

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

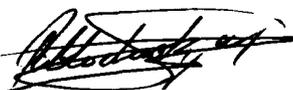
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **TRANSPORTES SÁNCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.** al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y los correspondientes estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Los estados 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 en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable respecto a que los estados financieros no contengan exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 2002 y 2001 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y disposiciones legales vigentes en el país.



Registro en la Superintendencia
de Compañías: RNAE-002



Marcelo Bermúdez L.
Socio / Representante Legal
Registro FNCE - 3569



Pablo Acosta M.
Gerente Supervisor
Registro FNCE - 21079



Carlos Freire A.
Auditor Encargado
Registro FNCE - 23223

Abril 3 del 2003

TRANSPORTES SÁNCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
(expresado en US\$)

ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO			
	<u>Nota</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>		<u>Nota</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	14	17.868	38.480	Sobregiros bancarios		18.440	40.160
Cuentas por cobrar	3	509.074	378.798	Cuentas por pagar	6	354.349	278.432
Gastos anticipados		25.090	22.857	Impuestos por pagar	7	15.762	14.752
Inventarios		1.607	1.501	Gastos acumulados por pagar	8	11.897	8.721
Otros activos corrientes		3.744	1.113				
Total activo corriente		<u>557.383</u>	<u>442.749</u>	Total pasivo corriente		<u>400.448</u>	<u>342.065</u>
ACTIVO FIJO	2c	69.954	141.426	PATRIMONIO			
Costo		69.954	141.426	Capital social pagado	9	1.600	1.600
(-) Depreciación acumulada		(53.402)	(119.274)	Aportes para futura capitalización		3.138	3.138
Total activo fijo, neto	4	<u>16.552</u>	<u>22.152</u>	Reserva Legal	10	800	800
				Reserva de capital	11	46.276	46.276
OTROS ACTIVOS	5	<u>13.327</u>	<u>19.919</u>	Resultados de años anteriores		98.892	64.555
				Utilidad del ejercicio	13	36.108	26.386
				Total patrimonio		<u>186.814</u>	<u>142.755</u>
Total activo		<u>587.262</u>	<u>484.820</u>	Total pasivo y patrimonio		<u>587.262</u>	<u>484.820</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

TRANSPORTES SÁNCHEZ POLO DEL ECUADOR C.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(expresado en US\$)**

	<u>Nota</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ingresos operacionales		2.839.592	2.331.137
Costos operacionales		2.638.557	2.102.321
Utilidad bruta		<u>201.035</u>	<u>228.816</u>
Gastos de operación:			
Administración		196.995	193.373
Financieros		4.174	5.742
Total gastos de operación		<u>201.169</u>	<u>199.115</u>
Resultado de operación		<u>(134)</u>	<u>29.701</u>
OTROS INGRESOS Y (GASTOS)			
Ingresos no operacionales		56.865	19.788
Intereses y multas fiscales		(65)	(5.411)
Otros ingresos y gastos (neto)		<u>56.800</u>	<u>14.377</u>
Utilidad del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		56.666	44.078
Participación trabajadores	12	8.500	6.612
Impuesto a la renta	12	12.058	11.080
Utilidad neta del ejercicio	13	<u>36.108</u>	<u>26.386</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

TRANSPORTES SÁNCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(expresado en US\$)**

	<u>Nota</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Pagos recibidos de clientes		2.775.331	2.487.025
Pagos realizados a empleados y proveedores		(2.780.837)	(2.449.070)
Intereses pagados		(65)	(5.742)
Intereses recibidos		-	-
Impuesto a la renta pagado		(11.080)	(14.105)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	13	<u>(16.651)</u>	<u>18.108</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de activos fijos		(3.961)	(2.427)
Adquisición de programas de computación			
Adquisición de inversiones			
Efectivo neto usado en actividades de inversión		<u>(3.961)</u>	<u>(2.427)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de Efectivo		(20.612)	15.681
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	14	38.480	22.799
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	14	<u>17.868</u>	<u>38.480</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

TRANSPORTES SÁNCHEZ POLO DEL ECUADOR C.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
 (expresado en US\$)

	<u>Capital social pagado</u>	<u>Aportes para futura capitalización</u>	<u>Reservas</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 2000	1.600	3.138	709	46.273	40.338	30.734	122.792
Distribución de utilidades del año 2000			91		24.217	(24.308)	-
Ajustes a resultados del año 2000						(6.426)	(6.426)
Utilidad del año 2001						26.386	26.386
Ajustes a dolarización del año 2000				3			3
Saldo al 31 de diciembre de 2001	<u>1.600</u>	<u>3.138</u>	<u>800</u>	<u>46.276</u>	<u>64.555</u>	<u>26.386</u>	<u>142.755</u>
Distribución de utilidades del año 2001					26.386	(26.386)	-
Ajustes a resultados del año 2000					8.880		8.880
Ajustes a resultados del año 2001					(929)		(929)
Utilidad del año 2002						36.108	36.108
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>1.600</u>	<u>3.138</u>	<u>800</u>	<u>46.276</u>	<u>98.892</u>	<u>36.108</u>	<u>186.814</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

TRANSPORTES SÁNCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

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. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Empresa son elaborados cumpliendo lo dispuesto en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, considerando principalmente las siguientes políticas contables:

a. Base de presentación de los estados financieros

Los estados financieros están preparados en dólares estadounidenses a base de las disposiciones contenidas en la Primera Disposición General de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador publicada el 13 de marzo del 2000, con la resolución No. SB-SC-SRI-01 publicada en el Registro Oficial N° 57 del 31 de marzo del 2000 y la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17.

b. Contabilización de los ingresos, costos y gastos

Los ingresos se registran bajo el principio de realización, es decir, cuando los servicios son prestados; los costos y gastos se registran el momento en que estos se causan.

c. Activo fijo

Están registrados al costo de adquisición más el valor de ajustes por corrección monetaria efectuados 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.

3. CUENTAS POR COBRAR AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

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

	Diciembre 31, 2002
	<u>US\$</u>
Compañías asociadas	375.169
Cuentas por cobrar clientes	113.889
Cartera morosa	7.494
Préstamos afiliados	4.235
Empleados	5.699
Otras cuentas por cobrar	10.199
Subtotal	<u>516.685</u>
Menos – Provisión para cuentas de dudoso cobro	(7.611)
Cuentas por cobrar, neto	<u>509.074</u>

4. ACTIVO FIJO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre del 2002, es el siguiente:

	Depreciación	Costo	Depreciación	Saldo neto
	%		Acumulada	
Equipo de transporte	20 %	13.799	12.480	1.319
Muebles y enseres	10 %	41.947	32.174	9.773
Equipos de comunicación	20 %	1.310	687	623
Equipos de computación	33 %	12.898	8.061	4.837
Total		<u>69.954</u>	<u>53.402</u>	<u>16.552</u>

5. OTROS ACTIVOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

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

	Diciembre 31, 2002
	<u>US\$</u>
Cargos diferidos:	
Líneas telefónicas	1.437
Software	24.050
	<u>25.487</u>
Amortización acumulada	(16.244)
Subtotal	<u>9.243</u>
Inversiones a largo plazo	2.500
Depósitos en garantía	1.584
Total	<u>13.327</u>

6. CUENTAS POR PAGAR AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

	Diciembre 31, 2002
	<u>US\$</u>
Fletes TSP-Colombia	256.657
Planillas por pagar (a)	82.388
Proveedores	15.304
Total	<u>354.349</u>

(a) Corresponde principalmente a la provisión de las planillas por fletes a conductores por servicios recibidos hasta el 31 de diciembre del 2002 pendientes de facturar.

7. IMPUESTOS POR PAGAR AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

Un detalle de los impuestos pendientes de pago es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Impuesto a la renta de utilidades (Ver nota 12)	12.058
Retención de impuestos en la fuente	2.202
Retención del IVA en compras efectuadas	1.097
Impuesto al valor agregado (IVA)	405
Total	<u>15.762</u>

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

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

	Diciembre 31, 2002
	<u>US\$</u>
Participación a trabajadores (Ver nota 12)	8.500
Beneficios sociales	2.138
Fondos de reserva	1.036
Sueldos Agencias	223
Total	<u>11.897</u>

9. CAPITAL SOCIAL PAGADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

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 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

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. CUENTA RESERVA DE CAPITAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

De acuerdo con las disposiciones legales explicadas en la nota 2 a) 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. En Resolución N° 01.Q.ICI.017 del 19 de diciembre del 2001, la Superintendencia de Compañías establece que "El saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado".

12. IMPUESTO A LA RENTA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. El movimiento del impuesto a la renta durante el año 2002 fue como sigue:

	<u>US\$</u>
Saldo inicial	11.080
Provisión del saldo del impuesto a la renta del año 2002	12.058
Declaración del impuesto a la renta del año 2001	(11.080)
Saldo final	<u>12.058</u>

El detalle del cálculo del impuesto a la renta del año 2002 efectuado por la Empresa es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	56.666
- 15% de participación a trabajadores	<u>(8.500)</u>
Subtotal	48.166
Gastos no deducibles (a)	65
Utilidad gravable	<u>48.231</u>
Impuesto a la renta (25% de utilidad gravable)	<u>12.058</u>

- (a) Los gastos no deducibles considerados por la Empresa para el cálculo del Impuesto a la renta corresponden a intereses y multas pagados por retrasos en la presentación del COA al SRI.

13. CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

	<u>US\$</u>
Utilidad del ejercicio	36.108
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo usado en actividades de operación:	
Depreciación del año	9.561
Amortización de otros activos	5.098
Provisión de cuentas incobrables	1.016
Variación en cuentas por cobrar comerciales	(131.229)
Variación de inventarios	(106)
Variación en otras cuentas por cobrar	(63)
Variación en gastos anticipados	(4.864)
Variación en sobregiros bancarios	(21.720)
Variación en depósitos en garantía	(720)
Variación en inversiones largo plazo	2.214
Variación en cuentas por pagar	75.916
Variación en participación trabajadores	1.891
Variación en impuesto a la renta	978
Variación en retenciones en la fuente	279
Variación en impuesto al valor agregado IVA	(247)
Variación en gastos acumulados por pagar	1.285
Ajuste a resultados de años anteriores	7.952
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>(16.651)</u>

14. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

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

