

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.

BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO: 327-950 - FAX 323-251
E MAIL: cimonos@pika.com.ec
P.O. BOX 09-01-0919
GUAYAQUIL - ECUADOR

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

A los accionistas de

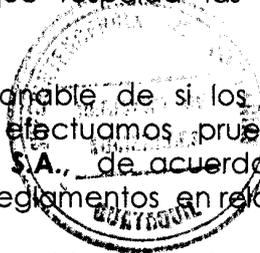
SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

Hemos auditado los estados financieros de **SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, y hemos emitido nuestro informe sobre dichos estados financieros con fecha 22 de marzo del 2000.

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
P.O. BOX 09-01-0919
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.

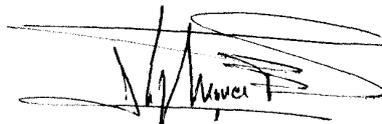
Los resultados de nuestras pruebas no revelaron situaciones, en las transacciones y documentación examinadas, que en nuestra opinión se consideren incumplimientos significativos de las referidas disposiciones tributarias por parte de **SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre de 1999.

Planesec 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

22 de marzo del 2000

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO: 327-950 - FAX 323-251
E MAIL: clmones@pika.com.ec
P.O. BOX 09-01-0919
GUAYAQUIL - 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 1999, 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**

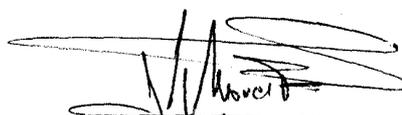
PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO: 327-950 - FAX 323-251
E MAIL: climones@pika.com.ec
P.O. BOX 09-01-0919
GUAYAQUIL - ECUADOR

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 1999, 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 1999 la Compañía aplicó las disposiciones contenidas en el reglamento de Corrección Monetaria y en consecuencia, cambió el método de valuación de: Propiedades y equipos, y Patrimonio de los accionistas.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 1999 de **SERVIENTREGA ECUADOR S.A.**, requerido por disposiciones vigentes, se emite por separado.

Planesecc 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

Guayaquil, 22 de marzo del 2000

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en sucres)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	1.236.741.923
Inversiones temporales	2.766.115
Cuentas por cobrar	6.617.920.666
Inventarios	104.887.953
Pagos anticipados	27.659.200

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES

7.989.975.857

PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Muebles y enseres	2.315.538.930
Vehículos	5.549.108.737
Equipos de computación	2.188.366.387
Equipos de radio	607.069.787

10.660.083.841

Menos - Depreciación acumulada

(5.438.953.733)

TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS

5.221.130.108

OTROS ACTIVOS

204.338.114

TOTAL

13.415.444.079

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en sucres)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:

Sobregiros bancarios	12.937.859
Obligaciones bancarias	210.349.230
Cuentas y documentos por pagar	9.743.416.001
Pasivos acumulados	188.850.154

TOTAL PASIVOS CORRIENTES

10.155.553.244

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	1.402.800.000
Reserva legal	21.519.301
Reserva para revalorización del patrimonio	1.984.410.011
Superávit (déficit) acumulado	(148.838.477)

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

3.259.890.835

TOTAL

13.415.444.079

Ver notas a los estados financieros

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

(Expresado en sucres)

	<u>Enero - Abril</u>	<u>Mayo - Diciembre</u>	<u>Total</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	9.090.987.285	26.781.448.053	35.872.435.338
COSTOS Y GASTOS:			
Gastos operativos	(4.856.880.655)	(14.458.242.141)	(19.315.122.796)
Gastos de administración	(2.172.194.355)	(5.321.252.144)	(7.493.446.499)
Gastos de ventas	(2.108.584.400)	(7.359.340.256)	(9.467.924.656)
Pérdida en operaciones	<u>(46.672.125)</u>	<u>(357.386.488)</u>	<u>(404.058.613)</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS):			
Intereses y comisiones	(42.797.927)	(109.525.173)	(152.323.100)
Diferencial cambiario	(118.049.537)	(39.717.966)	(157.767.503)
Otros, neto	92.273.965	236.819.786	329.093.751
Pérdida neta	<u>(115.245.624)</u>	<u>(269.809.841)</u>	<u>(385.055.465)</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 1999**

(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 1998	1.252.000.000	150.730.353	5.863.002	747.672.651	-	169.754.175
Transacciones del año:						
Ajustes de años anteriores	-	-	-	(264.092)	-	292.312
Aportes de accionistas	-	69.647	-	-	-	-
Aumento de capital	150.800.000	(150.800.000)	-	-	-	-
Apropiación de utilidades no distribuidas	-	-	15.656.299	-	-	(15.656.299)
Corrección Monetaria:						
* Propiedades y equipos	-	-	-	-	1.318.828.252	-
* Patrimonio de los accionistas	-	-	-	1.151.015.766	(1.232.842.566)	81.826.800
Transferencias	-	-	-	85.985.686	(85.985.686)	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	(385.055.465)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u>1.402.800.000</u>	<u>-</u>	<u>21.519.301</u>	<u>1.984.410.011</u>	<u>-</u>	<u>(148.838.477)</u>

Ver 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 1999

(Expresado en sucres)

LOS RECURSOS FINANCIEROS FUERON ORIGINADOS POR:

Operaciones:

Gastos que no afectan al Capital de Trabajo:

Depreciaciones	977.139.014	
Amortizaciones	98.361.901	1.075.500.915
Menos - Pérdida del ejercicio		(385.055.465)
Capital de trabajo provenientes de operaciones		690.445.450
Aportes de accionistas		69.647
Ajustes de años anteriores		28.220
		<u>690.543.317</u>

LOS RECURSOS FINANCIEROS FUERON UTILIZADOS EN:

Aumento de propiedades y equipos, neto.	1.472.798.417
Aumento en cargos diferidos y otros activos	73.004.372
	<u>(1.545.802.789)</u>
	<u>(855.259.472)</u>

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO

ANALISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

	Aumento (Disminución)
Caja y bancos	806.823.503
Inversiones temporales	2.766.115
Cuentas por cobrar	1.532.450.400
Inventarios	104.887.953
Pagos anticipados	22.531.095
Sobregiros bancarios	11.419.223
Obligaciones bancarias	625.760.770
Cuentas y documentos por pagar	(3.989.416.864)
Pasivos acumulados	27.518.333

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO

(855.259.472)

Ver notas a los estados financieros

SERVIENTREGA ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

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, 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 1999 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 1999, de conformidad con el citado reglamento, son:

- Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía al 31 de diciembre de 1998 y su correspondiente depreciación acumulada se revalorizaron aplicando al costo ajustado a esa fecha, el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1999 del 53%.
- 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 1999 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 1999, fue transferido a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio al 31 de diciembre de 1999, 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 1999 del US dólar en el mercado libre fue de S/. 21.000.

NOTA C.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 1999, las cuenta caja y bancos consistía en:

Caja:			
General	S/.	202.902.863	
Chicas		<u>30.840.000</u>	233.742.863
Bancos:			
Filanbanco S.A.		733.364.237	
Pichincha C.A.		244.276.101	
Amazonas S.A.		24.976.315	
Pacífico S.A.		327.330	
Continental S.A.		<u>55.077</u>	<u>1.022.999.060</u>
	S/.		<u><u>1.236.741.923</u></u>

NOTA D.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1999, las cuentas por cobrar consistían en:

Cientes	S/.	6.393.059.847	
Menos - Provisión para incobrables		<u>(112.095.041)</u>	6.280.964.806
Impuestos retenidos en la fuente			255.122.451
Préstamos y anticipo a trabajadores			13.339.614
Otras			<u>68.493.795</u>
	S/.		<u><u>6.617.920.666</u></u>

NOTA E.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de la cuentas propiedades y equipos durante 1999, se detallan a continuación:

		Saldos al 1 de enero de 1999	Adiciones y Transferencias	Retiros	Saldos al 31 de diciembre de 1999
Costo Histórico:					
Muebles y enseres	S/.	748.362.421	320.068.539	-	1.068.430.960
Vehículos		1.504.386.427	679.279.642	(85.297.740)	2.098.368.329
Equipos de computación		659.541.092	607.483.873	-	1.267.024.965
Equipos de radio		219.508.756	74.028.000	-	293.536.756
		<u>3.131.798.696</u>	<u>1.680.860.054</u>	<u>(85.297.740)</u>	<u>4.727.361.010</u>
Menos - Depreciación acumulada		(1.009.564.744)	(570.598.346)	10.609.637	(1.569.553.453)
Obras en proceso		93.464.910	(93.464.910)	-	-
Total Costo Histórico		<u>2.215.698.862</u>	<u>1.016.796.798</u>	<u>(74.688.103)</u>	<u>3.157.807.557</u>
Corrección Monetaria:					
Muebles y enseres	S/.	515.310.207	731.797.763	-	1.247.107.970
Vehículos		1.715.978.924	1.737.730.729	(2.969.245)	3.450.740.408
Equipos de computación		361.860.993	559.480.429	-	921.341.422
Equipos de radio		118.158.673	195.374.358	-	313.533.031
		<u>2.711.308.797</u>	<u>3.224.383.279</u>	<u>(2.969.245)</u>	<u>5.932.722.831</u>
Menos - Depreciación acumulada		(1.520.365.206)	(2.349.035.074)	-	(3.869.400.280)
Total Corrección Monetaria		<u>1.190.943.591</u>	<u>875.348.205</u>	<u>(2.969.245)</u>	<u>2.063.322.551</u>
Total, neto	S/.	<u>3.406.642.453</u>	<u>1.892.145.003</u>	<u>(77.657.348)</u>	<u>5.221.130.108</u>

NOTA F.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1999, las Cuentas y documentos por pagar consistían en:

Servicios	S/.	1.373.405.678
Comerciales		6.102.949.792
Accionistas		1.919.129.329
Compañías relacionadas		122.143.560
Otras		225.787.642
	S/.	<u>9.743.416.001</u>

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

NOTA G.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre de 1999 en las cuentas de Pasivos Acumulados:

		Impuestos Fiscales	Beneficios Sociales	Total
Saldos al 1 de enero de 1999	S/.	99.204.408	117.164.079	216.368.487
Provisiones		734.229.430	334.576.599	1.068.806.029
Pagos		(769.496.518)	(326.827.844)	(1.096.324.362)
Saldos al 31 de diciembre 1999	S/.	<u>63.937.320</u>	<u>124.912.834</u>	<u>188.850.154</u>

NOTA H.- POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 1999, la posición en moneda extranjera consistía en:

	US\$	SUCRES
Activos		
Caja y Bancos	18,480.31	388.086.510
Pasivos		
Obligaciones bancarias	(10,016.63)	(210.349.230)
Posición Neta	<u>8,463.68</u>	<u>177.737.280</u>

NOTA I.- AUMENTO DE CAPITAL

La Junta General de Accionistas en sesión celebrada el 29 de Diciembre de 1998, resolvió aumentar el capital social en S/. 150.500.000, mediante la capitalización de la cuenta "Aportes para futuro aumento de capital" por S/. 150.730.353 y aporte en numerario por S/. 69.647. Este aumento de capital fue inscrito en el Registro Mercantil del 20 de Mayo de 1999.

NOTA J.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 1998 y la fecha de preparación de estos estados financieros (22 de marzo del 2000) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.