

MOORE STEPHENS D'BRAG

AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.701
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
E-mail: dbrag@uio.satnet.net
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556
Guayaquil

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:
URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX

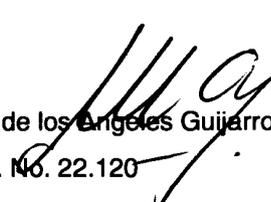
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, estados de evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos basados en nuestras auditorías.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 la compañía mantiene créditos incobrables por montos US\$ 355.196 y US\$ 338.258 respectivamente; sin que exista la provisión necesaria para cubrir estas contingencias. El saldo de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2005 es de US\$ 87.264; por lo que en caso de no recuperar estos valores, los activos estarían sobrevalorados y los gastos subvaluados en US\$ 267.932.

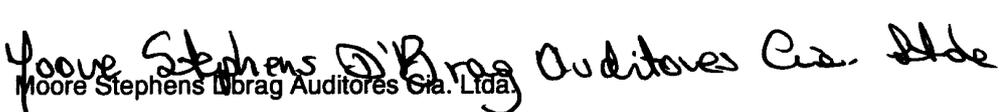
4. En nuestra opinión, excepto por la falta de provisión para cubrir las cuentas incobrables, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **URBANO EXPRESS S. A. RAPIEXX** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX** al 31 de diciembre del 2005, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril 11 , del 2006

Quito, Ecuador


María de los Angeles Guijarro
C.P.A. No. 22.120


Moore Stephens D'Brag Auditores Cia. Ltda.
RNAE No.322

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX**BALANCES GENERALES**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

(Expresados en dólares de E.U.A.)

| ACTIVO | Notas | 2005 | 2004 |
|-----------------------------------------------|--------------|------------------|------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | |
| Caja - Bancos | | 72.703 | 23.014 |
| Cuentas por cobrar | | | |
| Clientes | 4 | 921.571 | 805.244 |
| Provisión incobrables | 5 | (87.264) | (80.653) |
| Préstamos empleados | | 7.153 | 17.549 |
| Otras cuentas por cobrar | 6 | 330.367 | 11.527 |
| Gastos anticipados | | 10.343 | 4.497 |
| Impuestos anticipados | | 114.487 | 70.807 |
| Inventarios | | 7.427 | 8.417 |
| Total activo corriente | | 1.376.787 | 860.402 |
| ACTIVO FIJO.- neto | 7 | 285.999 | 197.520 |
| OTROS ACTIVOS | | | |
| Depósitos en garantía | | 13.706 | 6.967 |
| Anticipos contratos | | 50.897 | 43.602 |
| Gastos diferidos | | 31.678 | 39.024 |
| Total otros activos | | 96.281 | 89.593 |
| TOTAL ACTIVO | | 1.759.067 | 1.147.515 |
| PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | |
| Cuentas por pagar: | | | |
| Sobregiros bancarios | | | 136 |
| Proveedores | 8 | 817.189 | 398.550 |
| Empleados | | 3.141 | 3.141 |
| Impuestos por pagar | | 122.667 | 56.545 |
| IESS por pagar | 9 | 139.765 | 260.290 |
| Beneficios sociales | 10 | 238.580 | 61.121 |
| Otras cuentas por pagar | | 15.929 | 21.622 |
| Otras provisiones | | 84.947 | 52.711 |
| Préstamos de terceros | | 55.945 | 60.491 |
| Total pasivo corriente | | 1.478.163 | 914.607 |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | 280.904 | 232.908 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 1.759.067 | 1.147.515 |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX**ESTADOS DE RESULTADOS**

Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2005 y 2004

(Expresados en dólares de E.U.A.)

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <u>INGRESOS</u> | | |
| Ventas | | |
| Estados de cuenta | 1.723.516 | 1.320.118 |
| Boletines | 47.835 | 102.024 |
| Cartas | 490.409 | 359.995 |
| Revistas | 188.905 | 83.181 |
| Mailing | 109.235 | 66.754 |
| Otros | 306.047 | 233.417 |
| Ensobrado | 251.729 | 113.399 |
| Tarjetas de crédito | 753.097 | 434.023 |
| Estados de cuenta más revistas | | 3.492 |
| Ingresos no operacionales | 11.954 | 14.125 |
| TOTAL INGRESOS | 3.882.727 | 2.730.528 |
| <u>COSTOS</u> | | |
| Costos | | |
| Personal | (1.535.145) | (1.296.979) |
| Transporte | (258.687) | (282.009) |
| De operación | (124.377) | (275.698) |
| Comisiones agencias | (27.235) | (81.142) |
| TOTAL COSTOS | (1.945.444) | (1.935.828) |
| <u>GASTOS</u> | | |
| Generales | (652.164) | (388.167) |
| De administración | (110.662) | (95.099) |
| Otros gastos | (1.025.437) | (280.030) |
| TOTAL GASTOS | (1.788.263) | (763.296) |
| Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta | 149.020 | 31.404 |
| 15% Participación trabajadores | 22.353 | |
| 25% Impuesto a la renta | 44.409 | |
| UTILIDAD NETA | 82.258 | |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en dólares de E.U.A.)

| Nota | Capital social | Reserva legal | Aporte futura capitalización | Reserva de Capital | | Resultados acumulados | Utilidad antes de participación e impuesto a la renta/ Utilidad neta | Total |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------------------------------------------------------|----------|
| | | | | Reserva por revalorización patrimonio | Reexpresión monetaria | | | |
| Saldos al 31 de diciembre del 2003 | 82.750 | 6.445 | 130.000 | 31.067 | (34.284) | 46.279 | (41.543) | 220.714 |
| Impuesto a la renta | | | | | | | (19.210) | (19.210) |
| Transferencia a resultados acumulados | | | | | | (60.753) | 60.753 | |
| Aumento de capital | 120.000 | | (120.000) | | | | | |
| Reclasificación de cuentas | | | | (31.067) | 31.067 | | | |
| Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta | | | | | | | 31.404 | 31.404 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2004 | 202.750 | 6.445 | 10.000 | - | (3.217) | (14.474) | 31.404 | 232.908 |
| 15% participación trabajadores | | | | | | | (4.711) | (4.711) |
| Impuesto a la renta | | | | | | | (29.551) | (29.551) |
| Transferencia a resultados acumulados | | | | | | (2.858) | 2.858 | - |
| Utilidad neta | | | | | | | 82.258 | 82.258 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2005 | 202.750 | 6.445 | 10.000 | - | (3.217) | (17.332) | 82.258 | 280.904 |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

URBANO EXPRESS S. A. RAPIEXX

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los períodos comprendidos desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre del 2005 y 2004
(Expresados en dólares de E.U.A)

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION | | |
| Efectivo provisto por clientes | 3.447.560 | 2.589.907 |
| Efectivo utilizado en proveedores | (1.563.758) | (1.118.122) |
| Efectivo utilizado en empleados | (1.495.067) | (1.337.257) |
| Efectivo utilizado en otros | (141.970) | (74.882) |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | <u>246.765</u> | <u>59.646</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION | | |
| Efectivo utilizado en activo fijo | (192.530) | (98.163) |
| Efectivo utilizado en activo diferido | | (8.676) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | <u>(192.530)</u> | <u>(106.839)</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Efectivo utilizado en préstamos bancarios | | (127.816) |
| Efectivo utilizado en préstamos accionistas | (4.546) | |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento | <u>(4.546)</u> | <u>(127.816)</u> |
| AUMENTO (DISMINUCION) NETA DE EFECTIVO | 49.689 | (175.009) |
| EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS | 23.014 | 198.023 |
| EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS | <u>72.703</u> | <u>23.014</u> |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

URBANO EXPRESS S. A. RAPIEXX
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA/ UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION
TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA Y LOS FLUJOS DE OPERACION

Por los periodos comprendidos desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre del 2005 y 2004
(Expresados en dólares de E.U.A)

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Utilidad neta/Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta | <u>82.258</u> | <u>31.404</u> |
| Partidas de conciliación entre la utilidad neta/ utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta y los flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación | | |
| Provisión cuentas incobrables | 6.611 | 28.556 |
| Depreciaciones | 104.051 | 66.519 |
| Amortizaciones | 30.685 | 22.500 |
| Registro de intereses | | 14.674 |
| Seguros prepagados | 4.496 | 5.689 |
| Provisiones sociales | 242.585 | 61.309 |
| Otras provisiones | 93.363 | 52.711 |
| 15% participación trabajadores | 22.353 | |
| 25% impuesto a la renta | 44.409 | |
| Utilidad Conciliada | <u>630.811</u> | <u>283.362</u> |
| Cambios netos en el Capital de Trabajo | | |
| Aumento de cuentas por cobrar a clientes | (116.327) | (126.495) |
| Disminución (aumento) de cuentas por cobrar a empleados | 10.396 | (3.050) |
| (Aumento) disminución de otras cuentas por cobrar | (349.474) | 23.775 |
| Aumento de seguros pagados por anticipado | (10.342) | (4.496) |
| Aumento de impuestos | (43.680) | (1.144) |
| Aumento de inventarios | (7.426) | (4.999) |
| (Aumento) disminución de depósitos en garantía | (6.739) | 7.734 |
| Aumento de sobregiros bancarios | (136) | (65.504) |
| Disminución de proveedores | 418.639 | 237.761 |
| Aumento de empleados | | (120) |
| Aumento de obligaciones fiscales y patronales | (220.741) | (207.254) |
| Aumento de otras cuentas por pagar | (90.452) | (2.802) |
| Disminución (aumento) de otras provisiones | 32.236 | (77.122) |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | <u>246.765</u> | <u>59.646</u> |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

URBANO EXPRESS S. A. RAPIEXX

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los períodos comprendidos desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre del 2005 y 2004
(Expresados en dólares de E.U.A)

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION | | |
| Efectivo provisto por clientes | 3.447.560 | 2.589.907 |
| Efectivo utilizado en proveedores | (1.563.758) | (1.118.122) |
| Efectivo utilizado en empleados | (1.495.067) | (1.337.257) |
| Efectivo utilizado en otros | (141.970) | (74.882) |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | <u>246.765</u> | <u>59.646</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION | | |
| Efectivo utilizado en activo fijo | (192.530) | (98.163) |
| Efectivo utilizado en activo diferido | | (8.676) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | <u>(192.530)</u> | <u>(106.839)</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Efectivo utilizado en préstamos bancarios | | (127.816) |
| Efectivo utilizado en préstamos accionistas | (4.546) | |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento | <u>(4.546)</u> | <u>(127.816)</u> |
| AUMENTO (DISMINUCION) NETA DE EFECTIVO | 49.689 | (175.009) |
| EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS | 23.014 | 198.023 |
| EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS | <u>72.703</u> | <u>23.014</u> |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

URBANO EXPRESS S. A. RAPIEXX

CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA/ UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

Por los períodos comprendidos desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre del 2005 y 2004
(Expresados en dólares de E.U.A)

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Utilidad neta/Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta | <u>82.258</u> | <u>31.404</u> |
| Partidas de conciliación entre la utilidad neta/ utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta y los flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación | | |
| Provisión cuentas incobrables | 6.611 | 28.556 |
| Depreciaciones | 104.051 | 66.519 |
| Amortizaciones | 30.685 | 22.500 |
| Registro de intereses | | 14.674 |
| Seguros prepagados | 4.496 | 5.689 |
| Provisiones sociales | 242.585 | 61.309 |
| Otras provisiones | 93.363 | 52.711 |
| 15% participación trabajadores | 22.353 | |
| 25% impuesto a la renta | 44.409 | |
| Utilidad Conciliada | <u>630.811</u> | <u>283.362</u> |
| Cambios netos en el Capital de Trabajo | | |
| Aumento de cuentas por cobrar a clientes | (116.327) | (126.495) |
| Disminución (aumento) de cuentas por cobrar a empleados | 10.396 | (3.050) |
| (Aumento) disminución de otras cuentas por cobrar | (349.474) | 23.775 |
| Aumento de seguros pagados por anticipado | (10.342) | (4.496) |
| Aumento de impuestos | (43.680) | (1.144) |
| Aumento de inventarios | (7.426) | (4.999) |
| (Aumento) disminución de depósitos en garantía | (6.739) | 7.734 |
| Aumento de sobregiros bancarios | (136) | (65.504) |
| Disminución de proveedores | 418.639 | 237.761 |
| Aumento de empleados | | (120) |
| Aumento de obligaciones fiscales y patronales | (220.741) | (207.254) |
| Aumento de otras cuentas por pagar | (90.452) | (2.802) |
| Disminución (aumento) de otras provisiones | 32.236 | (77.122) |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | <u>246.765</u> | <u>59.646</u> |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.**

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX, fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 10 de diciembre de 1996, con un plazo de duración de noventa y nueve años a partir de su inscripción en el Registro Mercantil.

Su capital social es de US\$ 202.750, dividido en doscientas dos mil setecientas cincuenta acciones a un valor nominal de un dólar cada una.

2. OPERACIONES

Su objeto principal es llevar a cabo el servicio de recepción y entrega de documentos, paquetes y afines.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES UTILIZADAS

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

a. Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros.

b. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX**, es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

c. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

d. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de; poder establecer comparaciones, realizar análisis sobre los objetivos de producción y para una adecuada toma de decisiones.

e. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el servicio es prestado, independientemente de su cobro.

f. Activo Fijo

Los saldos de activos fijos están registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda. Los adquiridos desde marzo del 2000 se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

Las ganancias o pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

g. Depreciación

La depreciación se registra en resultados, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

| | |
|-----------------------------------------|-----------|
| Muebles, enseres, | 10% |
| Equipos de oficina | 20% |
| Programas de computación antes del 2002 | 20% |
| Programas de computación desde el 2002 | 33% |
| Vehículos y motos | 20% y 33% |

h. Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

i. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, está gravada a la tasa del 25%.

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

4. CLIENTES

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2005 y 2004:

| Clientes | 2005 | 2004 |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| (1) Correos Nacionales | 190,678 | 190,678 |
| Merkadirecto | 150,394 | 147,580 |
| Diners Club del Ecuador | 132,226 | 110,763 |
| Banco del Pichincha | 76,435 | 77,725 |
| Optar | 59,589 | 39,252 |
| Mastercard | 57,252 | 36,918 |
| Visa Banco Pichincha | 11,057 | 32,614 |
| Univisa | 24,338 | 19,145 |
| Publipromueve | 50,556 | 17,411 |
| Skypostal | 30,859 | 17,129 |
| Banco de Guayaquil | 37,816 | 14,478 |
| Banco Internacional | 11,247 | 13,324 |
| Datafast | 14,191 | 10,839 |
| Proinco | 4,436 | 3,350 |
| Banco del Pacífico S.A. | 2,523 | 2,523 |
| Otros | 67,974 | 71,515 |
| | <u>921,571</u> | <u>805,244</u> |

(1) Cartera en proceso judicial, ver nota No. 16

5. PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2005 y 2004 son:

| | 2005 | 2004 |
|-----------------------|----------------------|----------------------|
| Saldo al inicio | 80,653 | 52,097 |
| Adiciones | 6,611 | 28,556 |
| Saldo al final | <u>87,264</u> | <u>80,653</u> |

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el saldo de otras cuentas por cobrar se encuentra conformado de los siguientes conceptos:

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|--------------|-----------------------|----------------------|
| Agencias | 6,213 | 3,899 |
| Varios | 14,352 | 5,498 |
| Enymo S.A. | 309,238 | |
| Convenios | 564 | 2,130 |
| Total | <u>330,367</u> | <u>11,527</u> |

7. ACTIVO FIJO - neto

El movimiento de activo fijo por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

| 2005 | | | |
|--------------------------|----------------------------|----------------------|---------------------------|
| | <u>Saldo al inicio</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Saldo al final</u> |
| Muebles y enseres | 56,327 | 5,466 | 61,793 |
| Equipo de oficina | 118,561 | 115 | 118,676 |
| Programas de computación | 28,540 | | 28,540 |
| Equipo de computación | 68,995 | 67,078 | 136,073 |
| Motos | 134,439 | 35,356 | 169,795 |
| Vehículos | | 84,514 | 84,514 |
| | <u>406,862</u> | <u>192,530</u> | <u>599,392</u> |
| Menos | | | |
| Depreciación acumulada | (209,342) | (104,051) | (313,393) |
| TOTAL | <u>197,520</u> | <u>88,479</u> | <u>285,999</u> |

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2004

| | Saldo al inicio | Adiciones | Saldo al final |
|--------------------------|----------------------------|----------------------|---------------------------|
| Muebles y enseres | 56,327 | | 56,327 |
| Equipo de oficina | 118,026 | 535 | 118,561 |
| Programas de computación | 28,540 | | 28,540 |
| Equipo de computación | 56,882 | 12,113 | 68,995 |
| Motos | 48,924 | 85,515 | 134,439 |
| | <u>308,699</u> | <u>98,163</u> | <u>406,862</u> |
| Menos | | | |
| Depreciación acumulada | (142,823) | (66,519) | (209,342) |
| Total | <u>165,876</u> | <u>31,644</u> | <u>197,520</u> |

8. PROVEEDORES

Un detalle de las cuentas por pagar proveedores al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

| | 2005 | 2004 |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Urbano Express Holding LLC | 424,433 | 144,000 |
| Diners Club | 33,968 | 81,264 |
| Correos Nacionales | 52,835 | 52,835 |
| Valetparking | | 41,242 |
| Otros | 138,713 | 52,167 |
| Banco del Pichincha | | 27,042 |
| Interservice | 84,514 | |
| Nexos Group S.A. | 82,726 | |
| Total | <u>817,189</u> | <u>398,550</u> |

9. IESS POR PAGAR

La compañía mantiene obligaciones pendientes con el IESS sobre las aportaciones personales y fondos de reserva por un monto de US\$ 139.765 y US\$ 260.290 al 31 de diciembre del 2005 y 2004 respectivamente.

En los meses de abril y mayo del 2004 la Compañía suscribió Convenios de Purga de Mora Patronal con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en Quito y Guayaquil, mediante los cuales URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX reconoce y acepta la liquidación practicada a su deuda patronal y se obliga a pagarla mediante dividendos mensuales de amortización gradual hasta el período 2007.

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

10. BENEFICIOS SOCIALES

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2005 se compone de los siguientes conceptos:

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|--------------------------------|-----------------------|----------------------|
| 15% participación trabajadores | 29,737 | 6,407 |
| Bono para empleados | 173,952 | |
| Décimo tercer sueldo | 9,708 | 14,127 |
| Décimo cuarto sueldo | 21,568 | 24,799 |
| Vacaciones | 3,615 | 15,788 |
| | <u>238,580</u> | <u>61,121</u> |

11. AUMENTO DE CAPITAL

URBANO EXPRESS S. A. RAPIEXX, procedió a realizar un aumento de capital en el ejercicio 2004 con fecha de inscripción en el registro mercantil el 26 de abril del 2004 por US\$ 120.000; el aumento se realizó con los aportes para futura capitalización generados en el período 2003.

12. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

JUBILACION PATRONAL

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuos o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX, no ha registrado ninguna provisión por este concepto al 31 de diciembre del 2005.

RESERVA BONIFICACION POR DESAHUCIO

El Código de Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores, de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termine. La Compañía considerando que la rotación del personal no es significativa y que este beneficio probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados, no establece una reserva por este concepto, sino que lo lleva a resultados por el método del efectivo.

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

13. IMPUESTO A LA RENTA

a. Conciliación Tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre del 2005 y 2004. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de los socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

La conciliación tributaria realizada por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes es la siguiente:

2005

| | |
|----------------------------------------------|-----------------|
| Utilidad Contable | 149.020 |
| MAS: Gastos no deducibles | |
| Exceso de provisión | 947 |
| Exceso de depreciación | 13.581 |
| Intereses y multas | 24.605 |
| Otros | 11.837 |
| Total | 50.970 |
| MENOS: 15% Participación Trabajadores | (22.353) |
| Utilidad Gravable | 177.637 |
| 25% Impuesto a la Renta causado | 44.409 |
| Total impuesto causado | 44.409 |
| (-) Retenciones en la fuente | (39.215) |
| Impuesto por pagar | 5.195 |

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2004

| | | |
|----------------------------------------------|--------|-----------------|
| Utilidad Contable | | 31,404 |
| MAS: Gastos no deducibles | | |
| Exceso de provisión | 27,291 | |
| Exceso de depreciación | 5,618 | |
| Intereses y multas instituciones gobierno | 56,368 | |
| Otros | 2,235 | |
| Total | | 91.512 |
| MENOS: 15% Participación Trabajadores | | (4,711) |
| Utilidad Gravable | | 118.205 |
| 25% Impuesto a la Renta causado | | 29.551 |
| Total impuesto causado | | 29.551 |
| (-) Retenciones en la fuente | | (25,835) |
| Impuesto por pagar | | 3.716 |

b. Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2002 al 2005.

c. Precios de transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 16 de enero se publicó en el Registro Oficial No. 188 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC – DGER 2005 – 640, a través de la cual se estableció el alcance de dichas normas y los requerimientos de información a las autoridades. Alcance que incluye a Los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a trescientos mil dólares de los Estados Unidos de América.

14. RESERVA LEGAL

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

15. RESERVA DE CAPITAL

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

16. CONTINGENCIAS

En el contrato que la Compañía mantiene vigente con la Empresa Nacional de Correos en la cláusula octava menciona lo siguiente:

Cláusula Octava.- Penalizaciones

"Por cada envío que fuera entregado al domicilio del destinatario con posterioridad al plazo acordado en el numeral 12.1 de la Cláusula Décimo Segunda de este contrato, por causas imputables al contratista, no se contabilizará para el pago de envíos y adicionalmente se le multará con el 25% del valor de distribución del envío por cada día del retraso. Al tercer día que el envío no sea entregado, se considerará como envío extraviado no reportado y se aplicará las penalizaciones e indemnizaciones que aplican para envíos extraviados".

"Por cada envío que el contratista extravíe, tanto ordinario como certificado, que no sea reportado a la contratante, se descontará el equivalente a cincuenta veces el valor de distribución del envío."

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX ha incurrido en multas por correspondencia represada y no gestionada en los meses de noviembre y diciembre del 2002 por un monto de US\$ 538.919, por esta situación la Compañía se encuentra en juicio con la Empresa Nacional de Correos; hasta la fecha de nuestro informe, 11 de abril del 2006 no se conoce sobre el desenlace de esta contingencia y no se ha registrado contablemente ningún valor por este concepto.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de preparación de nuestro informe 11 de abril del 2006, no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.