

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 2003, 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.

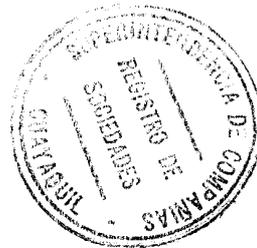
Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de Auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una Auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoría incluye aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos 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 2003, 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 15 del 2004



4 MAYO 2004

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
EXPRESADO EN DOLARES

	Notas	
ACTIVO		
Corriente		
Caja y Bancos		232.199
Inversiones	2	126.316
Cuentas por Cobrar	3	1.124.214
Total Activo Corriente		<u>1.482.729</u>
Propiedad y Equipo Neto	4	616.781
Otros Activos	5	110.104
Total Activo		<u><u>2.209.614</u></u>



4 MAYO 2004

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
EXPRESADO EN DOLARES

	Notas	
PASIVO Y PATRIMONIO		
Corriente		
Cuentas por Pagar	6	1.789.998
Beneficios Sociales por Pagar	7	21.806

Total Pasivo Corriente		1.811.804

PATRIMONIO		
Capital Social	8	56.112
Reserva Legal	9	3.025
Reserva de Capital		288.099
Resultados Acumulados		-677
Utilidad del Ejercicio		51.251

Total Patrimonio		397.810

Total Pasivo y Patrimonio		2.209.614
		=====

Véanse las notas de los estados financieros

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
EXPRESADO EN DOLARES

Notas

INGRESOS

Ventas	8.214.459
--------	-----------

EGRESOS

GASTOS

Administración y Ventas	-8.439.959
Otros Ingresos (Egresos)	276.751

Total Gastos	-8.163.208
---------------------	-------------------

Utilidad antes Participación e Impuesto Renta	<u>51.251</u>
---	---------------

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
EXPRESADO EN DOLARES

CAPITAL SOCIAL	
Saldo al Inicio y Final del Año	56.112 =====
RESERVA LEGAL	
Saldo al Inicio del Año	1.492
Incremento	1.533 -----
Saldo al Final del Año	3.025 =====
RESERVA DE CAPITAL	
Saldo al Inicio y Final del Año	288.099 =====
RESULTADOS ACUMULADOS	
Pérdidas Años Anteriores	-677
Utilidad del Ejercicio	51.251 -----
Total	50.574 =====
Total Patrimonio de los Accionistas	397.810 =====

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
EXPRESADO EN DOLARES

Utilidad del Ejercicio	51.251
Ajustes para conciliar la utilidad neta	
Depreciaciones y Amortizaciones	167.267
 (Aumento) Disminución en:	
Cuentas por Cobrar	32.870
Otros Activos	41.677
 Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por Pagar	52.060
Beneficios Sociales por Pagar	8.168

Total Ajustes	302.042
 Efectivo Neto Provisto para Operación	 353.293
Incremento Inversiones	-107.122
Incremento Activo Fijo	-51.218
Disminución Depreciación Acumulada	167.333

Incremento Neto en el Efectivo	27.619
Efectivo al Inicio del Año	204.580

Efectivo al Final del Año	232.199
	=====

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

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 2003 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 de acuerdo a la NEC 17. 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	49.476
Filanfondos	Call Money	1.266
Banco Central	Bonos	5.000
Milenium	Fondos de Inversión	70.574
Total		<u>126.316</u> =====

3. CUENTAS POR COBRAR

Cientes	807.915
Empleados	23.121
Impuestos	122.326
Anticipo Proveedores	48.452
(-) Provisión Cuentas Malas	-6.605
Efectivo S. A.	91.763
Otros	37.242
Total	<u>1.124.214</u> =====

4. PROPIEDAD, PLANTACIONES Y EQUIPOS

	SALDO	INCREMENTO	SALDO
	AL 31/12/2002		AL 31/12/2003
Instalaciones	3.933	-1.797	2.136
Equipos de Computación	369.622	172.970	542.592
Muebles y Enseres	343.704	19.193	362.897
Vehículos	483.022	-139.148	343.874
Suman	<u>1.200.281</u>	<u>51.218</u>	<u>1.251.499</u>
(-) Depreciación Acumulada	<u>-634.786</u>	<u>68</u>	<u>-634.718</u>
Neto	<u>565.495</u> =====	<u>51.286</u> =====	<u>616.781</u> =====

(Expresado en Dólares)

5. OTROS ACTIVOS

Pagos Anticipados	74.712
Cargos Diferidos	35.392

Total	110.104
	=====

6. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	1.722.064
Impuestos	49.771
Otros	18.163

Total	1.789.998
	=====

7. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Décimo Tercer Sueldo	716
Décimo Cuarto Sueldo	217
Vacaciones	5.533
Desahucio	14.792
15% Participación Trabajadores	548

Total	21.806
	=====

8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 2003, 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, puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en operaciones. Al 31 de Diciembre del 2003 se encuentra pendiente la apropiación correspondiente a el ejercicio terminado en esa fecha por un máximo US\$ 5.125.00.

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 2002.

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.