

SERVIAGENCIAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

45594

45594

29 ABR. 2004



SERVIAGENCIAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002



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

2003 ADM. 5556

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, 16 de enero del 2004

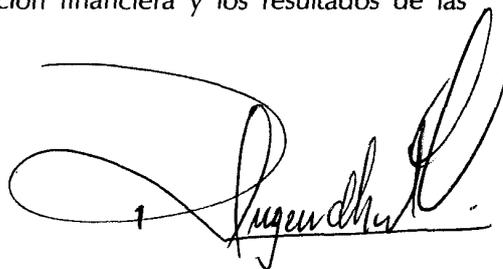
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Serviencial S.A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración 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 2003 y 2002 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 7 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2003 y 2002 la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con compañías relacionadas por US\$2,914,432 (2002: US1,505,263) y US\$2,274,262 (2002: US\$2,011,079) respectivamente; adicionalmente, durante el 2003 y el 2002 realizó transacciones con dichas compañías cuyos montos se exponen en

A los señores miembros del Directorio y
Accionistas de
Serviagencial S.A.
Guayaquil, 16 de enero del 2004

la mencionada Nota. 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 2003 Y 2002
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a_Notas	2003	2002	Pasivo y patrimonio	Referencia a_Notas	2003	2002
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo		15,474	17,715	Cuentas y documentos por pagar			
Cuentas y documentos por cobrar				Proveedores		64,178	1,333
Compañías Relacionadas	7	2,914,432	1,505,263	Compañías relacionadas	7	1,607,596	677,745
Impuestos por recuperar	3	210,437	132,943				
Otras cuentas por cobrar		448	-	Pasivos acumulados			
Total del activo corriente		3,140,791	1,655,921	Impuesto a la renta	5	257,582	195,044
				Provisiones varias		1,182	2,297
ACTIVO FIJO	4	2,424,986	2,736,754	Otras		35,817	3,135
				Total del pasivo corriente		1,966,355	879,554
				CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO			
				Compañías relacionadas	7	666,666	1,333,334
				PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)		2,932,756	2,179,787
		<u>5,565,777</u>	<u>4,392,675</u>			<u>5,565,777</u>	<u>4,392,675</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.


 Ab. Guillermo Cuesta F.
 Apoderado

2003

SERVIAGENCIAL S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

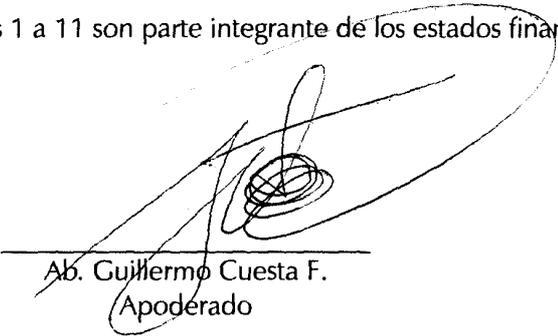
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ingresos de explotación	2 c) y 7	1,756,469	1,010,416
Costos de explotación	2 c)	<u>(453,883)</u>	<u>(226,570)</u>
Utilidad bruta		1,302,586	783,846
Gastos Administrativos		<u>(21,902)</u>	<u>(24,573)</u>
Utilidad en operación		1,280,684	759,273
Otros ingresos (egresos), neto	6	<u>(270,133)</u>	<u>20,904</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,010,551	780,177
Impuesto a la renta	5	<u>(257,582)</u>	<u>(195,045)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>752,969</u></u>	<u><u>585,132</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

WMP


Ab. Guillermo Cuesta F.
Apoderado

SERVIAGENCIAL S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<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 2002	176,680	396,965	296,214	724,796	1,594,655
Utilidad neta del año				585,132	585,132
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>176,680</u>	<u>396,965</u>	<u>296,214</u>	<u>1,309,928</u>	<u>2,179,787</u>
Utilidad neta del año				752,969	752,969
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>176,680</u>	<u>396,965</u>	<u>296,214</u>	<u>2,062,897</u>	<u>2,932,756</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.


Ab. Guillermo Cuesta F.
Apoderado

2004

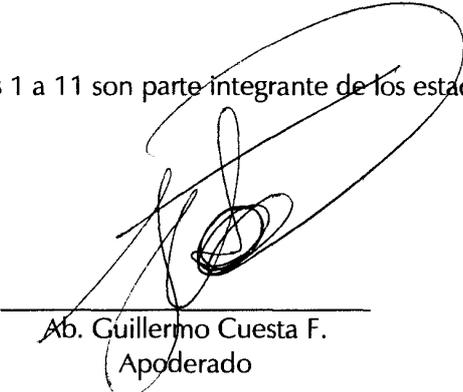
SERVIAGENCIAL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		752,969	585,132
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación del año	4	<u>323,341</u>	<u>119,339</u>
		1,076,310	704,471
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar		(1,487,111)	(407,898)
Cuentas y documentos por pagar		992,696	677,191
Pasivos acumulados		94,105	(188,693)
Cuentas por pagar a largo plazo		<u>(666,668)</u>	<u>1,333,334</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>9,332</u>	<u>2,118,405</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
(Adiciones) netas de activo fijo	4	<u>(11,573)</u>	<u>(2,119,587)</u>
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión		<u>(11,573)</u>	<u>(2,119,587)</u>
Disminución neta de efectivo			
		(2,241)	(1,182)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>17,715</u>	<u>18,897</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>15,474</u>	<u>17,715</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

WAF



Ab. Guillermo Cuesta F.
Apoderado

SERVIAGENCIAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

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 7.

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 7).

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) 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 del año 2003 y 2002 a la tasa del 25%.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

f) Participación de los empleados en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Debido a que la Compañía no tiene empleados, no existe cargo por este concepto.

g) 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.

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>2003</u>	<u>2002</u>
Anticipo de Impuesto a la Renta (1)	87,535	107,404
IVA por cobrar	88,603	7,269
Impuesto retenido en la fuente (1)	23,202	10,105
IVA crédito tributario	<u>11,097</u>	<u>8,165</u>
	<u>210,437</u>	<u>132,943</u>

(1) Estos valores son deducidos en el pago del Impuesto a la Renta de la Compañía.

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

Composición del rubro:

(Véase página siguiente)

NOTA 4 – ACTIVO FIJO
(Continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>	Tasa anual de depreciación %
Maquinarias y equipos	3,224,122	3,212,550	10
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(799,136)</u>	<u>(475,796)</u>	
	<u>2,424,986</u>	<u>2,736,754</u>	

Movimiento:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al 1 de enero	2,736,754	736,506
Adiciones (bajas), netas	11,573	2,119,587 (1)
Depreciación del año (2)	<u>(323,341)</u>	<u>(119,339)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>2,424,986</u>	<u>2,736,754</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 7 y 10).

(2) Se incluye como parte de los costos de explotación del año.

NOTA 5 - IMPUESTO A LA RENTA

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

	Saldo al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldo al <u>final</u>
<u>Año 2003</u>				
Impuesto a la renta	195,045	257,582	(241,596)	257,582
<u>Año 2002</u>				
Impuesto a la renta	241,596	195,045	(241,596)	195,045

Situación fiscal -

La Compañía desde el inicio de sus operaciones hasta la fecha de preparación de los estados financieros (16 de enero del 2004) no ha sido fiscalizada. Los años 2000 al 2003, 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 2003 la Compañía no tiene pérdidas tributarias acumuladas por amortizar.

NOTA 6 - OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 - OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO
(Continuación)

	<u>2003</u>	<u>2001</u>
Reversión de provisión no utilizada	-	49,922
Gasto financiero por préstamo a largo plazo (1)	(240,000)	(22,356)
Utilidad en venta de activos fijos	-	-
Otros	<u>(30,133)</u>	<u>(6,662)</u>
	<u>(270,133)</u>	<u>20,904</u>

(1) Véase Nota 7.

NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 existían los siguientes saldos con compañías y partes relacionadas:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Activo</u>		
Cuentas y documentos por cobrar - compañías relacionadas		
Inversiones Habsburgo S.A.	1,524,645	1,302,312
Inversiones Alaria S.A.	153,292	153,292
Ecu aestibas S.A.	1,236,495	49,609
Accionistas	-	50
	<u>2,914,432</u>	<u>1,505,263</u>
<u>Pasivo</u>		
Cuentas y documentos por pagar - compañías relacionadas		
Sudamericana Agencia Aérea y Marítima S.A.	11,906	11,079
Inversiones Habsburgo S.A. (1)	<u>1,595,690</u>	<u>666,666</u>
	<u>1,607,596</u>	<u>677,745</u>
Cuentas por pagar a largo plazo		
Inversiones Habsburgo S.A. (1)	<u>666,666</u>	<u>1,333,334</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). Al 31 de diciembre del 2003 incluye US\$262,356 de intereses.

NOTA 7 - 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, con excepción del préstamo a Inversiones Habsburgo S.A, véase numeral(1) anterior.

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>2003</u>	<u>2002</u>
Ingresos de explotación:		
Alquiler de grúas - Ecu aestibas S.A.	584,584	-
Alquiler portacontenedores - Ecu aestibas S.A.	733,885	826,816
Alquiler remolcadores - Ecu aestibas S.A.	438,000	183,600
	<u>1,756,469</u>	<u>1,010,416</u>
Egresos:		
Servicios recibidos - Ecu aestibas S.A.	26,534	100,842
Gastos administrativos - SAAM	829	-
Gastos financieros - Inversiones Habsburgo S.A.	240,000	22,356
	<u>267,363</u>	<u>123,198</u>
Compra de Grúa Móvil a Inversiones Habsburgo S.A. (1)	<u>-</u>	<u>2,012,424</u>

(1) 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 8 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2003 y 2002 comprende 4,417,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0,04 cada una.

NOTA 9 - 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

NOTA 9 - RESERVA LEGAL

(Continuación)

capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 10 - GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2003 la Compañía mantiene garantías aduaneras por US\$365,000 que fueron otorgadas por obligaciones tributarias aduaneras <véase Nota 4 (1)>.

NOTA 11 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de enero del 2004) 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.