

SERVIENTRUSTECA ECUADOR S.A.

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
POR EL AÑO TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

Econ. Ramiro Solano Núñez



SERVIENTRICA ECUADOR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

INDICE

• Informe del Auditor Independiente	3
• Balance General	4-4.1
• Estado de Pérdidas y Ganancias	5
• Estado de Evolución del Patrimonio	6
• Estado de Flujo de Efectivo	7
• Notas a los Estados Financieros	8 - 18

Abreviaturas Usadas:
US \$ Dólares Estadounidenses



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.

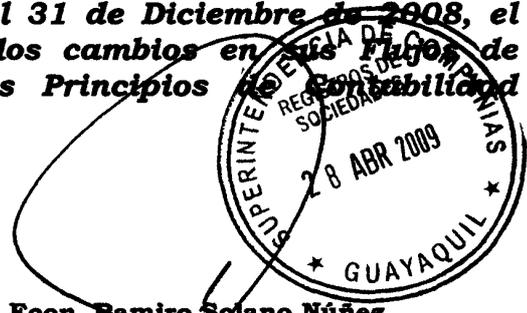
Se examinó el Balance General de **SERVIENTREGA ECUADOR S. A.**, al 31 de Diciembre de 2008, el Estado de Resultados, el Estado del Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año que terminó en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia 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 2008, 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 Solano Núñez
No. Licencia Profesional: 2029
RUC Auditor: 0903549020001



SERVIENTREGA ECUADOR S. A.**BALANCE GENERAL****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>VARIACIÓN</u>
<u>ACTIVOS</u>				
<u>ACTIVOS CORRIENTES:</u>				
Caja y Bancos	2	624.249,91	687.779,26	-63.529,35
Inversiones Temporales	3	6.386,77	22.171,47	-15.784,70
Cuentas por Cobrar	4	1.257.087,45	1.340.825,69	-83.738,24
(-) Provisión de Cuentas Incobrables		0,00	-1.895,34	1.895,34
Otras Cuentas por Cobrar	5	426.462,50	206.376,80	220.085,70
Impuestos Retenidos	6	139.225,04	215.155,65	-75.930,61
Inventarios	7	19.358,84	6.596,81	12.762,03
Gastos Pagados por Anticipado	8	251.600,66	150.218,45	101.382,21
Otros Activos Corrientes	9	90.260,58	77.764,96	12.495,62
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2.814.631,75	2.704.993,75	109.638,00
<u>ACTIVO FIJO:</u>				
Propiedad, Planta y Equipo	10	4.383.239,02	3.866.864,04	516.374,98
(-) Depreciación Acumulada de Activo Fijo		-1.545.143,86	-1.292.115,49	-253.028,37
TOTAL ACTIVO FIJO		2.838.095,16	2.574.748,55	263.346,61
<u>ACTIVOS DIFERIDOS:</u>				
Otros Activos Diferidos	11	120.998,74	315.982,95	-194.984,21
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS		120.998,74	315.982,95	-194.984,21
TOTAL ACTIVOS		5.773.725,65	5.595.725,25	178.000,40

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.**BALANCE GENERAL****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>VARIACIÓN</u>
<u>PASIVOS</u>				
<u>PASIVOS CORRIENTES:</u>				
Cuentas por Pagar Proveedores	12	892.297,50	677.466,25	214.831,25
Obligaciones Tributarias por Pagar	13	84.090,39	91.103,89	-7.013,50
Obligaciones con el IESS	14	128.776,71	71.483,57	57.293,14
Obligaciones con Empleados	15	391.568,11	189.529,71	202.038,40
TOTAL DE PASIVO CORRIENTE		1.496.732,71	1.029.583,42	467.149,29
<u>PASIVOS LARGO PLAZO</u>				
Obligaciones con Instituciones Financieras	16	794.444,46	1.227.777,78	-433.333,32
Prestamos de accionistas y compañías relacionadas	17	2.694.720,00	2.694.720,00	0,00
TOTAL DE PASIVO LARGO PLAZO		3.489.164,46	3.922.497,78	-433.333,32
TOTAL PASIVOS		4.985.897,17	4.952.081,20	33.815,97
<u>PATRIMONIO</u>				
<u>CAPITAL:</u>				
Capital Social	18	56.112,00	56.112,00	0,00
<u>RESERVAS:</u>				
Reserva Legal		28.056,00	28.056,00	0,00
Reserva de Capital	22	288.099,88	288.099,88	0,00
<u>RESULTADOS ECONÓMICOS:</u>				
Utilidad <u>NO</u> Distribuida de Ejercicios Anteriores		271.376,18	188.489,67	82.886,51
Utilidad del Ejercicio		144.184,42	82.886,50	61.297,92
TOTAL DE PATRIMONIO		787.828,48	643.644,05	144.184,43
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		5.773.725,65	5.595.725,25	178.000,40

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>
<u>INGRESOS:</u>		
Ventas		14.227.134,70
<u>COSTOS:</u>		
(-) Costo de Venta		149.011,71
UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA EN VENTAS		14.078.122,99
<u>EGRESOS:</u>		
(-) Gastos Administrativos y Ventas		13.869.403,00
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL		208.719,99
<u>MÁS OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES:</u>		
(+) Otras Rentas Exentas		0,00
(+) Rendimientos Financieros		421,08
(+) Otras Rentas		65.155,91
(+) Utilidad en Venta de Activo Fijo		7.214,90
<u>MENOS OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES:</u>		
(-) Pérdida en Venta de Activos		0,00
(-) Otros Gastos No Operacionales		0,00
<u>UTILIDAD CONTABLE DEL EJERCICIO</u>		281.511,88
(-) AMORTIZACIÓN DE PÉRDIDAS		0,00
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		281.511,88
(-) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	19	42.226,78
UTILIDAD ANTES IMPUESTO A LA RENTA		239.285,10
(-) 25% IMPUESTO A LA RENTA	20	95.100,68
UTILIDAD LIQUIDA DEL EJERCICIO		144.184,42

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidad NO Distribuida Años Anteriores	Utilidad del Ejercicio	Totales
Saldo al 1 de Enero del 2008	<u>56.112,00</u>	<u>28.056,00</u>	<u>288.099,88</u>	<u>188.489,67</u>	<u>82.886,50</u>	<u>643.644,05</u>
Transferencia a Utilidades NO Distribuidas 2008				82.886,50	-82.886,50	0,00
Utilidad Contable 2008					281.511,88	281.511,88
Transferencia a Participación Trabajadores 2008					-42.226,78	-42.226,78
Transferencia a Impuesto a la Renta Cia. 2008					-95.100,68	-95.100,68
Saldo al 31 de Diciembre 2008	<u>56.112,00</u>	<u>28.056,00</u>	<u>288.099,88</u>	<u>271.376,17</u>	<u>144.184,42</u>	<u>787.828,47</u>

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Flujo de Efectivo de Actividades Operativas:

Disminución en Utilidad del Ejercicio 61.297,92

**Ajustes para conciliar la Utilidad Neta con el efectivo neto
proveniente de actividades de operación:**

Aumento en Depreciaciones Activos Fijos 253.028,37
Aumento en Provisiones de Cuentas Incobrables -1.895,34

TOTAL 312.430,95

Cambios en Activos y Pasivos de Operación:

Disminución en Cuentas por Cobrar 83.738,24
Aumento en Otras Cuentas por Cobrar -220.085,70
Disminución en Impuestos Retenidos 75.930,61
Aumento en Inventarios -12.762,03
Aumento en Gastos Pagados por Anticipado -101.382,21
Aumento en Otros Activos Corrientes -12.495,62
Aumento en Ctas. y Doc. por Pagar Proveedores 214.831,25
Disminución en Obligaciones Tributarias por Pagar -7.013,50
Aumento en Obligaciones con el I.E.S.S. 57.293,14
Aumento en Obligaciones con Empleados 202.038,40
Aumento en Obligaciones Financieras -433.333,32
Aumento en Prestamos de Accionistas y compañías relacionadas 0,00
Efectivo Neto Proveniente de Actividades Operativas -153.240,74

Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión:

Aumento en Activos Fijos -516.374,98
Disminución en Activos Diferidos 194.984,21

Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Inversión -321.390,77

Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento:

Aumento en Cuentas de Patrimonio 82.886,51

Efectivo Provisto por Actividades de Financiamiento 82.886,51

Aumento y/o Disminución de Efectivo y Equivalentes de Efectivo -79.314,05
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Principio del Año 709.950,73
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Año 630.636,68

SERVIENTREGA ECUADOR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

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 2008, 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%
Equipos de Computación y Software	33%

d) Otros Activos

Los gastos de constitución y pre-operacionales se amortizan en base al método de línea recta, a la tasa anual del 20% respectivamente.

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

Al 31 de Diciembre del 2008, Caja - Bancos incluye principalmente los siguientes rubros:

Efectivo en Caja	530.013,56
Bancos Nacionales	55.367,76
Bancos del Exterior	38.868,59

TOTAL DE CAJA-BANCOS**624.249,91****3. INVERSIONES TEMPORALES****US \$**

El saldo de las Inversiones Temporales al 31 de Diciembre del 2008 es el siguiente:

Inversiones Temporales	40,00
Filanfondos 21750	216,77
Fondo Proactivo Banco Bolivariano	4.234,16
Fondo de Inversión Milenio	1.724,13
Banco del Austro	168,23
Certificado de Deposito Bco. Bolivariano	3,48

TOTAL INVERSIONES TEMPORALES**6.386,77****4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR****US \$**

El movimiento de la Cuentas y Documentos por Cobrar al 31 de Diciembre del 2008, fue el siguiente:

Cuentas Y Documentos Por Cobrar

Amiens S.A.	30.545,70
Banco De Guayaquil S.A.	20.254,08
Compania Ferremundo S.A.	28.722,45
Consortio Ecuatoriano De Telecomunicaciones S.A. Conecel	56.205,92
Eica Emilio Isaias C.A. De Comercio	18.242,54
Herbalife Del Ecuador S.A.	10.876,86
Intcomex Del Ecuador S.A.	17.160,59
Interpharm Del Ecuador S.A.	11.344,80
Junta De Beneficencia De Guayaquil	44.129,55
Kronos Laboratorios Cia Ltda	11.211,98
Masot Cia.Ltda.	10.400,95
Mundo Deportivo Medeport S.A.	16.442,58
Omnibus Bb Transportes S.A.	11.217,15

Oriflame Del Ecuador S.A.	16.511,17
Poligrafica C.A.	14.366,59
Quifatex S.A.	10.225,90
Relad S.A.	25.388,11
Superdeporte Cia. Ltda.	43.049,64
Servientrega Internacional	25189,18
Eica Emilio Isaias C.A. De Comercio	18.242,54
Regions Bank International Private Banking	2.435,16
Otras Cuentas por Cobrar	814.924,01
Total de Cuentas por Cobrar	<u>1.257.087,45</u>

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

US \$

El movimiento de Otras Cuentas por Cobrar al 31 de Diciembre del 2008, fue el siguiente:

Anticipo a Proveedores

Servientrega Internacional	6.863,80	
Anticipo Proveedores	31.719,85	
Anticipo Viáticos	<u>6.863,80</u>	
Suman		43.009,68

Prestamos a Empleados

Luis A. Betancourth	38.706,90	
Anticipo de Nomina	1.166,72	
González Marco Ángelo	26.666,68	
Armando Castellanos	10.500,00	
Prestamos al Personal	<u>1.834,02</u>	
Suman		78.874,35

Otras Cuentas por Cobrar

Alianza	173.849,84	
Cuentas por Cobrar Contado	3.287,67	
Cuentas por Cobrar Filanbanco	40.227,98	
Efectivo S.A.	9.261,56	
Jose Aviles Macias	600,00	
Xavier Gavilanez	1.580,00	
Ramos Rubio Freddy	555,52	
Magallanes Sellan Maria Isabel	167,39	
Rivera Ibáñez Jaime	2.140,89	
Alvaro Iturralde	806,65	
Cheques Protestados	7.563,15	
Notas de Crédito del Estado	<u>64.537,82</u>	
Suman		304.578,47

Total De Otras Cuentas Por Cobrar

426.462,50

6. IMPUESTOS RETENIDOS**US \$**

Un detalle de los Impuestos Retenidos al 31 Diciembre del 2008 es el siguiente:

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

Impuestos Retenidos 139.225,04

- Retención en la Fuente 1% 26.164,60
- Retención en la Fuente 5% 1.384,86
- Retención en la Fuente 2% 107.254,32
- Retención en la Fuente 8% 4.421,26

TOTAL IMPUESTOS RETENIDOS**139.225,04****7. INVENTARIOS****US \$**

Un detalle del inventario al 31 de diciembre del 2008, es el siguiente:

Tarjetas Prepagos y telefonía pública (Porta) 242,46
Medicinas 122,68
Tarjetas Onnet 3.387,00
Celulares 106,50
Tarjetas Prepagos (Movistar) 68,80
Tarjetas Contigo 31,00
Tarjetas prepago de \$3.00 8,40
Fundas de Seguridad 15.392,00

TOTAL INVENTARIOS**19.358,84****8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO****US \$**

El saldo de los Gastos Pagados por Anticipado al 31 Diciembre del 2008 es el siguiente:

Arriendos por Anticipados 24.035,12
Seguros Alianza 170.244,87
Alzate Uniformes 54.757,92
Maxigraf 2.562,75

TOTAL GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS**251.600,66**

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

Un detalle de los Otros Activos Corrientes al 31 de Diciembre del 2008 es el siguiente:

Depósitos en Garantía	86.387,67
Depósitos en Garantía Empresa Eléctrica	2.090,06
Depósitos en Garantía SRI	260,00
Depósitos en Garantía Ministerio de Turismo	56,00
Dep. en garantía Empresa Eléctrica Quito	1.466,85
TOTAL EN OTROS ACTIVOS CORRIENTES	90.260,58

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 2008, el movimiento de la propiedad, planta y equipos con su depreciación, fue el siguiente:

	SALDO AL 31/12/2007	ADICIONES Y/O DEDUCCIONES	SALDO AL 31/12/2008
NO DEPRECIABLES	-	-	-
Terrenos	2.000.000,00	(1.400.000,00)	600.000,00
DEPRECIABLES	-	-	-
Edificios	0,00	1.619.142,00	1.619.142,00
Instalaciones	12.154,11	13.061,08	25.215,19
Muebles y Enseres	615.223,90	65.384,67	680.608,57
Maquinaria y Equipos	62.327,38	-	62.327,38
Equipo de Cómputo y Software	829.182,64	230.939,59	1.060.122,23
Vehículo, Equipos de Transporte y Equipo Camionero Móvil	347.976,01	(12.153,16)	335.822,85
SUMAN	3.866.864,04	516.374,98	4.383.239,02
(-)DEPRECIACION ACUMULADA	(1.292.115,49)	(253.028,37)	(1.545.143,86)
TOTAL	2.574.748,55	263.346,61	2.838.095,16

11. OTROS ACTIVOS DIFERIDOS**US \$**

Un detalle de Otros activos diferidos al 31 de Diciembre del 2008 es el siguiente:

Construcción en Curso	80.863,88
Diferidos	16.473,18
Fundación Malecón 2000	999,84
Fundación Terminal Terrestre de Guayaquil	17.208,66
Fundación Terminal Terrestre Carga	5.453,18
TOTAL	<u>120.998,74</u>

12. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES**US \$**

Un detalle de las Cuentas por Pagar Proveedores al 31 de Diciembre del 2008 es el siguiente:

PROVEEDORES LOCALES**593.563,17**

JACKELINE ALMEIDA	6.256,00
DELTER S.A.	2.520,05
LEDY MARIA ARTEAGA CASTILLO	3.954,55
USHINA LOACHAMIN MARIA	2.532,79
MARTIN ESPINOZA URGILES	6.113,74
JIMENA JARAMILLO	2.983,86
SEGUNDO SIMON BOLIVAR GARZON	3.492,95
AUXILIOS EMPRESARIALES	6.559,83
MAXIGRAF	2.763,72
LORENA LOJA AGUABI	2.441,74
MARIA DEL CARMEN ESPINOZA	3.117,86
PAUL CORTEZ GOMEZ	3.175,39
CIERPRONTI	2.920,28
FORMAS Y ACCESORIOS	2.030,48
FIRMESA INDUSTRIAL	4.715,68
SEGURIDAD DEL PACIFICO	14.050,76
CATEG	2.077,03
EMPRESA ELECTRICA QUITO	3.106,34
CONECCEL	5.351,98
TELEVISION ECUATORIANA TELERAMA	7.315,21
AKROS CIA LTDA.	10.573,39
IMC	3.145,24
ADEXUS S.A.	9.462,49
EXPLAST S.A.	5.687,30
BLOCKS SYSTEM ECUADOR	6.096,00
SOLUCIONES TECNOLOGICAS	7.455,66
QUIFATEX	4.029,19

COPEMAT	30.332,87	
METROPOLITAN EXPRESO CIA. LTDA.	5.982,35	
TRANSFERUNION	9.706,37	
GLOBAL CROSSING	4.960,50	
INSA INTERNATIONAL SHIPPING	8.132,91	
OTROS PROVEEDORES	<u>400.518,66</u>	
<u>PROVEEDORES DEL EXTERIOR</u>		25.832,50
LINCE HOLDING	10.267,50	
SLUTION ASSETS CORP.	10.267,50	
SERVIENTREGA INTERNACIONAL	<u>5.297,50</u>	
<u>OTROS PROVEEDORES</u>		272.901,83
Fondo de Empleados	5.289,59	
AFP GENESIS	1.093,67	
EFFECTIVO	466,59	
WACCKENHUT ELECTRONICA S.A.	292,92	
DIFERENCIA DE CLIENTES	5.811,09	
LOTERIA NACIONAL	1.151,89	
ALIANZA COMPAÑÍA DE SEGUROS	117.069,18	
SEGUROS ROCAFUERTE	31.738,64	
MAURICIO URIBE	6.840,00	
ROSARIO QUINZO	4.600,00	
JUSTO PASTOR RIOS	600,00	
SAN MARINO	13.461,25	
ALBERTO NEGRON	3.890,00	
FABRICIO FLORENCIA	3.890,00	
VALOR POR DEVOLVER PERSONAL OUTSOURCING	526,57	
CARTERA	17.374,64	
AMIENS	48.662,95	
LILE S.A.	9.500,00	
TELEVENT S.A.	152,85	
HOGAR DE CRISTO	<u>490,00</u>	
TOTAL CUENTAS POR PAGAR		<u>892.297,50</u>

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

Un detalle de las Obligaciones Tributarias por Pagar al mes de Diciembre del 2008 y que fueron pagados en Enero del 2009 es el siguiente:

Impuesto a la Renta Empleados	6.824,89
Impuesto al Valor Agregado	42.084,68
100% IVA Retenido Personas Naturales	8.829,59
70% IVA Retenido Sociedades	11.351,60
30% IVA Retenido Sociedades	771,14
1% Retención en la Fuente	3.470,34
2% Retención en la Fuente	3.666,86
25% Retención en la Fuente	553,60
8% Retención en la Fuente	6.537,69

TOTAL OBLIGACIONES TRIBUTARIAS POR PAGAR**84.090,39****14. OBLIGACIONES CON EL IESS****US \$**

El saldo de las Obligaciones con Empleados al 31 de Diciembre del 2008 es el siguiente:

Aporte Individual	27.495,42
Aporte Patronal	34.493,18
Fondo de Reserva	58.398,94
Préstamo Quirografarios	8.389,17

TOTAL OBLIGACIONES CON EL IESS**128.776,71****15. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS**

El saldo de las Obligaciones con Empleados al 31 de Diciembre del 2008 es el siguiente:

Sueldos y jornales	20,00
Impuesto a la Salida Divisas	1.903,53
Participación Trabajadores 15%:	42.226,78
Décimo tercer sueldo	24.617,00
Décimo cuarto sueldo	88.868,88
Vacaciones	177.394,64
25% Bonificación por desahucio	56.537,28

TOTAL OBLIGACIONES CON EMPLEADOS**391.568,11**

16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS US \$

El saldo de las obligaciones financieras a largo plazo al 31 de Diciembre del 2008 es el siguiente:

Banco Bolivariano (Hipoteca por Pagar)	794.444,46
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS	<u>794.444,46</u>

17. PRESTAMO DE ACCIONISTAS Y COMPAÑIAS RELACIONADAS

Un detalle de la cuenta Préstamo de Accionistas y Compañías Relacionadas al 31 de Diciembre del 2008 es el siguiente:

	US \$
Lancot S.A.	969.814,20
Soski S.A.	1.135.569,00
Fabrexport S.A	108.099,30
Enderoc S.A.	183.495,00
Broco S.A.	98.068,50
Duxkalsa S.A.	199.674,00
TOTAL PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	<u>2.694.720,00</u>

18. CAPITAL SOCIAL US \$

Al 31 de Diciembre del 2008, 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. Esta cuenta se presenta de la siguiente manera:

Lince Holding Corporation	14.024,00
Solutions Assets Corp	14.032,00
Ossys International	28.056,00
TOTAL CAPITAL SOCIAL	<u>56.112,00</u>

19. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES US \$

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la Utilidad del Ejercicio 2008, calculadas antes del Impuesto a la Renta.

Utilidad Contable 2008	281.511,88
Base 15% Participación Trabajadores	281.511,88
15% Participación Trabajadores	42.226,78

20. 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 2008 es el siguiente:

Utilidad Contable 2008	281.511,88
(+) Gastos NO Deducibles	141.117,61
(-) Participación de Trabajadores	42.226,78
Saldo Gravable para el cálculo del Impuesto 25%	380.402,71
Impuesto a la Renta por Pagar Cía.	95.100,68

21. 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 2008.

Cabe indicar que la compañía igualó la Reserva Legal hasta complementar el 50% del Capital Social.

22. 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.

	USD\$
Reserva de Capital al 31/12/2008	288.099,88
Total de Reserva de Capital	288.099,88

23. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

No se registran activos y pasivos contingentes.

24. 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.

25. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME

A la fecha de emisión de este Informe, el evento más importante que tuvo un efecto significativo fue la incautación de la compañía por parte de la AGENCIA DE GARANTIA DE DEPÓSITO (AGD), según Resolución **AGD-UIO-GG-2008-26** del 31 de Julio del 2008.

Con fecha 2 de febrero del 2009 según Resolución **No. AGD-UIO-GG-2009-016**, se resuelve el levantamiento de todas las medidas de incautación y prohibición de enajenar dispuestas sobre el 100% del paquete accionario de la compañía **Servientrega del Ecuador S.A.**

26. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES

La compañía tiene un buen control interno.