

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y accionista de

Compañía de Servicios Auxiliares del Pacífico S.A. Serentresa

Guayaquil, 16 de febrero del 2004

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Compañía de Servicios Auxiliares del Pacífico S.A. Serentresa 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. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3 siguiente, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con 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. No recibimos respuesta a las solicitudes de confirmación de saldos de varias entidades bancarias y compañías relacionadas en las cuales la Compañía mantiene saldos al 31 de diciembre del 2003 por un total de activos de US\$146,670 y de pasivos por US\$4,471. Si bien los mencionados saldos fueron examinados mediante la aplicación de procedimientos alternos de auditoría, no fue posible satisfacernos sobre la eventual existencia de otras transacciones y saldos adicionales a los registrados en los libros de la Compañía y su posible efecto sobre los estados financieros adjuntos.
4. Como se indica en la Nota 1, el 13 de enero del 2004 la Junta General de Accionistas decidió discontinuar las operaciones de la Compañía y dispuso que sus actividades sean interrumpidas a partir de enero del 2004, momento en el que se inició el proceso de liquidación. Como resultado de esta decisión, hasta la fecha de emisión de este informe la Compañía procedió a: i) liquidar a todo su personal mediante el pago de indemnizaciones por aproximadamente US\$256,000, ii) rescindir anticipadamente y liquidar el contrato de prestación de servicios mantenido con el Banco del Pacífico S.A. lo cual originó ingresos por US\$256,276, y iii) utilizar los saldos de las provisiones

A los miembros del Directorio
y accionista de

Compañía de Servicios Auxiliares del Pacífico S.A. Serentresa

Guayaquil, 16 de febrero del 2004

para jubilación patronal y desahucio existentes al 31 de diciembre del 2003 por US\$94,777 para el pago de las indemnizaciones laborales. Como también se menciona en la Nota 1, la Compañía ha preparado los estados financieros adjuntos en base a principios contables aplicables a un negocio en marcha y, en consecuencia, no ha ajustado el valor de sus activos y pasivos a los que resultarían de aplicar criterios contables para una empresa en liquidación. Si bien la Administración de la Compañía considera que cualquier pérdida que se pueda generar en el proceso de liquidación de la Compañía será asumida por su accionista, la aplicación de la referida política contable determina que, en adición al asunto mencionado en el siguiente párrafo, los estados financieros adjuntos estén afectados por montos adicionales que no han sido determinados.

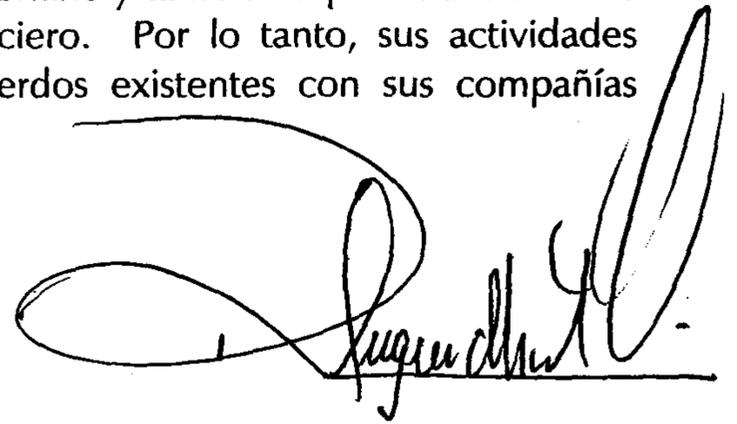
5. Al 31 de diciembre del 2003 existen pasivos por aproximadamente US\$58,000, sin incluir posibles multas ni intereses, que no han sido contabilizados. En conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, dichos pasivos debieron haber sido registrados con cargo a los resultados del año 2003 y 2001 por US\$8,000 y US\$50,000, respectivamente. En consecuencia, las utilidades no distribuidas al inicio y al final del año 2003 y la utilidad neta del año 2003 están sobreestimadas en US\$50,000, US\$58,000 y US\$8,000, respectivamente, mientras que las utilidades no distribuidas al inicio y al final del año 2002 están sobreestimadas en US\$50,000.
6. Durante el año 2003, la Compañía contabilizó, con cargo a los resultados de ese año, aproximadamente US\$10,500 correspondientes a un déficit en la provisión para cuentas incobrables existente al 31 de diciembre del 2002. En consecuencia, las utilidades no distribuidas al inicio del año 2003 están sobreestimadas y la utilidad neta del año 2003 está subestimada en US\$10,500, mientras que la utilidad neta del año 2002 y las utilidades no distribuidas al final de dicho año están sobreestimadas en dicho monto.
7. En nuestra opinión, excepto por: a) el efecto de los ajustes, reclasificaciones y/o divulgaciones adicionales, si los hubiere, que podrían haber sido determinados si hubiéramos podido completar nuestro trabajo en relación con el asunto mencionado en el párrafo 3 anterior, y b) el efecto de los asuntos indicados en los párrafos 4 a 6 precedentes, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía de Servicios Auxiliares del Pacífico S.A. Serentresa 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 el año terminado en esa fecha, de conformidad, con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
8. Tal como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, la Compañía forma parte del Grupo Financiero Banco del Pacífico, el cual se dedica principalmente a realizar actividades y operaciones permitidas por la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero y el Consejo Nacional de Valores. Por lo tanto, los estados financieros de la Compañía deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros consolidados del Banco del Pacífico S.A. y sus

A los miembros del Directorio
y accionista de
Compañía de Servicios Auxiliares del Pacífico S.A. Serentresa
Guayaquil, 16 de febrero del 2004

subsidiarias, los cuales se presentan por separado. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo financiero tiene a su cargo una o más actividades de servicios financieros y/o auxiliares. Las operaciones de la Compañía han correspondido fundamentalmente a la prestación de servicios de mantenimiento, limpieza, conserjería y reparto de correspondencia en general a entidades que integran el sistema financiero ecuatoriano y también a personas naturales y personas jurídicas que no pertenezcan al sistema financiero. Por lo tanto, sus actividades dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con sus compañías relacionadas.

Pricewaterhouse Coopers

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 011



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

COMPañIA DE SERVICIOS AUXILIARES DEL PACIFICO S.A. SERENTRESA

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	79,919	87,266	Documentos y cuentas por pagar			
Inversiones temporales	3	75,437	-	Compañías relacionadas	10	4,471	7,396
Documentos y cuentas por cobrar				Otras	7	33,300	53,989
Cientes	4	78,305	176,033			37,771	61,385
Compañías relacionadas	10	101,142	155,172	Pasivos acumulados			
Otras		702	1,334	Impuesto a la renta	8	13,607	38,265
		180,149	332,539	Beneficios sociales	8	108,142	117,353
Menos - provisión para cuentas incobrables		(16,660)	(1,750)	Otras		11,489	12,193
		163,489	330,789			133,238	167,811
Inventarios				Total del pasivo corriente		171,009	229,196
Materiales y suministros		19,167	11,984				
Repuestos y herramientas		10,601	8,658	PASIVO A LARGO PLAZO			
Equipos y accesorios		12,145	-	Provisión para jubilación patronal	8	70,228	79,084
		41,913	20,642	Provisión para bonificación por desahucio	8	24,549	27,902
Gastos pagados por anticipado	5	157,764	122,095				
Total del activo corriente		518,522	560,792				
ACTIVO FIJO	6	143,803	165,977	PATRIMONIO (según estados adjuntos)		398,079	392,399
OTROS ACTIVOS		1,540	1,812				
Total del activo		663,865	728,581	Total del pasivo y patrimonio		663,865	728,581

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. José Luis Nath
Presidente

COMPañIA DE SERVICIOS AUXILIARES DEL PACIFICO S.A. SERENTRESA

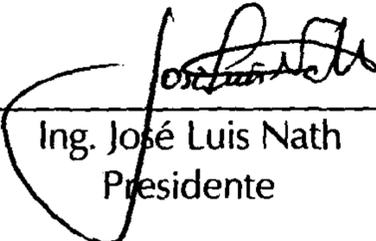
ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2003	2002
Ingresos por servicios		2,203,410	2,792,069
Gastos de administración y ventas	14	<u>(2,223,850)</u>	<u>(2,644,655)</u>
Utilidad (pérdida) operacional		(20,440)	147,414
Otros ingresos, neto	15	<u>49,569</u>	<u>20,991</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		29,129	168,405
Participación de los trabajadores en las utilidades	8	(10,068)	(32,773)
Impuesto a la renta	8	<u>(13,381)</u>	<u>(38,265)</u>
Utilidad neta del año		<u>5,680</u>	<u>97,367</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

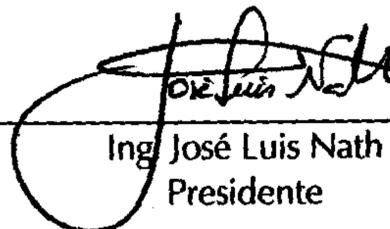

Ing. José Luis Nath
Presidente

COMPañIA DE SERVICIOS AUXILIARES DEL PACIFICO S.A. SERENTRESA

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

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futura capitalización</u>
Saldos al 1 de enero del 2002	2,000	10,924
Resolución de la Junta de Accionistas del 4 de febrero y del 14 de marzo del 2002:		
Aporte para futuro aumento de capital		100,000
Aumento de capital	110,000	(110,000)
Utilidad neta del año		
Apropiación para reserva legal pendiente de aprobación por parte de la Junta de Accionistas		
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>112,000</u>	<u>924</u>
Utilidad neta del año		
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u><u>112,000</u></u>	<u><u>924</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integra

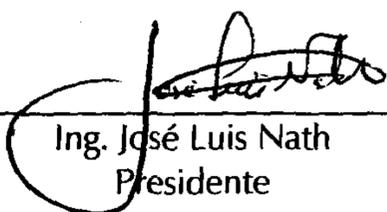

Ing. José Luis Nath
Presidente

COMPañIA DE SERVICIOS AUXILIARES DEL PACIFICO S.A. SERENTRESA

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

	Referencia a Notas	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		5,680	97,367
Más (Menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación del año	6	34,553	36,960
Provisión para cuentas incobrables		14,910	1,750
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio	8	792	32,495
Utilidad en venta de activos fijos	6	(25,862)	-
		<u>30,073</u>	<u>168,572</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		152,390	(191,070)
Inventarios		(21,271)	5,704
Gastos pagados por anticipado		(35,669)	(13,480)
Otros activos		272	12,944
Documentos y cuentas por pagar		(23,614)	22,457
Pasivos acumulados		(34,573)	58,065
Pagos de jubilación patronal	8	(9,408)	(15,525)
Pagos de bonificación por desahucio	8	(3,593)	(33,983)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>54,607</u>	<u>13,684</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activo fijo, neto	6	(14,028)	(56,017)
Ventas de vehículos	6	27,511	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>13,483</u>	<u>(56,017)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento de capital	12	-	100,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>100,000</u>
Aumento neto de efectivo		68,090	57,667
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		87,266	29,599
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>155,356</u>	<u>87,266</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.



 Ing. José Luis Nath
 Presidente

COMPAÑÍA DE SERVICIOS AUXILIARES DEL PACIFICO S.A. SERENTRESA

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

NOTA 1 - OPERACIONES

Compañía de Servicios Auxiliares del Pacífico S.A. Serentresa fue constituida en marzo de 1999 como una sociedad anónima de nacionalidad ecuatoriana con domicilio principal en la ciudad de Guayaquil.

Su único accionista es el Banco del Pacífico S.A., compañía que posee el 100% de su paquete accionario.

Como resultado del convenio de responsabilidad por obligaciones mutuas originadas por la conformación del Grupo Financiero Banco del Pacífico, el Banco del Pacífico S.A., propietario del 100% del capital social de la Compañía, se hace responsable de las pérdidas patrimoniales de las instituciones integrantes del Grupo. El Grupo Financiero está constituido principalmente por las siguientes compañías: Banco del Pacífico S.A. (entidad controladora), Pacific National Bank (Miami), Banco del Pacífico (Panamá) S.A., Banco Continental Overseas N.V., Banco del Pacífico Colombia S.A. en liquidación, Seguros Sucre S.A., Casa de Valores del Pacífico (Valpacífico) S.A., Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos del Pacífico (Adpacific) S.A., Servicios Auxiliares del Pacífico (Serentresa) S.A., Almacenera del Agro S.A. (Almagro), Pacificard S.A. Compañía Emisora y Administradora de Tarjetas de Crédito, Grupo Financiero Banco del Pacífico (anteriormente denominada Mastercard del Ecuador S.A.), Fiduciaria del Pacífico S.A. (Fidupacífico) (anteriormente denominada Administradora de Fondos "Contifondos" S.A.), Sevimac S.A. en liquidación, y Derugne S.A..

La Compañía de Servicios Auxiliares del Pacífico S.A. Serentresa forma parte de las empresas del Grupo Financiero Banco del Pacífico, el cual se dedica principalmente a realizar actividades y operaciones permitidas por la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero y el Consejo Nacional de Valores; cada una de las empresas que conforman el referido grupo financiero tiene a su cargo una o más actividades de servicios financieros y/o auxiliares. Las operaciones de la Compañía de Servicios Auxiliares del Pacífico S.A. Serentresa correspondieron a la prestación de servicios de mantenimiento, limpieza, conserjería y reparto de correspondencia en general a entidades que integran el sistema financiero ecuatoriano y también a personas naturales y personas jurídicas que no pertenezcan al sistema financiero. Véase Nota 10.

El 31 de enero del 2004, la Junta General de Accionistas decidió discontinuar las operaciones de la Compañía y dispuso que las actividades sean interrumpidas a partir de enero del 2004. Durante dicho mes y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha procedido a: i) liquidar a todo su personal cancelando indemnizaciones por aproximadamente US\$256,000; ii) rescindir anticipadamente y liquidar el contrato de prestación de servicios mantenido con el Banco del Pacífico S.A. (principal cliente), lo cual originó ingresos por

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

saldos de las provisiones para jubilación patronal y desahucio existentes al 31 de diciembre del 2003 por US\$94,777 para el pago de indemnizaciones laborales. A la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de febrero del 2004), la Compañía no ha iniciado ni presentado el trámite de liquidación ante la Superintendencia de Compañías.

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.

b) Criterio de empresa en marcha -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2003 han sido preparados sobre la base de principios de contabilidad aplicables a un negocio en marcha. En consecuencia, dichos estados financieros no reflejan los efectos de los ajustes necesarios para presentar los activos no monetarios de la Compañía a su probable valor de realización y los pasivos directos y contingentes a los montos y condiciones con los cuales podrían ser pagados.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo en caja, depósitos en bancos de libre disponibilidad e inversiones de corto plazo.

d) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares estadounidenses de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, calculado

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

para materiales y suministros y repuestos y herramientas utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

e) 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 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.

f) Provisión para jubilación patronal -

Hasta el año 2002, el costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los resultados del ejercicio en base al método denominado "prospectivo". Debido al proceso de liquidación mencionado en la Nota 1, durante el año 2003, la Compañía no efectuó la actualización de dicho estudio, y utilizó en el año 2004 el saldo de dicha provisión por US\$70,228, para el pago de las indemnizaciones laborales.

g) Provisión para bonificación por desahucio -

Se constituye una provisión, con cargo a los resultados del ejercicio, para cubrir el costo estimado (calculado con base actuarial) de la bonificación por desahucio prevista en el Código del Trabajo.

Debido al proceso de liquidación mencionado en la Nota 1, la Compañía utilizó en el año 2004 el saldo de esta provisión por US\$24,549 para el pago de las indemnizaciones laborales.

h) Participación de los trabajadores 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.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

i) 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 a partir del 2001 establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta del año 2003 a la tasa del 25%, y para el año 2002 a la tasa del 15%, para la porción de las utilidades gravables (luego de deducir la participación de los empleados en las utilidades, ingresos exentos y gastos deducibles) sujetas a capitalización, las cuales ascendieron a US\$80,000, bajo el supuesto de que estas utilidades serían íntegramente invertidas de acuerdo con las disposiciones legales. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuestos con los recargos correspondientes. El saldo restante de la utilidad gravable por aproximadamente US\$105,000 se calculó a la tasa del 25%. Cabe indicar que, hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de febrero del 2004) la reinversión de las utilidades correspondientes a los años 2002 y 2001 no se ha materializado, ni se ha contabilizado ni cancelado la diferencia de impuestos con los recargos correspondientes, la cual asciende a aproximadamente US\$18,000 (no incluye intereses y multas).

j) 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 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Caja y bancos (1)	79,919	87,266
Inversiones temporales	75,437 (2)	-
	<u>155,356</u>	<u>87,266</u>

(Véase página siguiente)

NOTA 3 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

(Continuación)

- (1) Incluye principalmente cuentas corrientes mantenidas en el Banco del Pacífico S.A. y en el Pacific National Bank por US\$65,275 (2002: US\$41,785) y US\$13,529 (2002:US\$44,061), respectivamente.
- (2) Corresponde principalmente (US\$75,034) a certificados de depósitos mantenidos en Pacificard S.A. con vencimientos hasta el 29 de enero del 2004, que devengan una tasa de interés del 3.60 % anual.

NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Los saldos de los Documentos y cuentas por cobrar – Clientes al 31 de diciembre del 2003 y 2002 se detallan a continuación:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Junta de Beneficencia de Guayaquil	27,302	25,200
Admipesa S.A.	6,982	15,384
Banco Central del Ecuador	6,815	6,815
Banco de Machala S.A.	4,778	1,697
Postnet Quicentro	3,953	535
Compañía General de Comercio y Mandato	3,540	1,412
IBM del Ecuador S.A.	349	4,298
Occidental Exploration & Production Company	-	44,400
Banco del Azuay S.A.	-	10,798
Otros menores	24,586	65,494
	<u>78,305</u>	<u>176,033</u>

NOTA 5 - GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Composición:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
IVA pagado en compras	102,462	66,365
Retenciones en la fuente	35,744	37,379
Retenciones de IVA	13,908	12,991
Seguros	5,650	5,360
	<u>157,764</u>	<u>122,095</u>

NOTA 6 - ACTIVO FIJO

Composición:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Mobiliario y equipos de oficina	74,891	76,718	10
Equipos y programas de computación	30,622	15,816	33
Vehículos	118,195	128,107	20
Herramientas	21,771	25,896	10
	<u>245,479</u>	<u>246,537</u>	
Menos - depreciación acumulada	<u>(101,676)</u>	<u>(80,560)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u>143,803</u>	<u>165,977</u>	

Movimiento:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al 1 de enero	165,977	146,920
Adiciones netas	12,379	56,017
Depreciación del año	<u>(34,553)</u>	<u>(36,960)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>143,803</u>	<u>165,977</u>

NOTA 7 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - OTRAS

Composición:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
IVA por pagar	23,569	24,955
Impuesto a la renta de empleados	-	9,814
Otras	9,731	19,220
	<u>33,300</u>	<u>53,989</u>

NOTA 8 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2003</u>				
Impuesto a la renta	38,265	13,381 (1) (	38,039)	13,607
Beneficios sociales	117,353	162,376 (	171,587)	108,142 (2)
Provisión para jubilación patronal	79,084	552 (	9,408)	70,228
Provisión para bonificación por deshaucio	27,902	240 (	3,593)	24,549
<u>Año 2002</u>				
Impuesto a la renta	21,211	38,265 (1) (	21,211)	38,265
Beneficios sociales	77,861	611,007 (	571,515)	117,353 (2)
Provisión para jubilación patronal	94,609	-	15,525)	79,084
Provisión para bonificación por deshaucio	29,390	32,495 (	33,983)	27,902

(1) Corresponde al impuesto a la renta devengado en estos años.

(2) Incluye US\$10,068 (2002: US\$32,773) de participación de los trabajadores en las utilidades.

NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de preparación de estos estados financieros (16 de febrero del 2004), la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias desde su constitución. Los años 2000 al 2003 se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades tributarias.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtienen dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2003 y 2002 la Compañía dedujo del ingreso imponible US\$1,947 correspondiente a la amortización de pérdidas fiscales acumuladas, por lo que la provisión para impuesto a la renta de dichos años se redujo en US\$487. Al cierre del año 2003 las pérdidas tributarias acumuladas, que no consideran eventuales diferencias producto de futuras fiscalizaciones, ascienden a aproximadamente US\$5,853 (2002:US\$7,800).

NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

A continuación se muestra un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2003 y 2002 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía.

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Activos</u>		
<u>Caja y bancos</u>		
Banco del Pacífico S.A.	65,271	41,785
Pacific National Bank (Miami)	13,528	44,061
	<u>78,799</u>	<u>85,846</u>
<u>Inversiones temporales</u>		
Pacificard S.A.	<u>75,034</u>	<u>-</u>
<u>Documentos y cuentas por cobrar</u>		
Banco del Pacífico S.A.	23,417	147,102
Pacificard S.A.	77,375	4,278
Fidupacifico S.A.	10	3,500
Administradora de Fondos y Fideicomisos del Pacífico (Adpacific) S.A.	149	149
Seguros Sucre S.A.	101	143
Casa de Valores del Pacífico (Valpacífico) S.A.	90	-
	<u>101,142</u>	<u>155,172</u>
	<u>254,975</u>	<u>241,018</u>
<u>Pasivos</u>		
<u>Documentos y cuentas por pagar</u>		
Banco del Pacífico S.A.	4,471	7,396
	<u>4,471</u>	<u>7,396</u>

Los saldos por cobrar y/o pagar a compañías relacionadas y accionistas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago.

Durante el 2003 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

- Facturación por concepto de servicios de mantenimiento, correspondencia, conserjería y otros servicios varios por US\$1,658,482 (2002: US\$2,394,351).
- Cargos a resultados del año por concepto de arriendo, prima de seguros y otros servicios por US\$ 90,190 (2002: US\$78,466).

NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son en general, equiparables a otras transacciones de su especie realizadas con terceros.

NOTA 11 - JUBILACION PATRONAL

El saldo de la provisión para jubilación al 31 de diciembre corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para los trabajadores que a dicha fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 6% para la determinación del valor actual de la reserva matemática. Durante el año 2003, la Compañía no efectuó la actualización de dicho estudio.

NOTA 12 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2003 está constituido por 2,800,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 0,04 cada una.

Las Juntas de Accionistas celebradas el 4 de febrero y el 14 de marzo del 2002 aprobaron incrementar el capital en US\$10,000 y US\$100,000, respectivamente, mediante la capitalización de aportes para futura capitalización. Véase Estado de cambios en el patrimonio.

NOTA 13 - 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 la distribución de dividendos, pero puede capitalizarse o aplicarse a la absorción de pérdidas.

NOTA 14 - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Sueldos, salarios y beneficios sociales	1,299,066	1,623,576
Materiales, repuestos y suministros	359,718	446,809
Mantenimiento y reparaciones	312,043	318,767
Otros (1)	253,023	255,503
	<u>2,223,850</u>	<u>2,644,655</u>

NOTA 14 - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

(Continuación)

- (1). Incluye aproximadamente US\$112,000 (2002: US\$154,000) del denominado "Bono de productividad" el cual es pagado de manera mensual a los empleados a través de los roles de pago.

NOTA 15 - OTROS INGRESOS, NETO

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ventas de activos fijos	25,862	-
Intereses ganados	3,066	3,491
Venta de materiales	6,843	13,113
Otros	13,798	4,387
	<u>49,569</u>	<u>20,991</u>

NOTA 16 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, los estados financieros por los años 2003 y 2002 dan efecto a las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

Año 2003

	<u>Saldos según registros contables</u>	<u>Diferencias</u>	<u>Saldos según estados financieros</u>
Balance general -			
<u>Activo</u>			
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	179,447	(101,142)	78,305
Compañías relacionadas	-	101,142	101,142
Gastos pagados por anticipado	152,114	5,650	157,764
Otros activos	7,190	(5,650)	1,540
	<u>338,751</u>	<u>-</u>	<u>338,751</u>
<u>Pasivo</u>			
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	11,093	(11,093)	-
Compañías relacionadas	-	4,471	4,471
Otras	26,678	6,622	33,300
Impuestos fiscales	13,607	(13,607)	-
Pasivos acumulados			
Impuesto a la renta	-	13,607	13,607
	<u>51,378</u>	<u>-</u>	<u>51,378</u>

NOTA 16 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

(Continuación)

Año 2002

	<u>Saldos según registros contables</u>	<u>Diferencias</u>	<u>Saldos según estados financieros</u>
Balance general -			
<u>Activo</u>			
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	331,205	(155,172)	176,033
Compañías relacionadas	-	155,172	155,172
Gastos pagados por anticipado	116,735	5,360	122,095
Otros activos	7,172	(5,360)	1,812
	<u>455,112</u>	<u>-</u>	<u>455,112</u>
<u>Pasivo</u>			
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	22,235	(22,235)	-
Compañías relacionadas	-	7,396	7,396
Otras	39,150	14,839	53,989
Impuestos fiscales	38,265	(38,265)	-
Pasivos acumulados			
Impuesto a la renta	-	38,265	38,265
	<u>99,650</u>	<u>-</u>	<u>99,650</u>

NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de febrero del 2004) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo o que excepto por lo mencionado en la Nota 1, requieran de revelación adicional sobre dichos estados financieros.