

75594

SERVIAGENCIAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003



SERVIAGENCIAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

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"

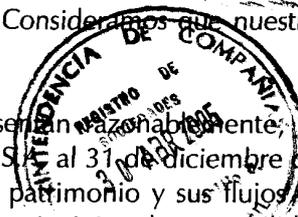
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio y
Accionistas de

Serviencial S.A.

Guayaquil, 21 de enero del 2005

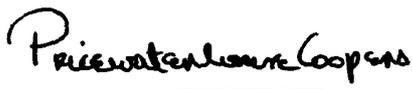
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Serviencial S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración 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 2004 y 2003 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 2004 y 2003 la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con compañías relacionadas por US\$268,362 (2003: US\$2,914,432) y US\$2,272,618 (2003: US\$2,274,264) respectivamente; adicionalmente, durante el 2004 y el 2003 realizó transacciones con dichas compañías cuyos montos se exponen en



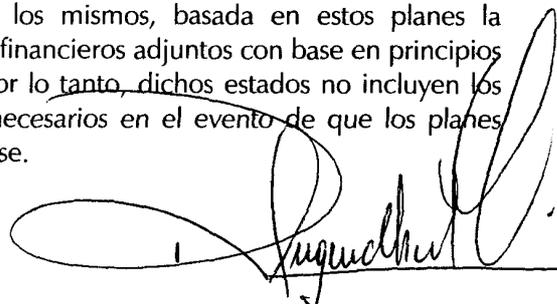
A los señores miembros del Directorio y
Accionistas de
Serviencial S.A.
Guayaquil, 21 de enero del 2005

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.

5. Como se explica en la Nota 1, la Junta General de Accionistas en enero 3 del 2005 decidió aprobar la fusión por absorción de Serviencial S.A. por parte de su relacionada Ecuastibas S.A.. El proceso se realizará mediante transferencia en bloque de activos y pasivos a su valor en libros, por lo tanto no se generarán pérdidas en la realización de los mismos, basada en estos planes la Administración de la Compañía ha preparado los estados financieros adjuntos con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto, dichos estados no incluyen los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes expuestos por la Administración no llegaran a materializarse.



No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 011



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



SERVIAGENCIAL S.A.

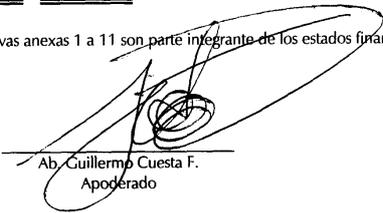
BALANCES GENERALES

31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2004	2003	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2004	2003
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo		14,508	15,474	Cuentas y documentos por pagar			
Cuentas y documentos por cobrar				Proveedores		-	64,178
Compañías Relacionadas	7	268,362	2,914,432	Compañías relacionadas	7	697,618	1,607,596
Impuestos por recuperar	3	214,862	210,437	Pasivos acumulados			
Otras cuentas por cobrar		11,635	448	Impuesto a la renta	5	173,805	257,582
Total del activo corriente		509,367	3,140,791	Provisiones varias		2,304	1,182
ACTIVO FIJO	4	3,695,682	2,424,986	Otras		61,065	35,817
				Total del pasivo corriente		934,792	1,966,355
				CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO			
				Compañías relacionadas	7	1,575,000	666,666
				PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)		1,695,257	2,932,756
		<u>4,205,049</u>	<u>5,565,777</u>			<u>4,205,049</u>	<u>5,565,777</u>

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

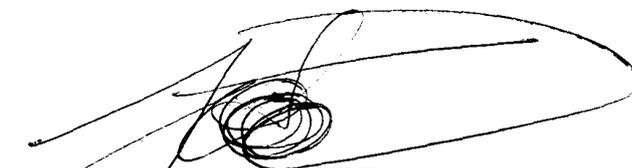

Ab. Guillermo Cuesta F.
Apoderado

SERVIAGENCIAL S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2004	2003
Ingresos de explotación	2 c) y 7	1,370,668	1,756,469
Costos de explotación	2 c)	<u>(354,831)</u>	<u>(453,883)</u>
Utilidad bruta		1,015,837	1,302,586
Gastos Administrativos		<u>(19,498)</u>	<u>(21,902)</u>
Utilidad en operación		996,339	1,280,684
Otros ingresos (egresos), neto	6	<u>(307,123)</u>	<u>(270,133)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		689,216	1,010,551
Impuesto a la renta	5	<u>(173,805)</u>	<u>(257,582)</u>
Utilidad neta del año		<u>515,411</u>	<u>752,969</u>

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



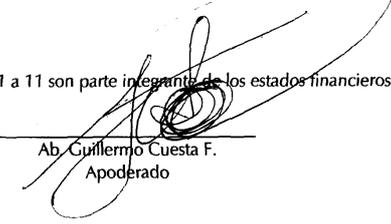
Ab. Guillermo Cuesta F.
Apoderado

SERVIAGENCIAL S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(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 2003	176,680	396,965	296,214	1,309,928	2,179,787
Utilidad neta del año				752,969	752,969
Saldos al 31 de diciembre del 2003	176,680	396,965	296,214	2,062,897	2,932,756
Resolución de Junta de Accionistas del 27 de diciembre del 2004: - Pago de dividendos				(1,752,919)	(1,752,919)
Utilidad neta del año				515,411	515,411
Otros movimientos menores				9	9
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>176,680</u>	<u>396,965</u>	<u>296,214</u>	<u>825,398</u>	<u>1,695,257</u>

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


Ab. Guillermo Cuesta F.
Apoderado

SERVIAGENCIAL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		515,411	752,969
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación del año	4	<u>350,646</u>	<u>323,341</u>
		866,057	1,076,310
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar		2,630,458	(1,487,111)
Cuentas y documentos por pagar		(974,156)	992,696
Pasivos acumulados		(57,407)	94,105
Cuentas por pagar a largo plazo		908,334	(666,668)
Otros movimientos patrimoniales		9	-
		<u>3,373,295</u>	<u>9,332</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
(Adiciones) netas de activo fijo	4	<u>(1,621,342)</u>	<u>(11,573)</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión		<u>(1,621,342)</u>	<u>(11,573)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos a los accionistas		<u>(1,752,919)</u>	-
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>(1,752,919)</u>	-
Disminución neta de efectivo		(966)	(2,241)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>15,474</u>	<u>17,715</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>14,508</u></u>	<u><u>15,474</u></u>

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


Ab. Guillermo Cuesta F.
Apoderado

SERVIAGENCIAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

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 al 31 de diciembre del 2004. A la fecha de emisión de estos estados financieros (21 de enero del 2005), Inversiones Alaria S.A. (compañía panameña) adquirió la totalidad del capital accionario de Serviagencial S.A.. 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.

La Compañía ha iniciado los tramites de fusión con su compañía relacionada Ecuastibas S.A., la misma que se encuentra aprobada en acta de Junta General de Accionistas celebrada el 3 de enero del 2005. Por medio de este proceso Serviagencial S.A. traspasará en bloque y a perpetuidad su patrimonio, activos y pasivos, a valor en libros a Ecuastibas S.A.. Se estima que el proceso de fusión culminará en el primer trimestre del 2005. Considerando los lineamientos de la fusión, la Administración de Serviagencial S.A., estima que no se generarán pérdidas en la realización de sus activos y pasivos y basada en estos planes, ha preparado los estados financieros adjuntos con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha.

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

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

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.

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 y depreciación 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.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

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. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto de los años 2004 y 2003 a la tasa del 25%.

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:

(Véase página siguiente)

NOTA 3 - IMPUESTOS POR RECUPERAR
(Continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Anticipo de Impuesto a la Renta (1)	105,588	87,535
IVA por cobrar	24,526	88,603
Impuesto retenido en la fuente (1)	13,707	23,202
IVA crédito tributario	<u>71,041</u>	<u>11,097</u>
	<u>214,862</u>	<u>210,437</u>

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

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

Composición del rubro:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	Tasa anual de depreciación %
Maquinarias y equipos	4,845,464	3,224,122	10
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(1,149,782)</u>	<u>(799,136)</u>	
	<u>3,695,682</u>	<u>2,424,986</u>	

Movimiento:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al 1 de enero	2,424,986	2,736,754
Adiciones, netas	1,621,342 (1)	11,573
Depreciación del año (2)	<u>(350,646)</u>	<u>(323,341)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>3,695,682</u>	<u>2,424,986</u>

(1) Corresponde a la adquisición de una grúa móvil, 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\$400,000 (Véase Nota 7 y 10).

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

NOTA 5 - IMPUESTO A LA RENTA

Composición y movimiento:

	Saldo al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldo al <u>final</u>
<u>Año 2004</u>				
Impuesto a la renta	257,582	173,805	(257,582)	173,805
<u>Año 2003</u>				
Impuesto a la renta	195,045	257,582	(195,045)	257,582

Situación fiscal -

La Compañía desde el inicio de sus operaciones hasta la fecha de preparación de los estados financieros (21 de enero del 2005) no ha sido fiscalizada. Los años 2001 al 2004, se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Precios de transferencia -

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

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 2004 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>2004</u>	<u>2003</u>
Gasto financiero por préstamo a largo plazo (1)	(294,571)	(240,000)
Otros, neto	<u>(12,552)</u>	<u>(30,133)</u>
	<u>(307,123)</u>	<u>(270,133)</u>

(1) Véase Nota 7.

NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 existían los siguientes saldos con compañías y partes relacionadas:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Activo</u>		
Cuentas y documentos por cobrar - compañías relacionadas		
Inversiones Habsburgo S.A.	-	1,524,645
Inversiones Alaria S.A.	153,294	153,293
Ecu aestibas S.A.	<u>115,068</u>	<u>1,236,494</u>
	<u>268,362</u>	<u>2,914,432</u>
<u>Pasivo</u>		
Cuentas y documentos por pagar - compañías relacionadas		
Sudamericana Agencia Aérea y Marítima S.A.	11,907	11,906
Inversiones Habsburgo S.A. (1)	<u>685,711</u>	<u>1,595,690</u>
	<u>697,618</u>	<u>1,607,596</u>
Cuentas por pagar a largo plazo		
Inversiones Habsburgo S.A. (2)	<u>1,575,000</u>	<u>666,666</u>

(1) Corresponde al saldo de US\$666,666 sobre préstamo de US\$2,000,000, otorgado a la Compañía durante el año 2002 para financiar adquisición de una grúa móvil a una tasa del 12% con vencimiento en el año 2005. Al 31 de diciembre del 2004 incluye US\$19,045 (2003: US\$262,356) de intereses por pagar por este préstamo y por el préstamo mencionado en el numeral 2 siguiente).

NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

- (2) Corresponde a un nuevo préstamo de US\$1,575,000 recibido de su accionista para financiar la adquisición de una grúa móvil. Este préstamo genera una tasa de interés anual del 9,50% y será pagado en tres años Véase Nota 4 (1).

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>2004</u>	<u>2003</u>
Ingresos de explotación:		
Alquiler grúas - Ecuastibas S.A.	729,156	584,584
Alquiler portacontenedores - Ecuastibas S.A.	641,512	733,885
Alquiler remolcadores - Ecuastibas S.A.	-	438,000
	<u>1,370,668</u>	<u>1,756,469</u>
Egresos:		
Servicios recibidos - Ecuastibas S.A.	41,924	26,534
Gastos administrativos - SAAM.	-	829
Gastos financieros - Inversiones Habsburgo S.A.	297,459	240,000
	<u>339,383</u>	<u>267,363</u>
Pago de dividendos:		
Inversiones Habsburgo S.A. (1)	<u>(1,752,919)</u>	<u>-</u>

- (1) Véase estado de evolución del patrimonio.

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 2004 y 2003 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 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 2004, fueron otorgados por obligaciones tributarias aduaneras, garantías aduaneras, por US\$803,210 (2003: US\$365,000) <véase Nota 4 (1)>.

NOTA 11 - EVENTOS SUBSECUENTES

En adición a lo mencionado en la Nota 1, entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros (21 de enero del 2005) 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.