

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.

Se examinó el Balance General de **SERVIENTREGA ECUADOR S. A.**, al 31 de Diciembre de 2006, el Estado de Resultados, el Estado del Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año que terminó 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 Auditoria.

El examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una Auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoria incluye aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos que respaldan las transacciones registradas y su Relación con los Estados Financieros, 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 Auditoria efectuada establece bases razonables.

En mi opinión los Estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de SERVIENTREGA ECUADOR S. A., al 31 de Diciembre de 2006, el resultado de sus operaciones y los cambios en sus Flujos de Efectivo de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE 530

Econ. ~~Ramiro~~ ~~Alarce~~ ~~Alarce~~
No. Licencia Profesional: 2029



SERVIENTREGA ECUADOR S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>VARIACIÓN</u>
<u>ACTIVOS CORRIENTES:</u>				
Caja y Bancos	2	564,432.10	479,541.42	84,890.68
Inversiones Temporales	3	132,139.68	102,562.25	29,577.43
Cuentas por Cobrar	4	1,151,292.07	1,129,328.59	21,963.48
(-) Provisión de Cuentas Incobrables		-219.63	-2,001.66	1,782.03
Otras Cuentas por Cobrar	5	348,788.99	374,976.10	-26,187.11
Impuestos Retenidos	6	185,294.12	153,280.48	32,013.64
Inventarios	7	7,156.80	1,187.72	5,969.08
Gastos Pagados por Anticipado	8	108,121.35	63,661.73	44,459.62
Otros Activos Corrientes	9	65,911.37	56,746.78	9,164.59
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2,562,916.85	2,359,283.41	203,633.44
<u>ACTIVO FIJO:</u>				
Propiedad, Planta y Equipo	10	1,707,535.60	1,523,151.69	184,383.91
(-) Depreciación Acumulada de Activo Fijo		-1,219,564.67	-1,076,052.55	-143,512.12
TOTAL ACTIVO FIJO		487,970.93	447,099.14	40,871.79
<u>ACTIVOS DIFERIDOS:</u>				
Otros Activos Diferidos	11	304,649.93	84,178.93	220,471.00
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS		304,649.93	84,178.93	220,471.00
TOTAL ACTIVOS		3,355,537.71	2,890,561.48	464,976.23

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

<u>PASIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>PASIVOS CORRIENTES:</u>			
Cuentas por Pagar Proveedores	12	2,568,832.80	2,263,592.99
Obligaciones Tributarias por Pagar	13	59,575.61	77,838.39
Obligaciones con el IESS	14	27,014.60	10,122.12
Obligaciones con Empleados	15	89,792.73	64,294.87
Otros Pasivos Corrientes	16	53,577.52	18,731.27
TOTAL DE PASIVOS		2,798,793.26	2,434,579.64
 <u>PATRIMONIO</u>			
<u>CAPITAL:</u>			
Capital Social	17	56,112.00	56,112.00
<u>RESERVAS:</u>			
Reserva Legal	20	24,042.90	13,966.64
Reserva de Capital	21	288,099.88	288,099.88
<u>RESULTADOS ECONÓMICOS:</u>			
Utilidad <u>NO</u> Distribuida de Ejercicios Anteriores		97,803.32	54,842.95
Utilidad del Ejercicio		90,686.35	42,960.37
TOTAL DE PATRIMONIO		556,744.45	455,981.84
 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3,355,537.71	2,890,561.48

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>INGRESOS:</u>			
Ventas		11,121,855.17	10,210,316.48
<u>COSTOS:</u>			
(-) Costo de Venta		312,180.56	126,973.16
UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA EN VENTAS		10,809,674.61	10,083,343.32
<u>EGRESOS:</u>			
(-) Gastos Administrativos y Ventas		10,789,152.52	10,104,199.80
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL		20,522.09	-20,856.48
<u>MÁS OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES:</u>			
(+) Otras Rentas Exentas		0.00	0.00
(+) Rendimientos Financieros		907.11	10,408.80
(+) Otras Rentas		140,291.55	114,646.56
(+) Utilidad en Venta de Activo Fijo		10,242.85	6,516.81
<u>MENOS OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES:</u>			
(-) Pérdida en Venta de Activos		0.00	0.00
(-) Otros Gastos No Operacionales		8,448.25	8,902.51
<u>UTILIDAD CONTABLE DEL EJERCICIO</u>		163,515.35	101,813.18
(-) AMORTIZACIÓN DE PÉRDIDAS		0.00	0.00
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		163,515.35	101,813.18
(-) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	18	25,966.65	22,377.70
UTILIDAD ANTES IMPUESTO A LA RENTA		137,548.70	79,435.48
(-) 25% IMPUESTO A LA RENTA	19	36,786.09	31,701.74
UTILIDAD LIQUIDA DEL EJERCICIO		100,762.61	47,733.74
(-) 10% RESERVA LEGAL	20	10,076.26	4,773.37
UTILIDAD DEL EJERCICIO		90,686.35	42,960.37

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidad NO Distribuida Años Anteriores	Pérdidas Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Totales
Saldo al 31 de Diciembre 2005	56,112.00	13,966.64	288,099.88	54,842.95	0.00	42,960.37	455,981.84
Transferencia a Utilidades NO Distribuidas 2005				42,960.37		(42,960.37)	0.00
Utilidad Contable 2006						163,515.35	163,515.35
Transferencia a Participación Trabajadores 2006						(25,966.65)	(25,966.65)
Transferencia a Impuesto a la Renta Cía. 2006						(36,786.09)	(36,786.09)
Transferencia a Reserva Legal 2006		10,076.26				(10,076.26)	0.00
Saldo al 31 de Diciembre 2006	56,112.00	24,042.90	288,099.88	97,803.32	0.00	90,686.35	556,744.45

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Flujo de Efectivo de Actividades Operativas:

Aumento (Disminución) en Utilidad del Ejercicio 47,725.98

Ajustes Por:

Provisión Cuentas Malas -1,782.03

Depreciaciones Activos Fijos 143,512.12

Amortizaciones 0.00

**Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios
en el Capital de Trabajo 189,456.07****Cambios en Activos y Pasivos de Operación:**

(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar -21,963.48

(Aumento) Disminución en Otras Cuentas por Cobrar 26,187.11

(Aumento) Disminución en Impuestos Retenidos -32,013.64

(Aumento) Disminución en Inventarios -5,969.08

(Aumento) Disminución en Gastos Pagados por Anticipado -44,459.62

(Aumento) Disminución en Otros Activos Corrientes -9,164.59

Aumento (Disminución) en Ctas. y Doc. por Pagar Proveedores 305,239.81

Aumento (Disminución) en Obligaciones Tributarias por Pagar -18,262.78

Aumento (Disminución) en Obligaciones con el I.E.S.S. 16,892.48

Aumento (Disminución) en Obligaciones con Empleados 25,497.86

Aumento (Disminución) en Otros Pasivos Corrientes 34,846.25

Efectivo Neto Proveniente de Actividades Operativas 466,286.39**Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión:**

(Aumento) Disminución en Activos Fijos -184,383.91

(Aumento) Disminución en Activos Diferidos -220,471.00

Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Inversión -404,854.91**Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento:**

Aumento (Disminución) en Cuentas de Patrimonio 53,036.63

Efectivo Provisto por Actividades de Financiamiento 53,036.63

Aumento y/o Disminución de Efectivo y Equivalentes de Efectivo 114,468.11

Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Principio del Año 582,103.67

Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Año 696,571.78

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

1. RESUMEN DE POLÍTICAS 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 2006, fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas y 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	10%
Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%

d) Otros Activos

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

2. CAJA - BANCOS**US \$**

Al 31 de Diciembre del 2006, Caja - Bancos incluye principalmente los siguientes rubros:

Efectivo en Caja	189.192,68
Bancos Nacionales	355.273,82
Bancos del Exterior	19.965,60
TOTAL DE CAJA-BANCOS	<u>564.432,10</u>

3. INVERSIONES TEMPORALES**US \$**

El saldo de las Inversiones Temporales al 31 de Diciembre del 2006 es el siguiente:

Filanfondos 21750	284,13
Fondo Proactivo Banco Bolivariano	30.091,93
Fondo de Inversión Milenio	1.595,39
Fondo Magistral	100.168,23
TOTAL INVERSIONES TEMPORALES	<u>132.139,68</u>

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**US \$**

El movimiento de la Cuentas y Documentos por Cobrar al 31 de Diciembre del 2006, fue el siguiente:

Cuentas y Documentos por Cobrar NO Relacionados:

Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes Nacionales	1.151.292,07
TOTAL POR COBRAR SIN PROVISIÓN	<u>1.151.292,07</u>
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(219,63)
TOTAL POR COBRAR NETO	<u>1.151.072,44</u>

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**US \$**

El movimiento de Otras Cuentas por Cobrar al 31 de Diciembre del 2006, fue el siguiente:

Cheques Protestados	7.851,79
Prestamos a Empleados	26.466,87
Otras Cuentas por Cobrar	314.470,33

TOTAL DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR**348.788,99****6. IMPUESTOS RETENIDOS****US \$**

Un detalle de los Impuestos Retenidos al 31 Diciembre del 2006 es el siguiente:

Crédito Tributario a Favor de la Empresa (RENTA):**Años Anteriores y Año Actual:**

Retenciones en la Fuente Años Anteriores	153.280,91
Retenciones en la Fuente Año Actual	32.013,21

TOTAL IMPUESTOS RETENIDOS**185.294.12****7. INVENTARIOS****US \$**

Un detalle del inventario al 31 de diciembre del 2006, es el siguiente:

Tarjetas Onnet	6.316,66
Celulares	840,14

TOTAL INVENTARIOS**7.156,80**

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**US \$**

El saldo de los Gastos Pagados por Anticipado al 31 Diciembre del 2006 es el siguiente:

Arriendos por Anticipados	33.324,52
Seguros Alianza	74.796,83
TOTAL GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS	108.121,35

9. OTROS ACTIVOS CORRIENTES**US \$**

Un detalle de los Otros Activos Corrientes al 31 de Diciembre del 2006 es el siguiente:

Depósitos en Garantía:

Depósitos en Garantía	62.911,31
Depósitos en Garantía Empresa Eléctrica	2.090,06
Banco Ecuatoriano de la Vivienda	650,00
Depósitos en Garantía SRI.	260,00
TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES	65.911,37

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS**US \$**

Las tasas de depreciación anual de los activos son los siguientes:

Instalaciones	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos, Equipos de Transporte	20%
Equipo de Computación y Software	33%

Durante el año 2006, el movimiento de la propiedad, planta y equipos con su depreciación, fue el siguiente:

	SALDO AL 31/12/2005	ADICIONES Y/O DEDUCCIONES	SALDO AL 31/12/2006
NO DEPRECIABLES	-	-	-
Terrenos	0,00	0,00	0,00
DEPRECIABLES	-	-	-
Edificios	0,00	0,00	0,00
Instalaciones	2.935,83	5.284,11	8.219,94
Muebles y Enseres	459.046,42	102.119,00	561.165,42
Maquinaria y Equipos	62.327,38	0,00	62.327,38
Equipo de Cómputo y Software	669.738,04	77.182,17	746.920,21
Vehículo, Equipos de Transporte y Equipo Camionero Móvil	329.104,02	(201,37)	328.902,65
SUMAN	1.523.151,69	184.383,91	1.707.535,60
(-)DEPRECIACION ACUMULADA	(1.076.052,55)	(143.512,12)	(1.219.564,67)
TOTAL	447.099,14	40.871,79	487.970,93

11. OTROS ACTIVOS DIFERIDOS

US \$

Un detalle de los Otros Activos Diferidos al 31 de Diciembre del 2006 es el siguiente:

Anticipos Proveedores	89.299,52
Anticipos Viáticos	510,00
Alzate Uniformes	10.108,56
Construcción en Curso	161.727,56
Diferidos	23.057,89
Fundación Malecón 2000	1.999,92
Maxigraf S. A.	6.950,00
Edina S. A.	5.900,48
Fundación Terminal Terrestre de Guayaquil	5.096,00

TOTAL OTROS ACTIVOS DIFERIDOS

304.649,93

12. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

US \$

Un detalle de las Cuentas por Pagar Proveedores al 31 de Diciembre del 2006 es el siguiente:

Proveedores Locales # 1	1.939.623,33
Proveedores Locales # 2	629.209,47

TOTAL CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

2.568.832,80

13. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS POR PAGAR**US \$**

Un detalle de las Obligaciones Tributarias por Pagar al mes de Diciembre del 2006 y que fueron pagados en Enero del 2007 es el siguiente:

Impuesto al Valor Agregado	33.704,99
Impuesto a la Renta Empleados	4.289,89
100% IVA Retenido Personas Naturales	4.629,74
70% IVA Retenido Sociedades	8.361,08
30% IVA Retenido Sociedades	860,60
1% Retención en la Fuente	4.085,94
5% Retención en la Fuente	673,83
8% Retención en la Fuente	2.969,54
TOTAL OBLIGACIONES TRIBUTARIAS POR PAGAR	59.575,61

14. OBLIGACIONES CON EL I.E.S.S.**US \$**

Un detalle de las Obligaciones con el I.E.S.S. al 31 de Diciembre del 2006 es el siguiente:

Aporte Individual	6.220,36
Aporte Patronal	8.083,34
Fondo de Reserva	12.474,27
Préstamo Quirografarios	236,63
TOTAL OBLIGACIONES CON EL I.E.S.S.	27.014,60

15. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS**US \$**

El saldo de las Obligaciones con Empleados al 31 de Diciembre del 2006 es el siguiente:

Beneficios Sociales por Pagar:

Décimo Tercer Sueldo	5.538,63
Décimo Cuarto Sueldo	2.332,61
Vacaciones	30.280,26
25% Bonificación al Desahucio	25.674,58

Participación Trabajadores:

15% P.U.T.	25.966,65
TOTAL OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	89.792,73

16. OTROS PASIVOS CORRIENTES**US \$**

El saldo de Otros Pasivos Corrientes al 31 de Diciembre del 2006 es el siguiente:

Provisiones:

Fondo de Empleados	13.333,15
AFP Génesis	1.276,24
Efectivo	13.196,09
Wacckenhut Electrónica S. A.	292,92
Diferencia de Clientes	9.090,88
Lotería Nacional	967,90
Manaure S. A:	2.330,93
Jaime Rivera	5.250,31
Servicio Hunter	132,15
Elizabeth Onofre	4.170,67
Cartera	3.326,78
Pensión Alimenticia por Pagar	100,00
Seguro Salud S. A.	109,50
	<hr/>
TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES	53.577,52
	<hr/>

17. CAPITAL SOCIAL**US \$**

Al 31 de Diciembre del 2006, el Capital Social consiste de **56.112** acciones ordinarias, por lo que su Capital Social es de **US \$ 56.112,00**, y no ha sufrido modificaciones durante el año 2006, está cuenta se presenta de la siguiente manera:

Lince Holding Corporación	14.024,00
Luz Mary Guerrero	14.032,00
Ossys International	28.056,00
	<hr/>
TOTAL CAPITAL SOCIAL	56.112,00
	<hr/> <hr/>

18. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES**US \$**

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, las sociedades pagaran a sus trabajadores, el 15% de la Utilidad del Ejercicio 2006, calculadas antes del Impuesto a la Renta.

Utilidad Contable 2006	163.515,35
(+) Gastos NO Deducibles	9.595,68
Base 15% Participación Trabajadores	173.111,03
15% Participación Trabajadores	25.966,65

19. 25% IMPUESTO A LA RENTA**US \$**

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de Participación de Trabajadores la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta, o una tarifa del 15% de Impuesto a la Renta en el caso de reinversión de utilidades.

Un detalle del 25% del Impuesto a la Renta a Diciembre del 2006 es el siguiente:

Utilidad Contable 2006	163.515,35
(+) Gastos NO Deducibles	9.595,68
(-) Participación de Trabajadores	25.966,65
Saldo Gravable para el cálculo del Impuesto 25%	147.144,38
Impuesto a la Renta por Pagar Cía.	36.786,09

20. 10% RESERVA LEGAL**US \$**

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 2006.

Cálculo Reserva Legal:

Utilidad Contable 2006	163.515,35
(-) 15% Participación Trabajadores	25.966,65
(-) 25% Impuesto a la Renta	36.786,09
	<hr/>
Base 10% Reserva Legal	100.762,61
	<hr/>
10% Reserva Legal	10.076,26
	<hr/> <hr/>

21. RESERVA DE CAPITAL

US \$

Se incluye en años anteriores a este rubro las siguientes cuentas que transfirieron sus saldos de acuerdo a las disposiciones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17: Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria.

22. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La compañía no tiene transacciones con compañías relacionadas.

23. ACCIONISTAS

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

24. 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.

25. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL

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

26. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

No se registran activos y pasivos contingentes.

27. COMENTARIOS SOBRE EL USO LEGAL DE SOFTWARE

La Compañía Servientrega Ecuador S. A., si cumple de manera fidedigna con el uso legal de programas que han sido instalados en sus computadoras, de acuerdo con las Normas sobre Propiedad Intelectual y Derechos de Autor según Resolución N° 04.Q.IJ.001 publicada en el Registro Oficial N° 289 de Marzo 10 del 2004 y no presenta novedades al respecto.

28. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

29. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES

La compañía tiene un buen control interno.