

SERVIAGENCIAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

SERVIAGENCIAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólar estadounidense

IVA - Impuesto al Valor Agregado

NEC No. 17- Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio y
Accionistas de

Serviencial S.A.

Guayaquil, 31 de enero del 2003

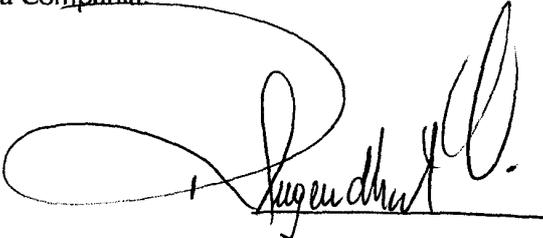
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Serviencial S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías, fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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, 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Serviencial S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Como se indica en la Nota 8 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2002 y 2001 la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con compañías relacionadas por US\$1,505,263 (2001: US\$1,211,766) y US\$2,011,079 (2001: US\$1,887) respectivamente; adicionalmente, durante el 2002 y el 2001 realizó transacciones con dichas compañías que representan ingresos para

A los señores miembros del Directorio y
Accionistas de
Serviencial S.A.
Guayaquil, 31 de enero del 2003

la Compañía cuyos montos se exponen en la mencionada Nota 8. Por lo indicado, las transacciones y saldos con compañías y partes relacionadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía.

PriceWaterhouseCoopers

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 011



Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 21730

SERVIAGENCIAL S.A.

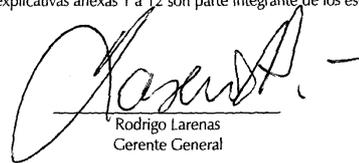
BALANCES GENERALES

31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2002	2001	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2002	2001
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo		17,715	18,897	Cuentas y documentos por pagar			
Cuentas y documentos por cobrar				Provisiones		1,333	-
Compañías Relacionadas	8	1,505,263	1,211,766	Compañías relacionadas	8	677,745	1,887
Impuestos por recuperar	3	<u>132,943</u>	<u>18,542</u>				
Total del activo corriente		1,655,921	1,249,205	Pasivos acumulados			
				Impuesto a la renta	6	195,044	241,596
ACTIVO FIJO	4	2,736,754	736,506	Provisiones varias	5	2,297	101,556
				Otras		<u>3,135</u>	<u>46,017</u>
				Total del pasivo corriente		879,554	391,056
				CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO			
				Compañías relacionadas	8	1,333,334	-
				PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)			
						2,179,787	1,594,655
		<u>4,392,675</u>	<u>1,985,711</u>			<u>4,392,675</u>	<u>1,985,711</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.



 Rodrigo Larenas
 Gerente General

SERVIAGENCIAL S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2002	2001
Ingresos de explotación	2 c) y 8	1,010,416	1,290,767
Costos de explotación	2 c)	<u>(226,570)</u>	<u>(301,883)</u>
Utilidad bruta		783,846	988,884
Gastos Administrativos		<u>(24,573)</u>	<u>(20,655)</u>
Utilidad en operación		759,273	968,229
Otros ingresos (egresos), neto	7	<u>20,904</u>	<u>(1,837)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		780,177	966,392
Impuesto a la renta	6	<u>(195,045)</u>	<u>(241,596)</u>
Utilidad neta del año		<u>585,132</u>	<u>724,796</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.



Rodrigo Larenas
Gerente General



SERVIAGENCIAL S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2001		176,680	396,965	296,214	2,406,749	3,276,608
Resolución de Junta General de Accionistas del 23 de octubre del 2001:						
Dividendos en efectivo	8				(2,406,749)	(2,406,749)
Utilidad neta del año					724,796	724,796
Saldos al 31 de diciembre del 2001		<u>176,680</u>	<u>396,965</u>	<u>296,214</u>	<u>724,796</u>	<u>1,594,655</u>
Utilidad neta del año					585,132	585,132
Saldos al 31 de diciembre del 2002		<u><u>176,680</u></u>	<u><u>396,965</u></u>	<u><u>296,214</u></u>	<u><u>1,309,928</u></u>	<u><u>2,179,787</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.



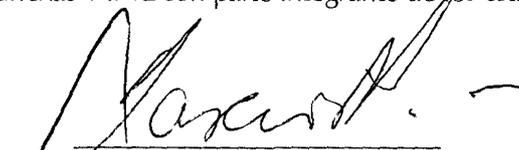
 Rodrigo Larenas
 Gerente General

SERVIAGENCIAL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		585,132	724,796
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación del año	4	<u>119,339</u>	<u>161,718</u>
		704,471	886,514
Cambios en activos y pasivos:			
(Aumento) disminución de cuentas y documentos por cobrar		(407,898)	901,619
Aumento de cuentas y documentos por pagar		677,191	1,887
(Disminución) de pasivos acumulados		(188,693)	(132,977)
Aumento de cuentas por pagar a largo plazo		<u>1,333,334</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>2,118,405</u>	<u>1,657,043</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
(Adiciones) bajas netas de activo fijo	4	<u>(2,119,587)</u>	<u>748,563</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de inversión		<u>(2,119,587)</u>	<u>748,563</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos	8	<u>-</u>	<u>(2,406,749)</u>
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(2,406,749)</u>
Disminución neta de efectivo		(1,182)	(1,143)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>18,897</u>	<u>20,040</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>17,715</u>	<u>18,897</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

 Rodrigo Larenas
 Gerente General

SERVIAGENCIAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía, se constituyó el 31 de julio de 1996, como una sociedad anónima de nacionalidad ecuatoriana con domicilio principal en la ciudad de Guayaquil.

La Compañía es subsidiaria de Inversiones Habsburgo S.A., compañía panameña que posee el 100% del capital social. Debido a ello, Serviagencial S.A. es una compañía extranjera según el Régimen común de tratamiento previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena.

Serviagencial S.A. forma parte del grupo de empresas que Sudamericana Agencias Aéreas y Marítimas S.A. posee en Ecuador, el cual se dedica principalmente al negocio de servicios portuarios y agenciamiento de compañías internacionales. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas del servicio portuario. En la actualidad las operaciones de Serviagencial S.A. corresponden fundamentalmente al alquiler de maquinarias a su compañía relacionada Ecuastibas S.A.. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en su totalidad de las vinculaciones y acuerdos existentes con la referida compañía relacionada. Véase Nota 8.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC No. 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye depósitos mantenidos en bancos de libre disposición.

c) Reconocimiento de ingresos y costos de explotación -

Los ingresos de explotación comprenden principalmente el alquiler de maquinarias a su compañía relacionada Ecuastibas S.A. La facturación de estos servicios es determinada con base a tarifas negociadas directamente con Ecuastibas S.A. (Véase Nota 8).

Los costos y gastos de explotación son aquellos relacionados con la generación de estos ingresos, representados básicamente por el alquiler de equipos y maquinarias.

Los ingresos y costos de explotación son reconocidos en los resultados del ejercicio con base al criterio de realización y devengamiento, respectivamente.

d) Activo fijo -

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

e) Provisiones varias -

Al 31 de diciembre del 2001 corresponde a una provisión para el mantenimiento de remolcadores vendidos a una compañía relacionada, dicha provisión se calcula con base en estimaciones de la Gerencia. De acuerdo con el contrato firmado por las partes intervinientes, Serviagencial S.A., debía efectuar la siguiente reparación a la que dichos activos serán sometidos. <Véase además Nota 5 (1)>.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

f) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para el ejercicio 2001 dicha tasa se redujo al 15% si las utilidades eran reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto de dicho año y del año 2002 a la tasa del 25%.

g) Participación de los empleados en las utilidades -

La Compañía no tiene empleados, por lo cual no existen cargos ni provisiones por este concepto.

h) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 3 - IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Anticipo de Impuesto a la Renta	107,404	-
IVA por cobrar	7,269	5,147
Impuesto retenido en la fuente	10,105	13,395
IVA crédito tributario	<u>8,165</u>	<u>-</u>
	<u>132,943</u>	<u>18,542</u>

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

Composición del rubro:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	Tasa anual de depreciación %
Maquinarias y equipos	<u>3,212,550</u>	<u>1,092,963</u>	10
	<u>3,212,550</u>	<u>1,092,963</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(475,796)</u>	<u>(356,457)</u>	
	<u>2,736,754</u>	<u>736,506</u>	

Movimiento:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al 1 de enero	736,506	1,646,787
Adiciones (bajas), netas	2,119,587 (1)	(748,563) (2)
Depreciación del año (3)	<u>(119,339)</u>	<u>(161,718)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>2,736,754</u>	<u>736,506</u>

- (1) Corresponde principalmente a la compra de una grúa móvil efectuada a la compañía relacionada Inversiones Habsburgo S.A., la cual ingresó bajo el Régimen aduanero especial de internación temporal con reexportación en el mismo estado. Sobre dicha importación se instrumentaron garantías aduaneras por US\$365,000 (véase Notas 8 y 11).
- (2) Corresponde a la venta efectuada, al valor en libros a la compañía relacionada Inversiones Habsburgo S.A. Ver Nota 8.
- (3) Se incluye como parte de los costos de explotación del año.

NOTA 5 - PROVISIONES VARIAS

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - PROVISIONES VARIAS
(Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Provisión operativas	-	100,000
Provisión servicio contabilidad	<u>2,297</u>	<u>1,556</u>
	<u>2,297</u>	<u>101,556</u>

(1) Véase Nota 2 (e).

NOTA 6 - IMPUESTO A LA RENTA

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al</u>		<u>Pagos y/o</u>	<u>Saldo al</u>
<u>Año 2002</u>	<u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>utilizaciones</u>	<u>final</u>
Impuesto a la renta	241,596	195,045	(241,596)	195,045
<u>Año 2001</u>				
Impuesto a la renta	314,069	241,596	(314,069)	241,596

Situación fiscal -

La Compañía desde el inicio de sus operaciones hasta la fecha de preparación de los estados financieros (31 de enero del 2003) no ha sido fiscalizada. Los años 1999 al 2002, se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Restricciones sobre remesas de dividendos -

De acuerdo con la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, toda inversión extranjera, subregional o neutra, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior. Dicha remesa se podrá efectuar una vez que se haya pagado el impuesto a la renta correspondiente.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Al 31 de diciembre del 2002 la Compañía no tiene pérdidas tributarias acumuladas por amortizar.

NOTA 7 - OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO

Composición:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Reverso de provisión no utilizado	49,922	-
Gasto financiero por préstamo a largo plazo (1)	(22,356)	-
Utilidad en venta de activos fijos	-	9,798
Otros	<u>(6,662)</u>	<u>(11,635)</u>
	<u>20,904</u>	<u>(1,837)</u>

(1) Véase Nota 8.

NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 existían los siguientes saldos con compañías y partes relacionadas:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<u>Activo</u>		
Cuentas y documentos por cobrar - compañías relacionadas		
Inversiones Habsburgo S.A.	1,302,312	335,530
Inversiones Alaria S.A.	153,292	153,292
Ecuastibas S.A.	49,609	722,894
Accionistas	50	50
	<u>1,505,263</u>	<u>1,211,766</u>
<u>Pasivo</u>		
Cuentas y documentos por pagar - compañías relacionadas		
Sudamericana Agencia Aérea y Marítima S.A.	11,079	1,887
Inversiones Habsburgo S.A. (1)	666,666	-
	<u>677,745</u>	<u>1,887</u>
Cuentas por pagar a largo plazo		
Inversiones Habsburgo S.A. (1)	<u>1,333,334</u>	<u>-</u>

(1) Préstamo de US\$2,000,000 recibido de su accionista para financiar la adquisición de una grúa móvil. Este préstamo genera una tasa de interés anual del 12% y será pagado en tres años. Véase Nota 4 (1).

NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago; sin embargo, la Administración estima que serán cobrados y/o pagados durante el año.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ingresos de explotación:		
Alquiler remolcadores - Inversiones Alaria S.A.	-	12,555
Alquiler portacontenedores - Ecuastibas S.A.	826,816	924,612
Alquiler remolcadores - Ecuastibas S.A.	183,600	353,600
	<u>1,010,416</u>	<u>1,290,767</u>
Egresos:		
Servicios recibidos - Ecuastibas S.A.	100,842	-
Gastos financieros - Inversiones Habsburgo S.A.	22,356	-
	<u>123,198</u>	<u>-</u>
Pago de dividendos a Inversiones Habsburgo S.A. (1)	<u>-</u>	<u>2,406,749</u>
Venta de remolcadores a Inversiones Habsburgo S.A.	<u>-</u>	<u>770,000</u>
Compra de Grúa Móvil a Inversiones Habsburgo S.A. (2)	<u>2,012,424</u>	<u>-</u>

(1) Véase Estados de cambios en el patrimonio.

(2) Véase Nota 4 (1).

Las transacciones descritas precedentemente son realizadas exclusivamente bajo términos y condiciones establecidas anualmente por la Administración de la Compañía, y no son comparables con las efectuadas con terceros.

NOTA 9 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2002 y 2001 comprende 4,417,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0,04 cada una.

NOTA 10 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 11 - GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2002, fueron otorgados por obligaciones tributarias aduaneras, garantías aduaneras, por US\$365,000 <véase Nota 4 (1)>.

NOTA 12 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de estos estados financieros (31 de enero del 2003) 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 mayor exposición.