

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
SERVIENTREGA ECUADOR S. A.**

He examinado el Balance General de **SERVIENTREGA ECUADOR S. A.** al 31 de Diciembre de 2001, el Estado de Resultados, el Estado de Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año que termino en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi Auditoría.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de Auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una Auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoría incluye aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos de Auditoría que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La Auditoría también incluye la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoría efectuada establece bases razonables para mi opinión.

En mi opinión los Estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de **SERVIENTREGA ECUADOR S. A.**, al 31 de Diciembre de 2001, el resultado de sus operaciones y los cambios en sus Flujos de Efectivo de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

C.P.A. Carlos A. Hidalgo Reto
SC-RNAE No. 038
RNC No. 9104

Guayaquil, Marzo 14 del 2002

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
EXPRESADO EN DÓLARES

	Notas	
ACTIVO		
Corriente		
Caja y Bancos		188.700
Inversiones	2	15.265
Cuentas por Cobrar	3	870.141
		<u>1.074.106</u>
Total Activo Corriente		1.074.106
Propiedad y Equipo Neto	4	542.517
Otros Activos	5	251.296
		<u>1.867.919</u>
Total Activo		1.867.919

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
EXPRESADO EN DÓLARES

	Notas	
PASIVO Y PATRIMONIO		
Corriente		
Sobregiro		2.289
Cuentas por Pagar	6	1.398.629
Beneficios Sociales por Pagar	7	2.766
Total Pasivo Corriente		<u>1.403.684</u>
Largo Plazo	8	121.000
Total Pasivo		<u>1.524.684</u>
PATRIMONIO		
Capital Social	9	56.112
Reserva Legal	10	861
Reserva de Capital		288.099
Resultados Acumulados		-3.025
Utilidad del Ejercicio		1.188
Total Patrimonio		<u>343.235</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u><u>1.867.919</u></u>

Véanse las notas de los estados financieros

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
EXPRESADO EN DÓLARES

Notas

INGRESOS

Ventas		5.497.743
--------	--	-----------

EGRESOS

GASTOS

Administración y Ventas		-6.002.920
Otros Ingresos (Egresos)		512.597

Total Gastos		5.490.323
---------------------	--	------------------

Utilidad antes 15% Trabajadores		7.420
15% Participación Trabajadores	11	-1.112

Utilidad antes Impuesto Renta		6.308
Impuesto Renta	12	-5.120

Utilidad después Impuesto Renta		1.188
--	--	--------------

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
EXPRESADO EN DÓLARES

CAPITAL SOCIAL	
Saldo al Inicio y Final del Año	56.112 =====
RESERVA LEGAL	
Saldo al Inicio y Final del Año	861 =====
RESERVA DE CAPITAL	
Saldo al Inicio y Final del Año	288.099 =====
RESULTADOS ACUMULADOS	
Pérdidas Años Anteriores	-3.025
Utilidad del Ejercicio	1.188 -----
Total	-1.837 =====
Total Patrimonio de los Accionistas	343.235 =====

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
EXPRESADO EN DÓLARES

Utilidad del Ejercicio	1.188
Ajustes para conciliar la utilidad neta	
Depreciaciones y Amortizaciones	180.816
 (Aumento) Disminución en:	
Cuentas por Cobrar	-414.351
Otros Activos	-225.559
 Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por Pagar	655.496
Beneficios Sociales por Pagar	-679
 Total Ajustes	192.180
 Efectivo Neto Provisto para Operación	 196.911
Disminución Obligaciones Largo Plazo	-39.765
Disminución Inversiones	64.601
Incremento Activo Fijo	-78.776
 Incremento Neto en el Efectivo	 142.971
Efectivo al Inicio del Año	43.440
 Efectivo al Final del Año	 186.411

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

1. RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

SERVIENTREGA ECUADOR S. A., es una compañía cuya actividad principal es el servicio de recepción, transporte y entrega de envíos de correspondencia, documentos, mercaderías tanto en el Ecuador como en el extranjero. Sus principales políticas de contabilidad se resumen a continuación:

a) Base de Presentación

Los Estados Financieros adjuntos al 31 de Diciembre del 2001 fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

b) Instalaciones y Equipos

Las Instalaciones y Equipos se hayan registrados al costo de adquisición; más las revalorizaciones y la reexpresión monetaria, efectuadas de acuerdo a disposiciones legales. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil restante se cargan como gastos a medida que se efectúan.

c) Depreciación

Las Instalaciones y Equipos (costo y revalorización) se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Instalaciones	5%
Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%

d) Otros Activos

Los gastos de constitución y preoperacionales se amortizan en base al método de línea recta a la tasa anual del 10% respectivamente.

2. INVERSIONES

<u>Institución</u>	<u>Tipo</u>	<u>Valor</u>
Banco Bolivariano	Fondo Proactivo	1.432
Filanfondos	Call Money	13.833
Total		<u>15.265</u>

3. CUENTAS POR COBRAR

Cientes	592.601
Empleados	900
Impuestos	42.046
Anticipo Proveedores	200.380
(-) Provisión Cuentas Malas	-2.415
Otros	36.629
Total	<u>870.141</u>

4. PROPIEDAD, PLANTACIONES Y EQUIPOS

	<u>SALDO</u> AL 31/12/2000	<u>INCREMENTO</u>	<u>SALDO</u> AL 31/12/2001
Instalaciones	1.552	0	1.552
Equipos	281.534	-13.687	267.847
Muebles y Enseres	169.883	82.472	252.356
Vehículos	494.858	9.990	504.848
Suman	<u>947.827</u>	<u>78.776</u>	<u>1.026.603</u>
(-) Depreciación Acumulada	<u>650.150</u>	<u>166.064</u>	<u>484.086</u>
Neto	<u>297.677</u>	<u>244.840</u>	<u>542.517</u>

5. OTROS ACTIVOS

Depósitos en Garantía	24.823
Cargos Diferidos	226.473
Total	<u>251.296</u>

(Expresado en Dólares)

6. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	1.332.441
Anticipo Clientes	3.409
Impuestos	61.511
Otros	1.268
Total	1.398.629

7. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Décimo Tercer Sueldo	8
Vacaciones	966
Fondo de Reserva	226
IESS y Otros	453
15% Participación Trabajadores	1.113
Total	2.766

8. LARGO PLAZO

Accionistas Sin Interés Sin Vencimiento	121.000
---	---------

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 2001, el Capital Social consiste de 56.112 acciones ordinarias.

10. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañía exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades hasta igualar por lo menos el 50% del Capital Social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de Diciembre del 2001 se encuentra pendiente la apropiación correspondiente a la utilidades del ejercicio terminado en esa fecha por un máximo de US\$ 742.00

11. 15% PARTICIPACION TRABAJADORES

Las Leyes Laborales Ecuatorianas disponen que las empresas, distribuyan a sus empleados el 15% de las utilidades del ejercicio calculadas antes del impuesto a la renta.

12. IMPUESTO A LA RENTA

Las Autoridades Fiscales no han revisado las declaraciones del impuesto a la renta presentada por la compañía hasta el 31 de Diciembre del 2000

13. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La compañía no tiene transacciones con compañías relacionadas.

14. ACCIONISTAS

Movimiento neto revelado en la nota 8.

15. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR CON REAJUSTE PACTADO SOBRE EL CAPITAL

No existen cuentas por cobrar y por pagar con reajuste pactado sobre el capital.

16. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL

No hay incrementos significativos en las provisiones de impuestos, beneficios sociales y jubilación patronal.

17. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

No se registran activos y pasivos contingentes.

18. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME

No han ocurrido acontecimientos relevantes hasta la fecha de emisión del informe.

19. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES

La compañía tiene un buen control interno.