

Estados Financieros

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.

*Año Terminado el 31 de diciembre del 2009
con Informe de los Auditores Independientes*



SERVIENTREGA ECUADOR S. A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2009 y 2008

Contenido

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	4
Estados de Resultados.....	6
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas.....	7
Estados de Flujos de Efectivo.....	8
Notas a los Estados Financieros.....	9



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Directores de
SERVIENTREGA ECUADOR S. A.

Introducción

1. Fuimos contratados para auditar los estados financieros adjuntos de SERVIENTREGA ECUADOR S. A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de SERVIENTREGA ECUADOR S. A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 28 de abril del 2009 incluyó una opinión sin salvedades sobre estos estados financieros.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Limitaciones en el Alcance del Trabajo del Auditor

3. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía no ha preparado los análisis de las cuentas de proveedores, anticipos a proveedores de bienes y servicios y otros activos, cuyos saldos en el balance general adjunto son de US\$780,447, US\$163,540 y US\$66,347, respectivamente. En consecuencia, no nos ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad de estos saldos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría. La Compañía se encuentra en proceso de preparación de los análisis de cuentas mencionados y espera concluir durante el segundo semestre del 2010.
4. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía incluye en obligaciones a largo plazo proveedores locales inactivos por US\$2.7 millones, relacionados con prestación de servicios de transporte de documentos y carga. No nos fue posible confirmar los saldos de los proveedores a esa fecha, y no nos ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad de este saldo mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría. En consecuencia, no es posible determinar si existen ajustes que deban reconocerse en los estados financieros adjuntos u otra información que deba revelarse en notas a los estados financieros.

5. La Compañía no ha puesto a nuestra disposición las actas de junta general de accionistas y sesión de directorio celebradas durante el año 2009 hasta el 7 de julio del 2010, fecha de este informe. Consecuentemente, no nos es posible determinar si existen asuntos u otra información que deba revelarse en notas a los estados financieros.

Desviaciones de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad

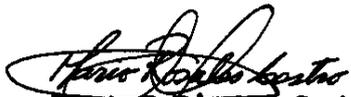
6. Al 31 de diciembre del 2009, la evaluación de cuentas por cobrar determinó que la provisión constituida para cuentas dudosas es inferior a la provisión requerida en aproximadamente US\$223,000. Si se hubiera registrado esta insuficiencia de la provisión para cuentas dudosas, las cuentas por cobrar y el patrimonio se hubieran disminuido en ese mismo importe al 31 de diciembre del 2009 en el balance general adjunto. Durante el 2010, la Compañía ajustará la insuficiencia de dicha provisión.
7. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía provisionó beneficios sociales en exceso en años anteriores por US\$160,977. Si se hubiera reversado esta provisión, las cuentas gastos acumulados se hubiera disminuido y el patrimonio se hubiera aumentado en ese mismo importe al 31 de diciembre del 2009 en el balance general adjunto. Durante el 2010, la Compañía reclasificará este exceso a la provisión para jubilación.
8. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía no ha constituido la provisión para jubilación por US\$476,115, cuyo valor no incluye la provisión para 808 trabajadores con menos de 8 años de servicios, determinada por un actuario independiente. Si se hubiera registrado esta provisión, las cuentas obligaciones a largo plazo se hubiera aumentado y el patrimonio se hubiera disminuido en ese mismo importe al 31 de diciembre del 2009 en el balance general adjunto. Durante el 2010, la Compañía ajustará la provisión con un nuevo estudio actuarial.
9. En noviembre del 2009, la Compañía registró en los resultados del período recargo e intereses de años anteriores por US\$255,778 por el impuesto a pagar sobre las glosas del año 2005. Si se hubiera registrado estos gastos en el déficit acumulado, las cuentas de patrimonio se hubiera disminuido en ese mismo importe al 31 de diciembre del 2009 en el balance general adjunto y la utilidad neta se hubiera aumentado en ese mismo importe en el estado de resultados por el año terminado en esa fecha.

Opinión

10. Debido a la importancia de los asuntos que se discuten en los párrafos 3 al 5, el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para permitirnos expresar, y no expresamos, una opinión sobre los estados financieros mencionados en el párrafo 1.
11. En adición a las limitaciones descritas en los párrafos 3 al 5, incluimos en los párrafos 6 al 9 las desviaciones a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis de Asunto

12. Tal como se indica en la *Nota 1* a los estados financieros adjunto, el 19 de marzo del 2010, la Junta del Fideicomiso Mercantil AGD - CFN No Más Impunidad aprobó la valoración y el inicio del proceso de venta de la ~~Compañía~~. Nuestra opinión no está calificada en relación con este asunto.


Mario E. Rosales - Socio
RNC No. 13580



Romero & Asociados
SC - RNAE No. 056

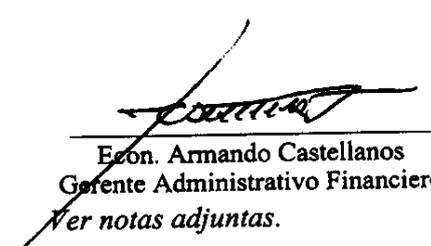
7 de julio del 2010, excepto por las confirmaciones de los asesores legales recibidas el 18 y 20 de agosto del 2010, tal como se indica en la *Nota 13*.

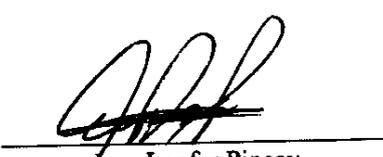
SERVIENTREGA ECUADOR S. A.

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2009	2008
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	470,926	624,247
Inversiones temporales (Nota 3)	6,587	6,386
Cuentas por cobrar (Nota 4)	1,784,752	1,785,112
Inventarios, principalmente materiales de empaque	19,606	19,360
Gastos anticipados, principalmente seguros	189,089	194,280
Total activos corrientes	<u>2,470,960</u>	<u>2,629,385</u>
Propiedades y equipos (Nota 5):		
Terreno	1,040,000	1,040,000
Edificio e instalaciones	1,273,335	1,204,358
Equipos de computación	1,422,878	1,060,122
Muebles y enseres	821,169	742,936
Vehículos	363,051	335,823
Total al costo	<u>4,920,433</u>	<u>4,383,239</u>
Depreciación acumulada	(1,850,023)	(1,545,144)
Total propiedades y equipos, neto	<u>3,070,410</u>	<u>2,838,095</u>
Otros activos y cargos diferidos (Notas 6)	197,542	306,246
Total activos	<u>5,738,912</u>	<u>5,773,726</u>

	31 de Diciembre	
	2009	2008
	<i>(US Dólares)</i>	
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar <i>(Nota 7)</i>	1,793,220	1,042,410
Gastos acumulados <i>(Nota 8)</i>	354,929	397,787
Porción corriente de obligaciones a largo plazo <i>(Notas 5 y 9)</i>	<u>361,111</u>	<u>433,333</u>
Total pasivos corrientes	2,509,260	1,873,530
Obligaciones a largo plazo <i>(Notas 5 y 9)</i>	2,892,163	3,112,368
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 10)</i>	56,112	56,112
Reserva legal	28,056	28,056
Reserva de capital	288,100	288,100
Utilidades retenidas (déficit)	<u>(34,779)</u>	<u>415,560</u>
Total patrimonio de accionistas	337,489	787,828
Total pasivos y patrimonio de accionistas	<u>5,738,912</u>	<u>5,773,726</u>


 Econ. Armando Castellanos
 Gerente Administrativo Financiero
Ver notas adjuntas.


 Ing. Leofer Pincay
 Contador General

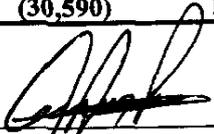
SERVIENTREGA ECUADOR S. A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2009	2008
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos:		
Servicios de documentos y carga en general <i>(Nota 14)</i>	13,410,440	12,950,829
Servicios de seguros	1,037,043	1,000,305
Otros	124,420	276,003
	14,571,903	14,227,137
Costos y gastos de operación:		
Operación de logística:		
Costo de personal	(3,284,062)	(2,559,116)
Servicio de transporte de documentos y carga <i>(Nota 14)</i>	(3,131,431)	(3,213,267)
Movilización de personal	(413,316)	(224,966)
Depreciaciones y amortizaciones	(334,347)	(322,507)
Servicio de seguridad	(285,329)	(256,590)
Materiales de empaque y suministros <i>(Nota 14)</i>	(248,704)	(268,503)
Impuesto al valor agregado	(185,207)	(204,453)
Mantenimiento de locales y equipos	(174,135)	(731,010)
Servicios básicos	(136,138)	(218,552)
Otros	(455,622)	(554,748)
	(8,648,291)	(8,553,712)
Gastos de ventas <i>(Nota 11)</i>	(3,334,132)	(3,208,352)
Gastos administrativos <i>(Notas 12 y 14)</i>	(2,213,925)	(2,073,873)
	375,555	391,200
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(64,635)	(115,465)
Intereses y recargo sobre glosas 2005	(255,778)	-
Otros, neto	18,797	5,777
	(301,616)	(109,688)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	73,939	281,512
Participación de trabajadores	(11,091)	(42,227)
Impuesto a la renta <i>(Nota 13)</i>	(93,438)	(95,101)
	(104,529)	(137,328)
Utilidad (pérdida) neta	(30,590)	144,184


Econ. Armando Castellanos
Gerente Administrativo Financiero

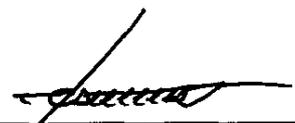
Ver notas adjuntas.


Ing. Leofer Pincay
Contador General

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas (Déficit)	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
Saldos al 31 de diciembre del 2007	56,112	28,056	288,100	271,376	643,644
Utilidad neta, 2008	-	-	-	144,184	144,184
Saldos al 31 de diciembre del 2008, anteriormente informado	56,112	28,056	288,100	415,560	787,828
Ajuste de períodos anteriores <i>(Nota 16)</i>	-	-	-	(419,749)	(419,749)
Saldos al 31 de diciembre del 2008, ajustado	56,112	28,056	288,100	(4,189)	368,079
Pérdida neta, 2009	-	-	-	(30,590)	(30,590)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	56,112	28,056	288,100	(34,779)	337,489


 Econ. Armando Castellanos
 Gerente Administrativo Financiero
Ver notas adjuntas.


 Ing. Leofer Pincay
 Contador General

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2009	2008
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	14,429,638	14,358,890
Pago a proveedores y empleados	(13,557,513)	(13,267,472)
Intereses pagados	(64,635)	(115,465)
Impuesto a la renta	(99,719)	(95,101)
Otros, neto	18,797	5,777
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	726,568	886,629
Efectivo usado por actividades de inversión:		
Venta de inversiones temporales	-	15,785
Compras de propiedades y equipos	(556,371)	(552,905)
Ventas de propiedades y equipos	1,312	28,792
(Aumento) en otros activos y cargos diferidos	108,503	(8,497)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(446,556)	(516,825)
Efectivo usado por actividades de financiación:		
Pago de obligaciones a largo plazo	(433,333)	(433,333)
Disminución neta en caja y bancos	(153,321)	(63,529)
Caja y bancos al principio del año	624,247	687,776
Caja y bancos al final del año	470,926	624,247
Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	(30,590)	144,184
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	552,495	474,948
Provisión para cuentas dudosas	863	-
Provisión para desahucio	145,537	19,647
Utilidad en venta de propiedades y equipos	(507)	(7,215)
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(503)	17,927
(Aumento) en inventarios	(246)	(12,762)
(Aumento) en gastos anticipados	(224,053)	(197,604)
Aumento en cuentas por pagar	331,061	245,693
Aumento (disminución) en gastos acumulados	(42,858)	202,609
Pagos de desahucio	(4,631)	(798)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	726,568	886,629


 Econ. Armando Castellanos
 Gerente Administrativo Financiero

Vérr notas adjuntas.


 Ing. Yeofer Pincay
 Contador General

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2009 y 2008

1. Actividades

La Compañía fue constituida en 1994 en Ecuador y su principal actividad es la prestación de servicios especializados en logística de recepción, transporte y entrega de documentos y carga en general, a nivel urbano, nacional e internacional. La Compañía es poseída por Fideicomiso Mercantil AGD – CFN No Más Impunidad en un 50%, y Lince Holding Corp. y Solutions Assetes Corporation en un 25% cada una, domiciliadas en las Islas Vírgenes Británicas y República de Panamá, respectivamente.

El 8 y 31 de julio del 2008, la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD) mediante Resoluciones No. AGD-UIO-GG-2008-12 y AGD-UIO-GG-2008-26, en su orden, dispuso la incautación del paquete accionario de la Compañía. El 2 de febrero del 2009, la Agencia de Garantía de Depósitos mediante Resolución No. AGD-UIO-GG-2009-016 dispuso levantar todas las medidas de incautación y prohibición de enajenar el 100% del paquete accionario de la Compañía y declarar que el 50% de dicho paquete que poseía Osis International Corp., propiedad de los ex accionistas del Filanbanco S. A., pase a ser recursos de la Agencia de Garantía de Depósitos, mediante la inscripción en el libro de acciones y accionistas del título de acciones, el mismo que también registra una comunicación de oposición y reserva presentada por el anterior accionista por la sustitución de dicho título. El 9 de junio del 2009, este título fue cedido y transferido a favor de Fideicomiso Mercantil AGD – CFN No Más Impunidad.

El 19 de marzo del 2010, la Junta del Fideicomiso Mercantil AGD - CFN No Más Impunidad aprobó la valoración y el inicio del proceso de venta de la Compañía, y promover y facilitar la venta directa de hasta el 30% del paquete accionario a sus trabajadores, como también a personas naturales o jurídicas privadas que no hayan cobrado aún sus acreencias e incluso a pequeños inversores. El 18 de abril del 2010, el Comité de Subasta del mencionado Fideicomiso publicó un aviso en la prensa para informar que se encuentra a la venta el paquete accionario de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2009	4.3%
2008	8.8%
2007	3.3%

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, excepto por los asuntos descritos en los párrafos 6 al 9 del informe de los auditores externos, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

De acuerdo con la Resolución No. 08.GDSC.010 de la Superintendencia de Compañías del 20 de noviembre del 2008, se estableció un cronograma de aplicación gradual obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2010, 2011 y el 2012. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son de cumplimiento obligatorio hasta el 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, respectivamente. Además, las compañías y entes antes mencionados prepararán obligatoriamente hasta marzo del 2009, 2010 y 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dichas NIIF, el cual deberá ser aprobado por la junta general de accionistas o socios, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o por el apoderado en caso de compañías extranjeras que ejerzan actividades en el país. La Compañía tiene la obligatoriedad de aplicar las NIIF a partir del 1 de enero del 2011.

Inversiones Temporales

Están registradas al costo de adquisición más la capitalización de intereses.

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de adquisición en base al método promedio. El costo no excede el valor de mercado.

Gastos Anticipados

Representan principalmente primas de seguros, las cuales están registradas al costo de adquisición. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en función del plazo de los contratos.

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios e instalaciones	5% y 10%
Equipos de computación	33%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%

Cargos Diferidos

Representan derecho inicial por concesión de locales comerciales y mejoras en propiedad arrendada, registrados al costo. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en períodos de 10 y 5 años.

Provisión para Desahucio

Representa la reserva matemática determinada por un actuario independiente, para atender la bonificación que en caso de terminación de la relación laboral la Compañía debe pagar a los trabajadores, equivalente al 25% de la última remuneración mensual por el total de los años de servicio, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

La reserva legal representa el 50% del capital pagado. Por esta razón, la Compañía no efectuó la apropiación de dicha reserva por el año 2008.

Reserva de Capital

Ciertos efectos de la aplicación de la NEC 17 fueron registrados originalmente en las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria; y luego los saldos de estas cuentas fueron transferidos a la cuenta Reserva de Capital, tal como lo estableció dicha norma.

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Reserva de Capital (continuación)

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, no puede distribuirse como utilidades y puede compensar las pérdidas acumuladas.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la *Nota 13*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

3. Inversiones Temporales

Al 31 de diciembre del 2009, las inversiones temporales representan unidades de participación en fondos de inversión locales, a la vista e interés del 2.90% y 4.1%.

4. Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	2009	2008
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	1,343,616	1,201,858
Compañías relacionadas	76,348	73,918
Anticipos a proveedores	163,540	31,720
Retenciones en la fuente	75,009	203,763
Funcionarios y empleados	57,278	87,745
Otras	69,824	186,108
Sub-total	1,785,615	1,785,112
Provisión para cuentas dudosas	(863)	-
	<u>1,784,752</u>	<u>1,785,112</u>

Las cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas representan facturas por servicios de recepción, transporte y entrega de documentos y carga en general, con plazo de hasta 45 días y sin interés.

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cuentas por Cobrar (continuación)

Anticipos a proveedores representan anticipos para compras de bienes y servicios.

Retenciones en la fuente representan créditos tributarios por pagos en exceso no compensados de los años 2009 y 2001. La Compañía ha presentado reclamo administrativo de pago en exceso ante el Servicio de Rentas Internas del año 2009 por US\$60,407.

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 fueron como sigue:

	2009	2008
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	-	(1,895)
Provisión con cargo a resultados	(863)	-
Castigos de cuentas por cobrar	-	1,895
Saldo al final del año	(863)	-

5. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 fueron como sigue:

	Terreno	Edificio e Instalaciones	Equipos de Computación	Muebles y Enseres	Vehículos	En Proceso	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
	<i>(US Dólares)</i>								
Saldos al 31 de diciembre del 2007	-	2,012,154	829,183	677,551	347,976	-	3,866,864	(1,292,116)	2,574,748
Adiciones	-	133,467	230,939	65,385	24,377	98,737	552,905	(267,981)	284,924
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	(36,530)	-	(36,530)	14,953	(21,577)
Reclasificaciones	1,040,000	(941,263)	-	-	-	(98,737)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2008	1,040,000	1,204,358	1,060,122	742,936	335,823	-	4,383,239	(1,545,144)	2,838,095
Adiciones	-	68,977	377,420	82,746	27,228	-	556,371	(323,251)	233,120
Ventas y/o retiros	-	-	(14,664)	(4,513)	-	-	(19,177)	18,372	(805)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	1,040,000	1,273,335	1,422,878	821,169	363,051	-	4,920,433	(1,850,023)	3,070,410

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía incluye en propiedades y equipos activos totalmente depreciados por US\$1,158,086 (US\$1,025,880 en el 2008) los cuales continúan en uso.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, terreno y edificio avaluado en US\$2,295,197 están asignados en garantía de obligaciones a largo plazo y su porción corriente a favor de un banco local.

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Otros Activos y Cargos Diferidos

Al 31 de diciembre los otros activos y cargos diferidos consistían de lo siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Otros activos:		
Depósitos en garantía	102,340	90,261
Filanbanco S.A. en liquidación, saldos en cuentas corrientes no devueltos	40,228	40,228
Cargos diferidos:		
Derecho inicial por concesión de locales comerciales, neto	29,542	40,135
Mejoras en propiedad arrendada, neto	25,432	80,864
Otros, neto	-	54,758
	<u>197,542</u>	<u>306,246</u>

7. Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	886,275	707,045
Servicio de Rentas Internas <i>(Ver Nota 13)</i>	516,509	-
Retenciones a empleados y transportistas, compras de vehículos y cooperativa de ahorro	138,440	53,928
Impuesto por pagar	83,263	77,811
Otros	168,733	203,626
	<u>1,793,220</u>	<u>1,042,410</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 45 días y no devengan interés.

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 31 de diciembre del 2007	160,502	30,697	3,979	195,178
Provisiones	617,649	42,227	95,101	754,977
Pagos	(428,872)	(30,697)	(95,101)	(554,670)
Otros	-	-	2,302	2,302
Saldos al 31 de diciembre del 2008	349,279	42,227	6,281	397,787
Provisiones	820,547	11,091	93,438	925,076
Pagos	(825,988)	(42,227)	(99,719)	(967,934)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	343,838	11,091	-	354,929

9. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de diciembre las obligaciones a largo plazo consistían de lo siguiente:

	2009	2008
	<i>(US Dólares)</i>	
Banco Bolivariano C. A., préstamo hipotecario, para adquisición de terreno y edificio, con vencimientos mensuales hasta octubre del 2010 e interés reajutable semestralmente del 8.79%.	361,111	794,444
Proveedores locales inactivos, prestación de servicios de transporte de años anteriores, los cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan interés.	2,694,720	2,694,720
Provisión para desahucio	197,443	56,537
Sub-total	3,253,274	3,545,701
Porción corriente	(361,111)	(433,333)
	2,892,163	3,112,368

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo fueron como sigue:

	2009	2008
	<i>(US Dólares)</i>	
2010	-	361,111
Proveedores locales inactivos	2,694,720	2,694,720
Provisión para desahucio	197,443	56,537
Total	2,892,163	3,112,368

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

Los movimientos de la cuenta provisión para desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	56,537	37,688
Provisión	145,537	19,647
Pagos	(4,631)	(798)
Saldo al final del año	<u>197,443</u>	<u>56,537</u>

10. Capital Pagado

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el capital pagado consiste de 14.028 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$4,00 y el capital autorizado es de US\$100,160.

11. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consistían de lo siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Personal	1,207,691	840,910
Arrendamientos de locales	804,528	705,971
Servicios básicos	305,702	270,404
Mantenimiento de locales y equipos	178,959	167,013
Comisiones por servicios de mensajería	134,563	170,961
Suministros y materiales	127,941	152,370
Comisiones a vendedores	125,911	123,756
Servicio de seguridad	104,442	158,662
Publicidad y propaganda	77,599	174,312
Impuesto al valor agregado	71,731	70,598
Otros	195,065	373,395
	<u>3,334,132</u>	<u>3,208,352</u>

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Gastos Administrativos

Los gastos administrativos consistían de lo siguiente:

	2009	2008
	<i>(US Dólares)</i>	
Personal	1,158,751	1,010,274
Depreciaciones y amortizaciones	225,631	152,442
Honorarios profesionales <i>(Nota 14)</i>	205,841	91,330
Mantenimiento de locales y equipos	170,081	233,225
Suministros y materiales	113,388	119,881
Servicios básicos	55,971	51,462
Impuesto al valor agregado	51,559	52,344
Arrendamientos de locales	21,554	38,274
Otros	211,149	324,641
	<u>2,213,925</u>	<u>2,073,873</u>

13. Impuesto a la Renta

El 23 de diciembre del 2009, la Asamblea Nacional expidió la Ley Reformativa a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador que incluyen reformas al impuesto a la renta, impuesto al valor agregado e impuesto a la salida de divisas.

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, la Compañía sumó gastos no deducibles por US\$328,611 (US\$141,118 en el 2008) y restó el 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales pagados a trabajadores discapacitados por US\$17,707.

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el 31 de diciembre del 2005. Existen glosas pendientes como resultado de estas revisiones.

El 11 de noviembre del 2009, el Servicio de Rentas Internas emitió el Acta de Determinación Tributaria por el impuesto a la renta a pagar por US\$389,858, neto de saldo a favor de la Compañía por US\$29,892, más intereses y recargo del 20% por US\$77,972, sobre glosas del año 2005, por compras de servicios de transporte no soportadas con comprobantes de venta, considerado como un gasto no deducible. El 1 de diciembre del 2009, el Servicio de Rentas Internas mediante resolución concedió un convenio de facilidades de pago a solicitud de la Compañía, cancelando una cuota inicial del 20% por US\$129,127 y el saldo en 6 cuotas mensuales de US\$86,085 a partir de enero del 2010.

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Impuesto a la Renta (continuación)

El 16 de abril del 2010, el Servicio de Rentas Internas emitió el Acta de Determinación Tributaria por el impuesto a la renta a pagar por US\$653,167 más intereses y recargo del 20% por US\$130,633, sobre glosas del 2006, por compras de servicios de transporte por US\$1.4 millones y reembolsos de remuneraciones y comisiones pagadas a compañías tercerizadoras por US\$1.2 millones no soportadas con comprobantes de ventas, considerados como gastos no deducibles. El 14 de mayo del 2010, la Compañía presentó reclamo administrativo de impugnación de dichas glosas ante el Director Regional del Servicio de Rentas Internas del Litoral Sur. De acuerdo con información recibida de los asesores tributarios de fechas 18 y 20 de agosto del 2010, el reclamo se encuentra dentro de la etapa de prueba, quedando inclusive distintas vías legales que podría optar la Compañía en caso de una respuesta negativa por parte del departamento de reclamo del SRI.

El 23 de julio del 2010, el Servicio de Rentas Internas presentó el borrador del Acta de Determinación Tributaria por el impuesto a la renta a pagar por US\$404,398 más intereses y recargo del 20% por US\$80,880, sobre glosas del 2007, por compras de servicios de transporte no soportadas con comprobantes de ventas, considerado como un gasto no deducible. De acuerdo con información recibida de los asesores tributarios de fechas 18 y 20 de agosto del 2010, la Compañía no ha sido notificada con el Acta de Determinación Tributaria definitiva.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Transacciones con Accionistas y Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con accionistas y compañías relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008, fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos:		
Servicios de documentos y carga en general	36,892	90,797
Operación de logística:		
Materiales de empaque y suministros	90,696	110,083
Servicio de transporte de documentos y carga	1,239	11,062
Gastos administrativos:		
Honorarios profesionales, asesoría jurídica	106,930	27,529

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes.

15. Contingencias

Al 7 de julio del 2010, fecha del informe de los auditores externos, la Compañía mantiene en proceso juicios laborales presentados por dos trabajadores contra la Compañía por US\$151,750. De acuerdo con información recibida del asesor legal se espera disminuir la cuantía puesto que se le pagaron todos los beneficios sociales, con excepción del despido intempestivo.

16. Ajuste de Períodos Anteriores

En el 2009, la Compañía registró en las utilidades retenidas al principio del año la provisión del impuesto a la renta sobre las glosas del año 2005 por US\$419,749, según Acta de Determinación Tributaria emitida el 11 de noviembre del 2009 por el Servicio de Rentas Internas.