveedores		336,547.75
AFP - Génesis	606.84	
Importadora El Rosado	250.00	
Buscapersona S. A.	35.86	
Diversos	335,655.05	
Documentos		212,317.27
Caribean Int. Corp.	87,317.27	
Frabel Invesment Corp.	90,000.00	
Rose Assets International	35,000.00	
B/G		548,865.02

8.- PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de la cta. de pasivos acumulados se forma así:

Décimo Tercer Sueldo	2,425.90
Décimo Cuarto Sueldo	1,398.30
Vacaciones	3,684.82
Fondos de Reserva	12,447.95
Nómina	-142.49
IESS - aportes	6,248.60
Varios	287.81
B/G	26,350.89

9.- IMPUESTOS DIVERSOS:

Al 31 de diciembre del año 2003, la cuenta de impuestos diversos presenta el siguiente saldo:

Servicio de Rentas	
Retención 1%	2,107.33
5%	155.00
8%	858.56
1%	27.99
IVA. - 12% del 70%	7,697.12
12% del 30%	1,843.67
12% del 100%	1,354.51
IVA. - 12% sobre ingresos	39,212.15
12% sobre costos	-24,375.66
Impto. a la renta a/c. empleados	29.84
B/G	28,910.51