

75594



Serviagencial S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2000
junto con el informe de los auditores independientes



Serviagencial S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre del 2000
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balance general

Estado de resultados

Estado de patrimonio de los accionistas

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



27

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de

Serviagencial S. A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de SERVIAGENCIAL S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Inversiones Habsburgo S. A. de Panamá) al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

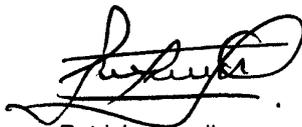
Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta 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 gerencia, 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 estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Serviagencial S. A. al 31 de diciembre del 2000, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Según se menciona en la Nota 2 a los estados financieros, desde 1998 el Ecuador está atravesando por una profunda crisis económica, caracterizada por la reducción de su actividad económica e iliquidez en sus mercados financieros. Durante el 2000 la economía ecuatoriana experimentó una estabilización en relación a los dos últimos años anteriores, debido principalmente a la recuperación en los precios de exportación del petróleo, a la reducción de las tasas de interés y a la Dolarización de la economía. Sin embargo, el futuro económico del país aún es incierto ya que depende de las medidas que adopte el gobierno tendientes a su recuperación y reactivación, dichas acciones están fuera del control de la Compañía y la resolución definitiva de esta situación no puede ser determinada a la fecha. Los estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia.

Adicionalmente, debido a la crisis económica sufrida, el 9 de enero del 2000 el gobierno decretó la Dolarización de la economía adoptando al Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador. Como parte de este proceso, se cambiaron los Sucres Ecuatorianos por Dólares de E.U.A. a una tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1. Según se menciona en la Nota 3 (c) a los estados financieros, de acuerdo con disposiciones legales los estados financieros al 31 de marzo del 2000 se convirtieron a Dólares de E.U.A., ajustando previamente las cuentas no monetarias del balance general en Sucres Ecuatorianos, por la inflación desde el 1 de enero del 2000 y por la diferencia existente entre la devaluación y la inflación desde el 31 de diciembre de 1991.

Arthur Andersen



Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
17 de enero del 2001

RNAE No. 058

27/01/01



Serviagencial S. A.

Estado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

Expresado en Dólares de E.U.A.

Ingresos por arrendamiento:		
Remolques	1,018,950	
Maquinaria	785,010	
Lanchas	<u>67,200</u>	1,871,160
Costo de arrendamiento y otros		<u>(536,207)</u>
Utilidad bruta		1,334,953
Gastos de administración		<u>(29,228)</u>
Utilidad en operación		1,305,725
Otros ingresos (gastos):		
Diferencia en cambio	709,972	
Financieros, resultado por exposición a la inflación	(762,371)	
Otros	<u>2,953</u>	<u>(49,446)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		1,256,279
Provisión para impuesto a la renta		<u>(314,069)</u>
Utilidad neta		<u>942,210</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Serviencial S. A.

Balance general

Al 31 de diciembre del 2000

Expresado en Dólares de E.U.A.

Activo

Activo corriente:

Efectivo en bancos	20,040
Cuentas por cobrar	2,131,927
Total del activo corriente	2,151,967

Maquinaria y equipo, neto	1,646,787
----------------------------------	------------------

Total activo	3,798,754
---------------------	------------------

Pasivo y patrimonio de los accionistas

Pasivo corriente:

Cuentas por pagar	208,077
Impuesto a la renta	314,069
Total del pasivo corriente	522,146

Patrimonio de los accionistas:

Capital social- 4,417,000 acciones ordinarias y nominativas con valor de 0.04 cada una, totalmente pagadas	176,680	
Reserva de capital	396,965	
Utilidades retenidas	2,702,963	3,276,608
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		3,798,754

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este balance general.

Serviagencial S. A.

Estado de patrimonio de los accionistas

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva de capital	Utilidades retenidas		
			Reserva legal	Utilidades por aplicar	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1999	176,680	396,965	296,214	4,357,935	4,654,149
Más (menos):					
Dividendos pagados	-	-	-	(2,893,396)	(2,893,396)
Utilidad neta	-	-	-	942,210	942,210
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u>176,680</u>	<u>396,965</u>	<u>296,614</u>	<u>2,406,749</u>	<u>2,702,963</u>



27 DEC 2001

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Serviagencial S. A.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

Expresado en Dólares de E.U.A.

Flujos de efectivo de actividades de operación:

Utilidad neta	942,210
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los flujos de efectivo provisto por actividades de operación-	
Depreciación	237,077
Efecto por diferencia en tasas de cambio	121,646
Cambios netos en activos y pasivos-	
Aumento en cuentas por cobrar	1,636,710
Aumento en cuentas por pagar	107,146
Disminución en impuesto a la renta	<u>(76,453)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	2,968,336

Flujos de efectivo de actividades de inversión:

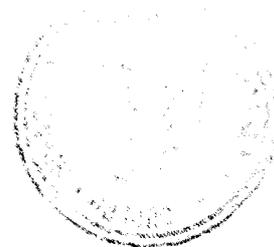
Adiciones a maquinaria y equipo, neto	(76,923)
---------------------------------------	----------

Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:

Dividendos pagados	<u>(2,893,396)</u>
Disminución neta en efectivo en bancos	(1,983)

Efectivo en bancos:

Saldo al inicio del año	<u>22,023</u>
Saldo al final del año	<u>20,040</u>



27 2000

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

3. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluídas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Durante el 2000 se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) 16 y 17 relacionadas con la Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros (Véase Nota 5) y la Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización (Véase Nota 4), respectivamente.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC, excepto por los requerimientos de presentar información comparativa. Debido al cambio en la moneda de reporte ocurrido en el 2000, no sería adecuado presentar estados financieros comparativos, sin antes convertir los estados financieros del año anterior a Dólares de E.U.A., bajo los lineamientos de la NEC 17. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador en vigencia, no existe obligación de realizar la conversión antes mencionada.

Actualmente, se encuentran en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales que terminen el 31 de diciembre del 2001, o posteriores. En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Maquinaria y equipo-

La maquinaria y equipo están registradas a una base que se asemeja al costo histórico. El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el



12/31/2001

Serviagencial S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2000

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios de arrendamiento de remolques, lanchas y demás maquinaria necesaria para el embarque y desembarque de carga naviera. El 92% de sus ingresos son generados en la prestación de servicios de arrendamiento a Ecuastibas S. A. (compañía relacionada).

2. Crisis económica en Ecuador

Desde 1998, el Ecuador atravesó por una profunda crisis económica, caracterizada por la reducción de su actividad económica e iliquidez en sus mercados financieros. Durante el 2000, la economía ecuatoriana ha experimentado cierta estabilidad en relación a los dos años anteriores, debido principalmente a la recuperación en el precio de exportación del petróleo, a la reducción de las tasas de interés y a la Dolarización de la economía. Sin embargo, el futuro económico del país aún es incierto, ya que depende de las medidas que adopte el gobierno tendientes a su recuperación y reactivación. Dichas acciones están fuera del control de la Compañía.

Adicionalmente, debido a la crisis económica del país, el 9 de enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la Dolarización de su economía adoptando al Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador. Como parte de este proceso se reemplazaron los Sucres Ecuatorianos por Dólares de E.U.A. a una tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1. Los estados financieros al 31 de marzo del 2000 se convirtieron de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 (Véase Nota 4).

Debido a que no es posible determinar el efecto de la inestabilidad económica, se desconoce hasta que grado podría afectar las operaciones futuras de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de la situación antes mencionada. Los efectos correspondientes a dicha situación, serán expuestos en los estados financieros, cuando se conozcan o se puedan estimar razonablemente.



Notas a los estados financieros (continuación)

método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

(b) Provisión de carenas-

La provisión de carenas se registra en los resultados del año y se calcula en base al costo de la última carena realizada, distribuida proporcionalmente durante el tiempo estimado para la próxima carena (dos años).

(c) Cambio en la moneda de reporte-

Como parte del proceso de Dolarización, los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 y a partir de esa fecha, toda la información financiera se procesa y se reporta en Dólares de E.U.A. (Véase Nota 4).

(d) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(e) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador en el año 2000 (Véase Nota 3(c)).

4. Conversión de estados de financieros de Sucres a Dólares de E.U.A.

Durante el año, el gobierno ecuatoriano decretó la Dolarización de su economía, adoptando el Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador, en reemplazo del Sucre Ecuatoriano. Como consecuencia del cambio en el sistema monetario, se emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17, mediante la cual, al 31 de marzo del 2000 la Compañía convirtió sus estados financieros de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. Los procedimientos para convertir dichos estados financieros consisten principalmente en: (a) ajustar los estados financieros en Sucres Ecuatorianos por inflación, (b) ajustar los estados financieros en Sucres Ecuatorianos por el índice especial de corrección de brecha (diferencia entre inflación y devaluación), y (c) convertir los estados financieros ajustados a la tasa de cambio de S/.25,000 por cada Dólar de E.U.A. A continuación se presenta un resumen de los procedimientos efectuados:

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Ajuste por inflación-

Las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, (principalmente instalaciones, maquinarias y equipos, capital social, reserva de capital y utilidades retenidas) fueron ajustadas por el índice de inflación por el período comprendido del 1 de enero y el 31 de marzo del 2000, que ascendió aproximadamente al 32%.

El efecto de la aplicación de este ajuste se registró en la cuenta resultado por exposición a la inflación, incluida en los gastos financieros en el estado de resultados adjunto.

(b) Ajuste por el índice especial de corrección de brecha-

Las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, fueron ajustadas por el índice especial de corrección de brecha, con el fin de reconocer la diferencia entre la devaluación y la inflación, para convertir dichas partidas a un monto similar al costo en Dólares de E.U.A. históricos a la fecha de adquisición. Dicho índice surge de la variación entre las tasas de inflación acumulada y devaluación acumulada por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991, o la fecha de origen de la transacción en caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000. El índice especial acumulado de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999 no excede al 27% y fluctúa hasta un 111%, dependiendo de la fecha de origen. El índice especial de corrección de brecha entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fue de aproximadamente el (3.6)%.

El efecto de la aplicación del índice especial de corrección de brecha, se registró en las siguientes cuentas:

- Patrimonio de los accionistas, crédito a reserva de capital por 329,768 y crédito a utilidades por aplicar por 1,464,540 (incluye ajuste por inflación) correspondiente al efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999; y,
- Gastos financieros, pérdida como resultado por reexpresión a la inflación de 116,713, correspondiente al período del 1 de enero al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con la NEC 17, los estados de resultados y de flujos de efectivo por el período comprendido del 1 de enero al 31 de marzo

Notas a los estados financieros (continuación)

del 2000, no fueron ajustados por inflación ni por el índice especial de corrección de brecha.

(c) Conversión de estados financieros-

Una vez ajustados los estados financieros al 31 de marzo del 2000, de acuerdo con los pasos mencionados en (a) y (b), dichos valores fueron divididos para la tasa de cambio de S/.25,000, para obtener los saldos convertidos a Dólares de E.U.A. a esa fecha, saldos que fueron la base para iniciar la contabilidad en dicha moneda.

(d) Saldos al 31 de diciembre de 1999 de las cuentas del patrimonio de los accionistas-

Los saldos al 31 de diciembre de 1999 de las cuentas del patrimonio de los accionistas, fueron reexpresados y convertidos a Dólares de E.U.A. de acuerdo con los lineamientos establecidos en la NEC 17, según se muestra a continuación:

	Capital pagado	Reserva de capital (*)	Utilidades retenidas	
			Reserva legal	Utilidad por aplicar
Saldo al 31 de diciembre de 1999, como fue reportado en miles de Sucres	4,417,000	1,679,915	7,405,346	72,334,912
Más- Ajuste de brecha por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC (17)	-	3,473,505	-	12,757,649
Saldo al 31 de diciembre de 1999, como fue reexpresado en miles de Sucres	<u>4,417,000</u>	<u>5,153,420</u>	<u>7,405,346</u>	<u>85,092,561</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999, convertido a Dólares de E.U.A.	<u>176,680</u>	<u>396,965</u>	<u>296,214</u>	<u>4,357,935</u>

(*) La cuenta reserva de capital está conformada por las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria. La reserva por revalorización del patrimonio no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para capitalizarse.

Notas a los estados financieros (continuación)

- 5. Cambio del sistema de registro para reconocer el efecto por inflación**
Durante el año entró en vigencia la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 16, que trata sobre el sistema de corrección monetaria integral de los estados financieros. La Compañía adoptó dicha norma, mediante la cual el efecto por reexpresión monetaria se registró en los resultados del año (Véase Nota 4).

6. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2000, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Compañías relacionadas	2,115,261
Deudores varios	16,666
	<u>2,131,927</u>

Al 31 de diciembre del 2000, los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

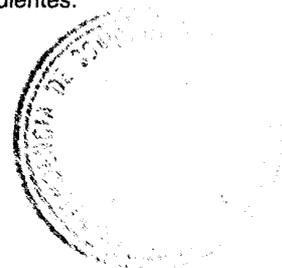
Ecuaestibas S. A.	162,825
Inversiones Habsburgo S. A. (casa matriz)	1,729,880
Inversiones Alaria S. A.	222,556
	<u>2,115,261</u>

Durante el año, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

Ingresos por alquiler de remolcadores	1,018,950
Ingresos por alquiler de maquinarias	785,010
Ingresos por alquiler de lanchas	67,200
Gastos por alquiler de lanchas	<u>58,800</u>

7. Maquinaria y equipo

El saldo de maquinaria y equipo al 31 de diciembre del 2000 y el movimiento por el año terminado en esa fecha fueron los siguientes:



Notas a los estados financieros (continuación)

	Saldos al 31.12.99	Adicio- nes	Saldos al 31.12.00	Tasa anual de depre- ciación
Remolcadores	1,217,528	-	1,217,528	10%
Maquinaria	1,116,204	-	1,116,204	10%
Importación en tránsito	-	76,923	76,923	-
	2,333,732	76,923	2,410,655	
Menos- Depreciación acumulada	526,791	237,077	763,868	
	1,806,941	(160,154)	1,646,787	

8. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

9. Impuesto a la renta

(a) Contingencias-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución (agosto 1996).

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

10. Contratos de arrendamiento

(a) Ingresos por renta de remolcadores-

En septiembre de 1999, la Compañía suscribió un contrato de fletamento con Inversiones Alaria S. A. (compañía relacionada), por medio del cual la Compañía da en arrendamiento un remolcador de su propiedad, e Inversiones Alaria S.A. se compromete a pagar por este servicio US\$405 diarios. La duración del contrato es indefinida, y cualquiera de las partes puede darlo por terminado mediante aviso previo por escrito.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante 2000, la Compañía reconoció por este concepto 148,230 que están registrados en el estado de resultados adjunto como parte de ingresos por arrendamiento de remolcadores.

(b) Gastos por renta de lanchas-

En agosto de 1999, la Compañía suscribió contratos de fletamento con Inversiones Alaria S. A. (compañía relacionada), por medio de los cuales la Compañía acepta en arriendo dos naves de propiedad de Inversiones Alaria S. A. y se compromete a pagar el valor de US\$700 diarios. Este contrato estuvo vigente hasta marzo del 2000.

Durante el año, la Compañía reconoció 58,800 por concepto de arrendamiento y están registrados en el estado de resultados adjunto dentro de costos de arrendamientos y otros.