

Bermúdez, Castro & Co. Ltda.

AUDITORES, CONSULTORES

Calle Joaquín Pinto N° 521 y
Av. Amazonas, séptimo piso
P.O. Box: 17-07-8816

Telefax: 550806 / 568696
E-mail: bermucpa@uiio.satnet.net
Quito - Ecuador

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

47790

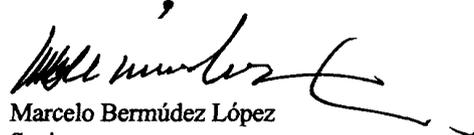
A los accionistas de
TRANSPORTES SÁNCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **TRANSPORTES SÁNCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.** al 31 de diciembre de 2000 y los correspondientes estado de ganancias y pérdidas, patrimonio de los accionistas y de los flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre ellos basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una seguridad razonable respecto a que los estados financieros no contengan errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TRANSPORTES SÁNCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.** al 31 de diciembre de 2000 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales vigentes en el país.
4. Como se explica en la nota 2, el 13 de marzo del 2000 se publica la Ley para la Transformación Económica del Ecuador en la que se establece que la contabilidad de las personas naturales, jurídicas, públicas y privadas se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y el 31 de marzo del 2000 se publica la resolución No. SB-SC-SRI-01 en la que se determina que el 31 de marzo del 2000 será la fecha de transición para efectuar la reexpresión monetaria y conversión de los estados financieros y al 1° de abril del 2000 como la fecha para la apertura de la contabilidad en dólares de los Estados Unidos de América., además en esta resolución se aprueba la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 "Conversión de los estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización".

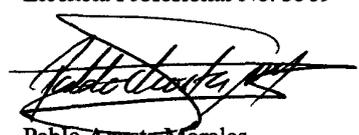
En cumplimiento de estas disposiciones, la Empresa ha convertido los estados financieros de la Empresa al 31 de marzo del 2000 a dólares estadounidenses aplicando las disposiciones contenidas en la NEC 17, que se explican en la nota 3a.



Registro en la Superintendencia
de Compañías: RNAE-002



Marcelo Bermúdez López
Socio
Licencia Profesional No. 3569



Pablo Acosta Morales
Gerente de Auditoría
Licencia Profesional No. 21079

Junio 28 del 2001

TRANSPORTES SÁNCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000
(expresado en US\$)**

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO	
	Nota			Nota
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE	
Caja y bancos	14	22.799	Sobregiros bancarios	164.265
Cuentas por cobrar	4	522.515	Cuentas por pagar	7 333.937
Inventarios		2.093	Gastos acumulados por pagar	8 11.334
Gastos anticipados		21.757		
			Total pasivo corriente	<u>509.536</u>
Total activo corriente		<u>569.164</u>		
ACTIVO FIJO			PATRIMONIO	
Costo y corrección monetaria	3b	138.999	Capital social pagado	3c 9 1.600
(-) Depreciación acumulada		(101.851)	Aportes para futura capitalización	3.138
			Reserva Legal	10 709
Total activo fijo, neto	5	<u>37.148</u>	Reserva de capital	3d 46.273
			Resultados de años anteriores	40.338
OTROS ACTIVOS	6	<u>26.016</u>	Utilidad del ejercicio	13 30.734
			Total patrimonio	<u>122.792</u>
Total activo		<u>632.328</u>	Total pasivo y patrimonio	<u>632.328</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

TRANSPORTES SANCHEZ POLO DEL ECUADOR C.A.

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(expresado en US\$)**

	<u>Nota</u>	
Ingresos operacionales		1.953.555
Costos operacionales		1.694.961
Utilidad bruta		<u>258.594</u>
Gastos de operación:		
Administración		185.968
Financieros		2.051
Impuesto a la circulación de capitales		17.233
Total gastos de operación		<u>205.252</u>
Resultado de operación		53.342
OTROS INGRESOS Y (GASTOS)		
Ingresos no operacionales		10.528
Diferencia en cambio		(182)
Intereses y multas fiscales		(134)
Resultados por exposición a la inflación	12	(8.758)
Otros gastos		
Otros ingresos y gastos (neto)		<u>1.454</u>
Utilidad del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		54.796
Participación trabajadores	11	9.957
Impuesto a la renta	11	14.105
Utilidad neta del ejercicio	13	<u>30.734</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

TRANSPORTES SÁNCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(expresado en US\$)

	<u>Nota</u>	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pagos recibidos de clientes		1.655.585
Pagos realizados a empleados y proveedores		(1.647.905)
Intereses recibidos		379
Impuesto a la renta pagado		(4.024)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	12	4.035
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de programas de computación		7.701
Adquisición de activos fijos		4.869
Adquisición de inversiones		3.215
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(15.785)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(11.750)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	13	34.549
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	13	22.799

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

TRANSPORTES SÁNCHEZ POLO DEL ECUADOR C.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000
(expresado en US\$)

	<u>Capital social pagado</u>	<u>Aportes para futura capitalización</u>	<u>Reservas</u>	<u>Reserva revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Utilidad del ejercicio</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	1.600	3.138	709	22.815	18.574	-		31.505	78.341
Distribución de utilidades del año 1999							31.505	(31.505)	-
Ajustes por corrección monetaria de enero 1 a marzo 31 del 2000:									
Patrimonio				6.124					6.124
Utilidades retenidas							10.337		10.337
Ajustes por corrección de brecha de enero 1 a marzo 31 del 2000:									
Patrimonio				(1.240)					(1.240)
Utilidades retenidas							(1.504)		(1.504)
Transferencia de saldo de reexpresión monetaria					(18.574)	18.574			-
Transferencia de saldo de reserva por revalorización del patrimonio				(27.699)		27.699			-
Utilidad del año 2000								30.734	30.734
Saldo al 31 de diciembre de 2000	<u>1.600</u>	<u>3.138</u>	<u>709</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>46.273</u>	<u>40.338</u>	<u>30.734</u>	<u>122.792</u>

Nota: El saldo al 31 de diciembre de 1999 incluye el efecto de los ajustes por corrección monetaria de brecha hasta esa fecha, de conformidad con lo dispuesto en la Resolución de la Superintendencia de Compañías N° 01-Q-ICI 001 del 8 de marzo del 2001.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

TRANSPORTES SÁNCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

1. CONSTITUCIÓN Y OBJETO

TRANSPORTES SÁNCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A. se constituyó legalmente el 26 de junio de 1992; su objetivo principal es la prestación del servicio público de transporte de carga dentro del territorio nacional, subregional andino o internacional, conforme a las autorizaciones que reciba de los organismos competentes de tránsito del país y del exterior.

2. DOLARIZACIÓN DE LA ECONOMÍA DEL PAÍS

El 13 de marzo del 2000 se publica la Ley para la Transformación Económica del Ecuador; la Primera Disposición General de esta Ley establece que "La contabilidad de las personas naturales, jurídicas, públicas y privadas, se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y la Disposición Transitoria Séptima de esta Ley establece que "Las sociedades y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, efectuarán la conversión de las cifras contables a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad que será promulgada por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobada conjuntamente por el Director General del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías".

El 31 de marzo del 2000, se publica la resolución No. SB-SC-SRI-01 en el Registro Oficial N° 57, en el que se establece principalmente lo siguiente:

- Determinar el 31 de marzo del 2000 como fecha de transición, por lo que a la mencionada fecha se efectuará la reexpresión monetaria y conversión de los estados financieros.
- Determinar que a partir del 1 de abril del 2000 la contabilidad de la empresas se llevará en dólares de los Estados Unidos de América.
- Aprobar la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de los estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"

En cumplimiento de estas disposiciones, la Empresa ha convertido los estados financieros al 31 de marzo del 2000 a dólares estadounidenses aplicando la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de los estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización".

Con Resolución N° 01.Q.ICI 001 del 8 de marzo del 2001, la Superintendencia de Compañías del Ecuador emite el "Reglamento para la conversión de sucres a dólares, de los estados financieros correspondientes al ejercicio económico 1999, para fines de elaboración de los estados de corrección del patrimonio y flujos de efectivo del año 2000".

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRÁCTICAS CONTABLES

a. Base de presentación de los estados financieros

Los estados financieros están preparados en dólares estadounidenses a base de las disposiciones indicadas en la nota 2 anterior y de acuerdo con la NEC No. 17.

Los saldos en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 se aplicó corrección monetaria integral por inflación a esa fecha e incluyen además el ajuste por el índice especial que cubre la brecha entre la inflación y la devaluación que sirvió de base para convertir los saldos a dólares de Estados Unidos de América.

b. Activo fijo

Están registrados al costo de adquisición más el valor de ajuste por corrección monetaria hasta el 31 de marzo del 2000 y por el índice de brecha entre la inflación y la devaluación conforme lo establecido en la NEC 17.

c. Patrimonio

De acuerdo con las normas legales vigentes previo a la conversión a dólares estadounidenses el saldo de las cuentas de patrimonio al 31 de marzo del 2000 se reexpresó aplicando el índice de inflación a esta fecha del 32,81% y, los aumentos o disminuciones efectivos del patrimonio hasta esta fecha se reexpresaron aplicando los porcentajes proporcionales correspondientes.

El ajuste de la corrección monetaria de enero a marzo del 2000 de las cuentas de patrimonio, excepto utilidades retenidas se registró como un mayor valor a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio. La contrapartida de estos ajustes fue registrada como débito a la cuenta de Resultado por Exposición a la Inflación.

d. Cuenta Reserva de Capital

De acuerdo con las disposiciones legales explicadas en la nota 2 anterior, en esta cuenta de patrimonio se reclasificaron los saldos de las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria por inflación hasta el 31 de marzo del 2000.

e. Conversión de estados financieros en sucres al 31 de marzo del 2000 a dólares estadounidenses

De conformidad con las disposiciones indicadas en la nota 2 anterior, la Empresa ha convertido los estados financieros al 31 de marzo del 2000 a dólares estadounidenses. Los principales criterios utilizados para realizar esta conversión son los siguientes:

<u>Cuenta</u>	<u>Criterio utilizado</u>
Activos y pasivos no monetarios: Caja y bancos, cuentas por cobrar y por pagar, gastos acumulados por pagar.	• El saldo al 31 de marzo del 2000 se dividieron para S/. 25.000 y se obtuvo el saldo en US\$.
Activos y pasivos no monetarios y patrimonio:	• El saldo al 31 de marzo del 2000 se ajustó por el índice de inflación hasta el 31 de marzo del 2000.

Activo fijo, otros activos y patrimonio.

- A cada cuenta se aplicó un índice especial de corrección de brecha por la diferencia que existe entre el índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 a la fecha de origen, en caso de ser posterior, hasta el 31 de marzo del 2000. El índice de corrección de brecha utilizado es el índice establecido en el apéndice I de la NEC 17.
- El saldo al 31 de marzo del 2000 ajustado por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha se dividió para S/. 25.000, con lo cual se obtuvo el saldo de los estados financieros convertidos a US\$.

El efecto de estos ajustes se registró de la siguiente manera:

- El ajuste por inflación de los saldos al 31 de marzo del 2000 se registró en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, que se presenta en el estado de resultados.
- El efecto acumulado del ajuste por el índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 se registró en la cuenta reexpresión monetaria.
- El efecto del ajuste por el índice especial de corrección de brecha por el período del 1 de enero al 31 de marzo del 2000 en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación.

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar, por clasificación principal, es como sigue:

	Diciembre 31, 2000 US\$
Cuentas por cobrar clientes	201.771
Compañías asociadas	302.533
Cartera morosa	13.994
Deudores empleados	8.264
Préstamos afiliados	5.203
Otras cuentas por cobrar	4.934
Subtotal	<u>536.699</u>
Menos – Provisión para cuentas de dudoso cobro	(14.184)
Cuentas por cobrar, neto	<u>522.515</u>

5. ACTIVO FIJO

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre del 2000, es el siguiente:

	Depreciación %	Costo	Depreciación acumulada	Saldo neto
Equipo de transporte	20 %	76.850	63.002	13.848
Muebles y enseres	10 %	38.781	24.148	14.633
Equipos de comunicación	20 %	1.310	215	1.095
Equipos de computación	20 %	22.058	14.486	7.572
Total		<u>138.999</u>	<u>101.851</u>	<u>37.148</u>

6. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos por clasificación principal es como sigue:

	Diciembre 31, 2000 US\$
Cargos diferidos:	
Líneas telefónicas	1.437
Software	24.050
	<u>25.487</u>
Amortización acumulada	(6.049)
Subtotal	<u>19.438</u>
Inversiones a largo plazo	5.714
Depósitos en garantía	864
Total	<u>26.016</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

	Diciembre 31, 2000 US\$
Otros fletes TSP-Colombia	35.157
Planillas por pagar	247.963
Gastos causados por pagar	3.412
Impuestos por pagar (a)	22.074
Proveedores	24.547
Aportes al IESS	784
Total	<u>333.937</u>

(a) Un detalle de los impuestos pendientes de pago es el siguiente:

	US\$
Impuesto a la renta de utilidades (Ver nota 11)	14.105
Retención de impuestos en la fuente	3.341
Retención del IVA en compras efectuadas	3.856
Impuesto al valor agregado (IVA)	772
Total	<u>22.074</u>

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta, por clasificación principal, es el siguiente:

	Diciembre 31, 2000
	<u>US\$</u>
Participación a trabajadores (Ver nota 11)	9.957
Beneficios sociales	278
Fondos de reserva	771
Vacaciones	144
Sueldos Agencias	184
Total	<u>11.334</u>

9. CAPITAL SOCIAL PAGADO

El capital social suscrito y pagado de la Empresa asciende a US\$ 1.600 dividido en 40.000 acciones nominativas y ordinarias de la serie "A".

10. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación de la utilidad anual del 10% para reserva legal, y hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva sólo puede ser capitalizado.

11. IMPUESTO A LA RENTA

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. El movimiento del impuesto a la renta durante el año 2000 fue como sigue:

	<u>US\$</u>
Saldo inicial	3.143
Provisión del saldo del impuesto a la renta del año 2000	14.105
Declaración del impuesto a la renta del año 1999	(3.143)
Saldo final	<u>14.105</u>

El detalle del cálculo del impuesto a la renta del año 2000 efectuado por la Empresa es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	55.124
Gastos no deducibles (a)	11.255
Base de cálculo de participación a trabajadores	<u>66.379</u>
- 15% de participación a trabajadores	<u>(9.957)</u>
Utilidad gravable	56.422
Impuesto a la renta (25% de utilidad gravable)	<u>14.105</u>

- (a) Un detalle de los gastos no deducibles considerados por la Empresa para el cálculo del Impuesto a la renta y participación trabajadores, es el siguiente:

	US\$
Intereses y multas	134
Provisión cuentas incobrables	11.121
Total gastos no deducibles	<u>11.255</u>

12. RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN

Conforme se expresa en la nota 3 anterior, en esta cuenta se registra el efecto del ajuste por corrección monetaria y por el índice de brecha del período de enero 1° al 31 de marzo del 2001 efectuado a las cuentas de activo fijo, otros activos y patrimonio. A continuación presentamos un resumen del efecto de estos ajustes:

	US\$
Ajustes por corrección monetaria:	
Activos fijos	7.432
Otros activos	2.754
Patrimonio	(16.461)
	<u>(6.275)</u>
Ajustes por índice de brecha:	
Activos fijos	(4.479)
Otros activos	(748)
Patrimonio	2.744
	<u>(2.483)</u>
Total	<u>(8.758)</u>

13. CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

	<u>US\$</u>
Utilidad del ejercicio	30.734
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo usado en actividades de operación:	
Depreciación del año	20.311
Amortización de otros activos	4.259
Provisión de cuentas incobrables	12.356
Ajuste de activos fijos	2.369
Ajustes de otros activos	859
Diferencia en cambio	(4.810)
Resultado por exposición a la inflación	8.758
Variación en cuentas por cobrar comerciales	(282.802)
Variación de inventarios	(596)
Variación en otras cuentas por cobrar	(15.757)
Variación en gastos anticipados	(11.791)
Variación en sobregiros bancarios	164.265
Variación en depósitos en garantía	242
Variación en cuentas por pagar	60.417
Variación en participación trabajadores	(518)
Variación en impuesto a la renta	10.081
Variación en retenciones en la fuente	1.212
Variación en impuesto al valor agregado IVA	4.317
Variación en gastos acumulados por pagar	129
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>4.035</u>

14. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Para los fines del estado de flujos de efectivo, se considera como equivalente de efectivo el saldo en bancos.