

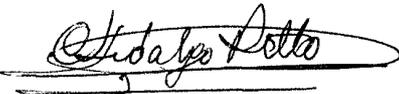
C. P. A. Carlos A. Hidalgo Reto
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

**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 2002, 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 2002, 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, Abril 11 del 2003

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
EXPRESADO EN DOLARES

	Notas	
ACTIVO		
Corriente		
Caja y Bancos		204.580
Inversiones	2	19.194
Cuentas por Cobrar	3	1.157.084
Total Activo Corriente		<u>1.380.858</u>
Propiedad y Equipo Neto	4	565.495
Otros Activos	5	151.781
Total Activo		<u><u>2.098.134</u></u> ✓

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
EXPRESADO EN DOLARES

Notas

INGRESOS

Ventas	7.445.854 /
--------	-------------

EGRESOS

GASTOS

Administración y Ventas	-7.752.263 /
Otros Ingresos (Egresos)	327.704 /

Total Gastos	-7.424.559 /
---------------------	---------------------

Utilidad antes 15% Trabajadores	21.295 /
15% Participación Trabajadores	10 -5.967 /

Utilidad antes Impuesto Renta	15.328 /
Impuesto Renta	11 -8.453 /

Utilidad después Impuesto Renta	6.875 /
--	----------------

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
EXPRESADO EN DOLARES

CAPITAL SOCIAL	
Saldo al Inicio y Final del Año	56.112 ✓ =====
RESERVA LEGAL	
Saldo al Inicio del Año	861
Incremento	631

Saldo al Final del Año	1.492 ✓ =====
RESERVA DE CAPITAL	
Saldo al Inicio y Final del Año	288.099 ✓ =====
RESULTADOS ACUMULADOS	
Pérdidas Años Anteriores	-6.020 ✓
Utilidad del Ejercicio	6.875 ✓

Total	855 ✓ =====
Total Patrimonio de los Accionistas	346.558 ✓ =====

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
EXPRESADO EN DOLARES

Utilidad del Ejercicio	6.875 /
Ajustes para conciliar la utilidad neta	
Depreciaciones y Amortizaciones	169.492 /
(Aumento) Disminución en:	
Cuentas por Cobrar	-286.943
Otros Activos	77.171
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por Pagar	339.309
Beneficios Sociales por Pagar	10.872
Total Ajustes	309.901 /
Efectivo Neto Provisto para Operación	316.776
Disminución Obligaciones Largo Plazo	-121.000
Incremento Inversiones	-3.929
Incremento Activo Fijo	-173.678
Incremento Neto en el Efectivo	18.169
Efectivo al Inicio del Año	186.411
Efectivo al Final del Año	204.580 /

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

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 2002 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.

(Expresado en Dólares)

2. **INVERSIONES**

<u>Institución</u>	<u>Tipo</u>	<u>Valor</u>
Banco Bolivariano	Fondo Proactivo	7.928
Filanfondos	Call Money	1.266
Banco Central	Bonos	5.000
Banco Central	Bonos	5.000
Total		<u>19.194</u>

3. **CUENTAS POR COBRAR**

Cientes	914.544
Empleados	42.074
Impuestos	36.596
Anticipo Proveedores	91.638
(-) Provisión Cuentas Malas	-3.219
Otros	75.451
Total	<u>1.157.084</u>

4. **PROPIEDAD, PLANTACIONES Y EQUIPOS**

	SALDO AL 31/12/2001	INCREMENTO	SALDO AL 31/12/2002
Instalaciones	1.552	2.381	3.933
Equipos	267.847	101.775	369.622
Muebles y Enseres	252.356	91.348	343.704
Vehículos	504.848	-21.826	483.022
(-) Depreciación Acumulada	-484.086	-150.700	-634.786
Neto	<u>542.517</u>	<u>22.978</u>	<u>565.495</u>

(Expresado en Dólares)

5. OTROS ACTIVOS

Depósitos en Garantía	36.595
Cargos Diferidos	115.186
Total	<u>151.781</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	1.682.827
Impuestos	40.764
Otros	14.347
Total	<u>1.737.938</u>

7. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Décimo Tercer Sueldo	667
Décimo Cuarto Sueldo	11
Vacaciones	416
Fondo de Reserva	2.667
Desahucio	2.250
15% Participación Trabajadores	7.627
Total	<u>13.638</u>

8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 2002, el Capital Social consiste de 56.112 acciones ordinarias.

9. 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 2002 se encuentra pendiente la apropiación correspondiente a la utilidades del ejercicio terminado en esa fecha por un máximo de US\$ 2.129.00.

10. 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.

11. 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 2001.

12. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

La compañía no tiene transacciones con compañías relacionadas.

13. ACCIONISTAS

La compañía no ha recibido ni entregado préstamos a los accionistas.

14. 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.

15. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL

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

16. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

No se registran activos y pasivos contingentes.

17. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME

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

18. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES

La compañía tiene un buen control interno.