

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO: 327-950 - FAX: 323-251
E MAIL: cfrmones@pika.com.ec
GUAYAQUIL - ECUADOR

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**

A los accionistas de

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Hemos auditado los estados financieros de **SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre de 1998, y hemos emitido nuestro informe sobre dichos estados financieros con fecha 11 de Agosto de 1999.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y con el propósito de formarnos una opinión sobre dichos estados financieros. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros.

Como parte de la obtención de la seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes, efectuamos pruebas de cumplimiento por parte de **SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**, de acuerdo con lo establecido en Ley de Régimen Tributario Interno y sus reglamentos en relación a:

- Que los estados financieros surjan de los registros contables de la Compañía y que tales registros se lleven de acuerdo con las disposiciones de la Ley y sus Reglamentos;
- Que la información contable que se encuentra presentada en las declaraciones del impuesto a renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado, han sido tomados fielmente de los registros contables.
- Que los estados financieros reflejen razonablemente la situación financiera de la sociedad y el resultado de sus operaciones, de acuerdo con las normas legales y reglamentarias vigentes y con los principios de contabilidad generalmente aceptados;

**PLANESEC
AUDITORES INDEPENDIENTES**

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.

BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO: 327-950 - FAX: 323-251
E MAIL: climones@pika.com.ec
GUAYAQUIL - ECUADOR

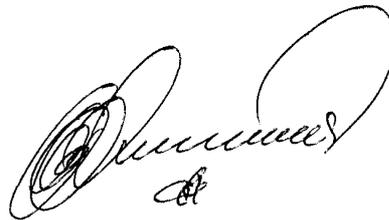
- Que se haya pagado el impuesto a la renta y el impuesto al valor agregado que figuran como saldos a cargo de la Compañía en sus declaraciones tributarias; y
- Que se hayan presentado las declaraciones de retenciones en la fuente y se haya efectuado y pagado las retenciones a que está obligada la Compañía, en su calidad de agente de retención, de conformidad con las disposiciones legales y los acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos.

El cumplimiento por parte de la compañía con las mencionadas disposiciones, así como los criterios de aplicación de las normas Tributarias, son responsabilidad de su Administración; tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

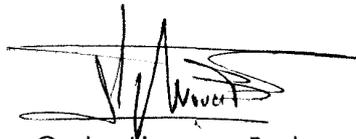
Los resultados de nuestras pruebas no revelaron situaciones, en las transacciones y documentación examinadas, que en nuestra opinión se consideren incumplimientos significativos de las referidas disposiciones tributarias por parte de **SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre de 1998.

Plamerec Cia. Ltda.

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 227



Luis Proaño Sánchez
Licencia Profesional
RNC. 22280



Carlos Limones Borbor
Licencia Profesional
RNC. 2790

11 de Agosto de 1999

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO: 327-950 - FAX 323-251
E-MAIL: clineces@pika.com.ec
P.O. BOX 09-01-0919
GUAYAQUEL - ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre de 1998, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

PLANESEC
AUDITORES INDEPENDIENTES

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO: 327-950 - FAX: 323-251
E-MAIL: climonos@pika.com.ec
P.O. BOX 09-01-0319
GUAYAQUIL - ECUADOR

3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Como se escribe en la Nota B a los estados financieros, en 1998 la Compañía aplicó las disposiciones contenidas en el reglamento de Corrección Monetaria y en consecuencia, cambió el método de valuación de: Propiedades y equipos, Cargos diferidos y otros activos y Patrimonio de los accionistas.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 1998 de **SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**, requerido por disposiciones vigentes, se emite por separado.

Planeec Cia. Ltda.

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 227

Luis Proaño Sánchez

Luis Proaño Sánchez
Licencia Profesional
RNC. 22280

Carlos Limones Borbor

Carlos Limones Borbor.
Licencia Profesional
RNC. 2790

Guayaquil, 11 de agosto de 1999

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresado en sucres)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	429.918.420
Cuentas por cobrar	5.085.470.266
Pagos anticipados	5.128.105
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	5.520.516.791

PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Muebles y enseres	1.263.672.628
Vehículos	3.220.365.351
Equipos de computación	1.021.402.085
Equipos de radio	337.667.429
	5.843.107.493
Menos - Depreciación acumulada	(2.529.929.950)
Más - Obras en proceso	93.464.910
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS	3.406.642.453

CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

229.695.643

TOTAL

9.156.854.887

Ver notas a los estados financieros.

(Expresado en sucres)

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:

Sobregiros bancarios	24.357.082
Obligaciones bancarias	836.110.000
Cuentas y documentos por pagar	5.753.999.137
Pasivos acumulados	216.368.487
TOTAL PASIVO CORRIENTE	6.830.834.706

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	1.252.000.000
Aporte para futuro aumento de capital	150.730.353
Reserva legal	5.863.002
Reserva para revalorización del patrimonio	747.672.651
Superávit acumulado	169.754.175
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	2.326.020.181
TOTAL	9.156.854.887

Ver notas a los estados financieros

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS **POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

(Expresado en sucres)

INGRESOS POR SERVICIOS		24.801.465.177
COSTOS Y GASTOS:		
Costos operativos	11.989.553.512	
Gastos de Administración	7.233.961.865	
Gastos de ventas	4.977.384.043	(24.200.899.420)
Utilidad antes de otros ingresos (egresos)		600.565.757
OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
Intereses y comisiones	(40.057.703)	
Diferencial cambiario	(424.738.887)	
Otros, neto	125.338.881	(339.457.709)
Utilidad antes de provisión para Participación de trabajadores		261.108.048
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		(39.166.207)
Utilidad antes de provisión para Impuesto a la renta		221.941.841
IMPUESTO A LA RENTA		(52.187.666)
Utilidad neta		<u>169.754.175</u>

Ver notas a los estados financieros

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

(Expresado en sucres)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva para revalorización del Patrimonio</u>	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Superávit (Déficit) Acumulado</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1997	1.252.000.000	1.004.718.554	5.863.002	676.797.878	(14.370.026)	(558.986.385)
Transacciones del año:						
Ajustes de años anteriores	-	-	-	-	-	(102.183.504)
Pago de multas tributarias	-	-	-	-	-	(14.311.257)
Transferido a Cuentas por pagar - accionistas	-	(1.004.718.554)	-	-	-	-
Apropiación de utilidades no distribuidas	-	150.730.353	-	-	-	(150.730.353)
Corrección Monetaria:						
* Propiedades y equipos	-	-	-	-	888.815.670	-
* Cargos diferidos y otros activos	-	-	-	-	22.640.628	-
* Patrimonio de los accionistas	-	-	-	1.435.549.404	(1.086.621.901)	(348.927.503)
* Compensación pérdidas años anteriores	-	-	-	-	(1.175.139.002)	1.175.139.002
* Transferencia saldo deudor de Reexpresión monetaria	-	-	-	(1.364.674.631)	1.364.674.631	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	169.754.175
Saldos al 31 de diciembre de 1998	<u>1.252.000.000</u>	<u>150.730.353</u>	<u>5.863.002</u>	<u>747.672.651</u>	<u>-</u>	<u>169.754.175</u>

notas a los estados financieros

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresado en Sucres)

LOS RECURSOS FINANCIEROS FUERON ORIGINADOS POR:

Operaciones:

Utilidad neta		169.754.175
Más: Gastos que no afectan al Capital de Trabajo:		
Depreciaciones	640.543.858	
Amortizaciones	199.625.072	840.168.930
Capital de trabajo proveniente de operaciones		<u>1.009.923.105</u>

LOS RECURSOS FINANCIEROS FUERON UTILIZADOS EN:

Aumento de propiedades y equipo, neto	1.031.822.157
Aumento en cargos diferidos y otros activos	57.914.489
Disminución de aportes para futuro aumento de capital	1.004.718.554
Ajustes de años anteriores	102.183.504
Pago de multas tributarias	14.311.257
	<u>2.210.949.961</u>

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO

(1.201.026.856)

ANALISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO:

	Aumento (Disminución)
Caja y bancos	321.174.127
Cuentas por cobrar	2.266.828.569
Pagos anticipados	5.128.105
Sobregiros bancarios	54.485.239
Obligaciones bancarias	(223.909.917)
Cuentas y documentos por pagar	(1.967.361.942)
Proveedores	(1.592.036.249)
Pasivos acumulados	(65.334.788)
DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u>(1.201.026.856)</u>

Ver notas a los estados financieros

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

NOTA A.- CONSTITUCION Y OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La compañía se constituyó en 1994; siendo su objeto principal, la prestación de servicios de recepción, transporte y entrega de envíos de correspondencia, documentos, mercaderías, equipos de carga en general, dentro de los perímetros urbanos y entre dos o más de ellos y sus sitios intermedios o cercanos, tanto en Ecuador como del exterior y entre Ecuador y el exterior y viceversa; y en general, hacer en cualquier parte, sea en su propio nombre o por cuenta de terceros, toda clase de actos o contratos civiles, industriales, comerciales o financieros que sean convenientes o necesarios para el logro de los fines que persigue la sociedad y que se relacionen con su objeto social.

NOTA B.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.- Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificados parcialmente para el caso de: Propiedades y Equipos, Cargos diferidos y otros activos y Patrimonio de los Accionistas, según se explica más adelante, de acuerdo con las disposiciones contenidas en el Reglamento sobre aplicación del Sistema de Corrección Monetaria de los Estados Financieros.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Las propiedades y equipos se muestran al costo más el valor de las revalorizaciones efectuadas de conformidad con las disposiciones legales, menos la correspondiente depreciación acumulada. De acuerdo con las disposiciones en vigencia, informamos que, como parte del examen de los estados financieros adjuntos, los auditores independientes revisaron en términos generales la revalorización de las propiedades y equipos en sus aspectos significativos.

La revalorización del año 1998 de acuerdo con el Reglamento de Corrección Monetaria, se acreditó a la cuenta Reexpresión Monetaria. Las bases de revalorización que aplicó la compañía sobre los bienes poseídos al 31 de diciembre de 1998, de conformidad con el citado reglamento, son:

- Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía al 31 de diciembre de 1997 y su correspondiente depreciación acumulada se revalorizaron aplicando al costo ajustado a esa fecha, el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1998 del 45% .
- Los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada se ajustaron con base en los porcentajes proporcionales correspondientes.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales mas las revalorizaciones efectuadas usando el método de la línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

ACTIVOS	AÑOS
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	5, 10
Equipos de radio	10

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO.- En 1998 registra los efectos de la corrección monetaria del patrimonio de los accionistas y el saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado libre de impuesto a la renta.

REEXPRESION MONETARIA.- El saldo deudor de la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria, producto de la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria hasta el 31 de diciembre de 1998, fue transferido a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio al 31 de diciembre de 1998, luego de compensadas las pérdidas de ejercicios anteriores.

MONEDA EXTRANJERA.- Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio, en el mercado libre de cambio, del US dólar o su equivalente en otras monedas.

La cotización vigente al 31 de diciembre de 1998 del US dólar en el mercado libre fue de S/. 6.910

CARGOS DIFERIDOS.- Corresponden a gastos de constitución y de organización. Estos gastos están registrados al costo, reexpresados de acuerdo con el Sistema de Corrección Monetaria, los que se amortizan siguiendo el método de la línea recta en 10 años.

NOTA C.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 1998, las cuenta caja y bancos consistía en:

Caja:			
General	S/.	60.730.019	
Chicas		<u>31.340.000</u>	92.070.019
Bancos:			
Filanbanco S.A.		324.573.621	
Pacifico S.A.		3.826.410	
Pichincha C.A.		2.104.045	
Amazonas S.A.		7.289.248	
Continental S.A.		<u>55.077</u>	337.848.401
	S/.		<u><u>429.918.420</u></u>

NOTA D.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1998, las cuentas por cobrar consistían en:

Clientes	S/.	4.507.907.397	
Menos - Provisión para incobrables		<u>(81.165.197)</u>	4.426.742.200
Impuestos retenidos en la fuente			456.793.024
Préstamos y anticipo a trabajadores			40.212.445
Otras			<u>161.722.597</u>
	S/.		<u><u>5.085.470.266</u></u>

NOTA E.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de la cuenta propiedades y equipos durante 1998, se detalla a continuación:

		<u>Saldos al 1o. de enero de 1998</u>	<u>Adiciones y Transferencias</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 1998</u>
Costos Históricos:				
Muebles y Enseres	S/.	527.368.538	220.993.883	748.362.421
Vehículos		1.268.017.309	236.369.118	1.504.386.427
Equipos de computación		288.680.565	370.860.527	659.541.092
Equipos de radio		109.375.037	110.133.719	219.508.756
		<u>2.193.441.449</u>	<u>938.357.247</u>	<u>3.131.798.696</u>
Menos-Depreciación Acumulada		(581.644.501)	(427.920.243)	(1.009.564.744)
Obras en proceso		-0-	93.464.910	93.464.910
Total Costo Histórico		<u>1.611.796.948</u>	<u>603.901.914</u>	<u>2.215.698.862</u>
Corrección Monetaria:				
Muebles y Enseres	S/.	162.986.222	352.323.985	515.310.207
Vehículos		767.889.154	948.089.770	1.715.978.924
Equipos de computación		124.391.784	237.469.209	361.860.993
Equipos de radio		27.056.121	91.102.552	118.158.673
		<u>1.082.323.281</u>	<u>1.628.985.516</u>	<u>2.711.308.797</u>
Menos-Depreciación Acumulada		(567.571.745)	(952.793.461)	(1.520.365.206)
Total Corrección monetaria		<u>514.751.536</u>	<u>676.192.055</u>	<u>1.190.943.591</u>
Total, neto	S/.	<u>2.126.548.484</u>	<u>1.280.093.969</u>	<u>3.406.642.453</u>

NOTA F.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre de 1998, las obligaciones bancarias consistían en:

FILANBANCO S.A.

- Préstamo, US\$ 121,000, al 19% de interés más comisión con vencimiento el 4 de enero de 1999.

S/.

<u>836.110.000</u>

NOTA G.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1998, las Cuentas y documentos por pagar consistían en:

Servicios	S/.	1.604.441.885
Comerciales		3.122.622.858
Accionistas		1.026.934.394
	S/.	<u>5.753.999.137</u>

Estas deudas no devengan ningún tipo de interés a cargo de la compañía.

NOTA H.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre de 1998 en las cuentas de Pasivos Acumulados:

		Impuestos Fiscales	Beneficios Sociales	Total
Saldos al 1 de enero de 1998	S/.	52.305.272	98.728.427	151.033.699
Provisiones		270.071.795	422.359.224	692.431.019
Pagos		(223.172.659)	(403.923.572)	(627.096.231)
Saldos al 31 de diciembre 1998	S/.	<u>99.204.408</u>	<u>117.164.079</u>	<u>216.368.487</u>

NOTA I.- POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 1998, la posición en moneda extranjera consistía en:

	US\$	SUCRES
Activos		
Caja y Bancos	2,482.36	17.153.108
Pasivos		
Obligaciones Bancarias	(121,000.00)	(836.110.000)
Posición Neta	<u>(118,517.64)</u>	<u>(818.956.892)</u>

NOTA J.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 1998 y la fecha de preparación de estos estados financieros (11 de agosto 1999) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

A la fecha de nuestro informe, el gobierno no tiene un plan económico definido, y tampoco se ha llegado a algún acuerdo con el Fondo Monetario Internacional. La libre flotación de la Tasa de cambio adoptada por el Banco Central del Ecuador el 12 de febrero de 1999 incrementó el nerviosismo de los agentes económicos y la volatilidad del mercado cambiario y financiero. Las influencias de estas condiciones incluyen un incremento en el déficit fiscal, deterioro de la balanza de pagos, crisis nacional de liquidez, reducción del crédito interno y externo y depreciación significativa del sucre. Las operaciones de la compañía pueden verse afectadas en el futuro previsible por las condiciones adversas de la economía ecuatoriana, principalmente por el alto grado de recesión.