

SERVIAGENCIAL S.A.

**INFORME SOBRE EL EXAMEN
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 1998

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de
SERVIAGENCIAL S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de **SERVIAGENCIAL S.A.**, al 31 de diciembre de 1998, el estado de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable que los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye, en base a 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 relativas a la información financiera 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. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SERVIAGENCIAL S.A.**, al 31 de diciembre de 1998, el resultado de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales relativas a la información financiera emitidas en la República del Ecuador.



Hanser-Holm & Co.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **SERVIAGENCIAL S.A.**, al 31 de diciembre de 1998, requerida por disposiciones legales, se emite por separado.

Enero 21, 1999
Guayaquil - Ecuador

Hanser Holm & Co.
Registro Nacional de Firmas Auditoras
No. 003

Iván Osorio Naranjo (Socio)
CPA No. 22.445

SERVIAGENCIAL S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
EXPRESADO EN MILES DE SUCRETES

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
ACTIVOS CORRIENTES:		PASIVOS CORRIENTES:	
Caja y bancos	670,682	Documentos y cuentas por pagar:	
Documentos y cuentas por cobrar:		Accionistas	1,268
Compañías relacionadas	14,324,159	Impuestos por pagar	4,905,354
Deudores varios	<u>793,005</u>	Proveedores	20,547
Total activos corrientes	<u>15,787,846</u>	Provisiones operativas	<u>701,616</u>
		Total pasivos corrientes	<u>5,628,785</u>
ACTIVO FIJO - Neto	<u>13,474,238</u>	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	
		Capital social suscrito y pagado (4,417 acciones ordinarias y nominativas de S/. 1,000 cada una)	4,417,000
		Reserva legal	1,821,363
		Reserva por revalorización del patrimonio	2,964,175
		Utilidades acumuladas	1,829,169
		Utilidad del ejercicio disponible	<u>12,601,592</u>
		Total patrimonio de los accionistas	<u>23,633,299</u>
TOTAL	<u>29,262,084</u>	TOTAL	<u>29,262,084</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

SERVIAGENCIAL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
EXPRESADO EN MILES DE SUCRES

INGRESOS:

Por servicio arriendo remolcadores y maquinarias	21,200,652
Costos por servicio arriendo remolcadores y maquinarias	(4,625,369)
Otros ingresos	<u>399,060</u>

Utilidad bruta 16,974,343

GASTOS:

Gastos financieros	(223,513)
Diferencial cambiario	<u>2,124,995</u>

Otros egresos (206,800)

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA 18,669,025

Impuesto a la renta 4,667,256

UTILIDAD DEL EJERCICIO 14,001,769

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

SERVIAGENCIAL S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
EXPRESADO EN MILES DE SUCRES

	Capital social pagado	Reserva legal	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Utilidades acumuladas	Utilidad del ejercicio disponible	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre de 1997	715,000	421,186	216,642	942,920	122,111	3,701,533	6,119,392
Ajuste por corrección monetaria 1997				260	(260)		0
Transferencia a utilidades acumuladas					3,701,533	(3,701,533)	0
Aumento de capital	3,702,000				(3,702,000)		0
Corrección monetaria			608,772	1,195,581	1,707,785		3,512,138
Compensación saldo deudor Ley 9817			2,138,761	(2,138,761)			0
Utilidad del ejercicio						14,001,769	14,001,769
Reserva legal		1,400,177				(1,400,177)	0
Saldos al 31 de diciembre de 1998	<u>4,417,000</u>	<u>1,821,363</u>	<u>2,964,175</u>	<u>-</u>	<u>1,829,169</u>	<u>12,601,592</u>	<u>23,633,299</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

SERVIAGENCIAL S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(EXPRESADOS EN MILES DE SUCRES)

FLUJO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS:

UTILIDAD DEL EJERCICIO	14,001,769
Depreciaciones	890,402
Provisión impuesto a la renta	<u>4,667,256</u>

CAMBIO NETO EN ACTIVOS Y PASIVOS:

Cuentas por cobrar	(9,062,007)
Cuentas por pagar y otros	<u>(428,592)</u>
Efectivo neto provisto por actividades operativas	<u>10,068,828</u>

FLUJO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:

Efectivo pagado por adquisición de activos fijos	<u>(4,412,690)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(4,412,690)</u>

FLUJO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos de accionistas pagados	<u>(5,172,780)</u>
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(5,172,780)</u>

Aumento neto de efectivo	483,358
Efectivo al comienzo del año	<u>187,324</u>

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>670,682</u>
--	-----------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

SERVIAGENCIAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
EXPRESADAS EN MILES DE SUCRES

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

SERVIAGENCIAL S.A. fue constituida en la República del Ecuador el 29 de agosto de 1996. Su objeto principal es le arrendamiento de remolcadores.

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principales principios y/o prácticas contables seguidos por la Compañía en la preparación de sus estados financieros, en base a acumulación, conforme a principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales relativas a la información financiera emitida en la República del Ecuador.

a. Corrección Monetaria

De conformidad con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reglamentos, se encuentra en vigencia la aplicación del sistema de corrección monetaria, el cual busca reexpresar contablemente las partidas no monetarias del balance general cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente al valor de mercado. En cumplimiento de estas disposiciones la Compañía ajusta activo fijo, otros activos y patrimonio, mantenidos al 31 de diciembre de 1998. El porcentaje de ajuste es determinado sobre el Índice Nacional de Precios al Consumidor, el mismo que registró al 30 de noviembre de 1998 un efecto inflacionario del 45%.

El efecto de la aplicación en 1998 de esta disposición se registró en las siguientes cuentas:

	(Débitos)
	Créditos
Reexpresión de:	
Activo fijo	3,512,138

Aplicado a:	
Reserva por revalorización del patrimonio	(608,772)
Utilidades acumuladas	(1,707,785)

Reexpresión Monetaria	1,195,581
	=====

El resultado de la aplicación de este sistema originó un saldo acreedor en la cuenta reexpresión monetaria de 2,138,761, mismo que fue transferido a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio y que podrá ser capitalizado previo al pago del impuesto del 20%.

b. Activo fijo

El activo fijo está presentado considerando los efectos del ajuste por corrección monetaria.

c. Depreciación

La depreciación del activo fijo es calculada sobre valores originales más los ajustes por corrección monetaria al inicio del año; en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos que oscila entre cinco y diez años.

d. Mantenimiento, reparaciones, renovaciones y mejoras

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del ejercicio. Los costos de renovaciones y mejoras de importancia se considerarán como adiciones de activo fijo.

e. Provisión carenas

Las naves deben entrar cada 24 meses a dique para ser reparadas, la Compañía provisiona anualmente por carena la parte correspondiente a este gasto.

f. Conversión de moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 1998, los activos y pasivos en moneda extranjera (dólares estadounidenses) han sido convertidos en sucres al tipo de cambio de mercado libre de 6,865 por US\$ 1,00.

Las diferencias en cambio son registradas en los resultados del ejercicio en que se producen.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la cotización del dólar en el mercado libre de cambios fue de 7,103 por US\$ 1,00.

g. Impuesto a la renta

De acuerdo a disposiciones legales, la Compañía efectuó la provisión correspondiente a la tasa del 25%.

3. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Las transacciones más significativas con compañías relacionadas son:

Ingresos

Por alquiler de remolcadores	17,855,531
Por alquiler de maquinarias: Ecuastibas S.A.	3,345,121

Los saldos con compañías relacionadas se presentan al 31 de diciembre de 1998 de la siguiente forma:

	Cuentas por cobrar
Ecuastibas S.A.	13,509,194
Habsburgo	814,965
Total	<u>14,324,159</u>

4. ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre de 1998, se encuentra constituido de la siguiente manera:

		% Anual de Depreciación
Remolcadores	6,211,460	10
Maquinaria	8,690,516	10
Activo fijo en construcción	678,323	
	<u>15,580,299</u>	
Menos- Depreciación acumulada	2,106,061	
Activo Fijo - Neto	<u>13,474,238</u>	

6. IMPUESTO A LA RENTA

a. Contingencias

Se encuentran pendiente de revisión por parte de las autoridades fiscales los ejercicios económicos 1996 y 1997.

b. Impuesto del 1% a la circulación de capitales

Mediante Ley 98-17 publicada en R.O. No. 78 de diciembre 1 de 1998, se sustituyó el impuesto a la renta por el impuesto del 1% a la circulación de capitales desde el ejercicio económico de 1999, se exceptúan de esta regulación las empresas de exploración y explotación de hidrocarburos y los beneficiarios de ingresos provenientes de herencias, legados y donaciones.

La vigencia de esta ley es por periodos de un año, prorrogable automáticamente, siempre y cuando se recauden al menos el 3% del PIB más menos 5% (aprox. US\$ 570 millones), caso contrario se retornará automáticamente al sistema anterior de impuesto a la renta.

7. PATRIMONIO

a. Aumento de capital

Mediante Resolución No. 98-2-1-1-0006120 inscrita en el Registro Mercantil el 30 de diciembre de 1998, se aumenta el capital social de Serviagencial S.A. en 3,702,0000, mediante la capitalización de las utilidades del ejercicio 1997.

b. Reserva legal

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

b. Reserva por revalorización del patrimonio

Mediante Resolución No. 96-1-3-3-002 de la Superintendencia de Compañías publicada en el Registro Oficial 894 del 29 de febrero de 1996 se puede capitalizar el saldo acreedor de la cuenta reserva por revalorización luego de compensar contablemente los saldos deudores de las cuentas reexpresión monetaria, reserva por valuación y pérdidas acumuladas al cierre del último ejercicio; sin embargo, no podrá distribuirse con utilidades ni utilizarse para cancelar el capital suscrito y no pagado.

8. POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 1998, la exposición de la Compañía a fluctuaciones en el tipo de cambio es la siguiente:

	US\$
ACTIVO	
Activo corriente	<u>2,184,245</u>
PASIVO	
Pasivo corriente	<u>105,192</u>
POSICION MONETARIA - ACTIVA	<u><u>2,079,053</u></u>

Las transacciones de mayor importancia celebradas en moneda extranjera corresponden a:

Ingresos	3,784,384
Costos	878,670
