

**TAXES AND AUDITING SERVICES  
INTERNATIONAL T.A.S.C. LTDA.**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de

Transferunión S. A.:

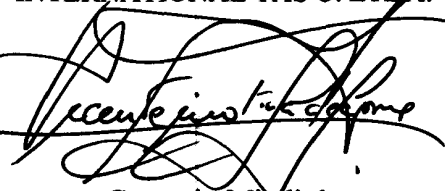
Hemos auditado el balance general adjunto de TRANSFERUNION S. A. (una sociedad anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2006, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en la propia fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soportan 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 provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Transferunión S. A. al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en la propia fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, según se describe en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos.



**TAXES AND AUDITING SERVICES  
INTERNATIONAL T.A.S.C. LTDA.**

  
Gregorio Mindiola  
Representante Legal  
Registro Nacional de Auditores Externos  
SC-RNAE-2 N° 599

Guayaquil, Ecuador  
6 de marzo del 2007

TRANSFERUNION S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

|                               |            |
|-------------------------------|------------|
| Caja y Bancos                 | 456,747.51 |
| Cuentas por Cobrar            | 294,736.77 |
| Gastos pagados por adelantado | 81,832.34  |
| Total de activos corrientes   | 833,316.62 |

PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS, neto 1,360,658.77

OTROS ACTIVOS 107,633.16

Total de Activos 2,301,608.55

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES

|                          |              |
|--------------------------|--------------|
| Cuentas por Pagar        | 1,794,550.17 |
| Pasivos Acumulados       | 197,649.81   |
| Total pasivos corrientes | 1,992,199.98 |

DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

(Vencimientos mensuales hasta el 13 de marzo del  
2008 al 12% de interés anual)

21,986.38  
Total de pasivos 2,014,186.36

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

|                                                  |                     |
|--------------------------------------------------|---------------------|
| Capital social suscrito y pagado                 | 12,000.00           |
| Aporte para futuro aumento de capital            | 1,587.95            |
| Capital adicional                                | 108,811.56          |
| Utilidades Apropriadas                           | 6,975.69            |
| Utilidades no apropiadas                         | 158,046.99          |
| Total de patrimonio de los accionistas           | 287,422.19          |
| Total de pasivos y patrimonio de los accionistas | <u>2,301,608.55</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

TRANSFERUNION S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

|                                                                                     |                     |                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| INGRESOS OPERACIONALES                                                              |                     | 3,869,542.58        |
| GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACION                                                |                     | <u>3,679,149.63</u> |
| Utilidad antes de otros ingresos (egresos)                                          |                     | 190,392.95          |
| OTROS INGRESOS (EGRESOS):                                                           |                     |                     |
| Otros ingresos                                                                      | 122,090.82          |                     |
| Gastos financieros                                                                  | <u>(191,065.92)</u> | <u>(68,975.10)</u>  |
| Utilidad antes de provisión para<br>participación del personal en las<br>Utilidades |                     | 121,417.85          |
| PROVISION PARA PARTICIPACION DEL<br>PERSONAL EN LAS UTILIDADES                      |                     | <u>18,212.68</u>    |
| Utilidad antes de provisión para impuesto<br>a la renta                             |                     | <u>103,205.17</u>   |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

TRANSFERUNION S. A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

|                                                         | Capital<br>social<br>suscrito y<br>pagado | Aportes<br>para<br>futuro<br>aumento<br>de capital | Capital<br>adicional | Utilidades<br>Apropiadas<br>Reserva<br>Legal | Utilidades<br>no<br>Apropiadas |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------------------|--------------------------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2005                      | 12,000.00                                 | 1,587.95                                           | 108,811.56           | 6,975.69                                     | 81,005.82                      |
| Mas (menos) Transacciones durante el<br>año             |                                           |                                                    |                      |                                              |                                |
| Utilidad antes de provisión para<br>impuesto a la renta | -                                         | -                                                  | -                    | -                                            | 103,205.17                     |
| Provisión para impuesto a la renta                      | -                                         | -                                                  | -                    | -                                            | (26,164.00)                    |
| Saldos al 31 de diciembre del 2006                      | <u>12,000.00</u>                          | <u>1,587.95</u>                                    | <u>108,811.56</u>    | <u>6,975.69</u>                              | <u>158,046.99</u>              |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

TRANSFERUNION S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

Aumento (Disminución) en efectivo

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Ajustes para reconciliar la utilidad neta con el efectivo neto:

|                                                             |            |
|-------------------------------------------------------------|------------|
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta        | 103,205.17 |
| Depreciaciones                                              | 247,431.03 |
| Provisión para participación del personal en las utilidades | 18,212.68  |

**Cambios en activos y pasivos**

|                                          |                    |
|------------------------------------------|--------------------|
| Aumento en Cuentas por cobrar, neto      | (5,681.89)         |
| Aumento en Gastos pagados por adelantado | (15,206.73)        |
| Disminución en Cuentas por pagar         | (749,315.59)       |
| Disminución en Pasivos acumulados        | <u>(14,003.39)</u> |

Efectivo neto proveniente de actividades de operación (415,358.72)

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN  
Y FINANCIAMIENTO:**

|                                                   |                     |
|---------------------------------------------------|---------------------|
| Aumento en propiedades, muebles y equipos, neto   | (305,284.13)        |
| Aumento en otros activos                          | (23,162.34)         |
| Disminución en documentos por pagar a largo plazo | <u>(129,366.50)</u> |

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión y  
financiamiento (457,812.97)

Aumento en el efectivo neto (873,171.69)

Efectivo en caja y bancos al inicio del año 1,329,919.20

Efectivo en caja y bancos al final del año 456,747.51

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

TRANSFERUNION S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

Transferunión S. A. se constituyó en el año 1994, con el objeto de dedicarse a la prestación de servicios a otras personas naturales o jurídicas, relacionadas con la recepción y envío de bienes de contenido esencialmente económico y a todos los actos de comercio reconocidos por la Ley.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

**BASES DE PRESENTACION.-** Los registros contables de la Compañía son llevados en dólares de E.U.A. y los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador.

**PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS.-** Las propiedades, muebles y equipos, están registradas al costo de adquisición.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades, muebles y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los equipos, se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades, muebles y equipos. Los resultados por retiros se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales más las correcciones monetarias realizadas hasta el 31 de diciembre del 2000, usando el método de la línea recta.

**PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA.-** La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 25%, sobre las utilidades imponibles al 31 de diciembre del 2006.

3. CAJA Y BANCOS

Corresponde principalmente al saldo en efectivo de dólares de E.U.A. mantenidos en cajas por 440,420.38 y en cuentas corrientes y de ahorros en dólares de E.U.A. mantenidos en bancos locales por 16,327.13.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas por cobrar consistían en:

|                                               |                   |
|-----------------------------------------------|-------------------|
| Cuentas por operación                         | 1,705.90          |
| Cuentas a sub-agentes                         | 79,742.74         |
| Reclamos                                      | 137,026.37        |
| Cuentas por cobrar a funcionarios y empleados | 19,411.87         |
| Anticipos a proveedores                       | 19,260.62         |
| Impuestos por cobrar                          | 55,015.61         |
| Anticipo gastos de viaje y compras            | 1,444.31          |
| Provisión de cuentas incobrables              | (18,870.65)       |
|                                               | <u>294,736.77</u> |

5. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS

El movimiento de las propiedades, muebles y equipos al 31 de diciembre del 2006, consistía en:

|                                                  | Saldos al<br>31 de<br>diciembre<br>del 2005 | Movimiento<br>del 2006<br>Adiciones | Saldos al<br>31 de<br>diciembre<br>del 2006 | Vidas<br>útiles<br>estimadas<br>años |
|--------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------|
| Edificios                                        | 857,600.00                                  | 0.00                                | 857,600.00                                  | 20                                   |
| Maquinarias y equipos                            | 11,911.94                                   | 0.00                                | 11,911.94                                   | 10                                   |
| Muebles y enseres                                | 211,120.42                                  | 69,345.73                           | 280,466.15                                  | 10                                   |
| Equipos de oficina                               | 131,161.04                                  | 21,348.51                           | 152,509.55                                  | 10                                   |
| Equipos de computación                           | 411,927.16                                  | 85,430.74                           | 497,357.90                                  | 3                                    |
| Vehículos                                        | 144,334.18                                  | 94,684.41                           | 239,018.59                                  | 5                                    |
| Accesorios de seguridad                          | 25,912.51                                   | 9,955.59                            | 35,868.10                                   | 10                                   |
| Instalaciones                                    | 185,915.68                                  | 23,858.51                           | 209,774.19                                  | 10                                   |
| Cafetería                                        | 4,135.23                                    | 660.64                              | 4,795.87                                    | 10                                   |
| Total de propiedades, muebles y<br>equipos       | 1,984,018.16                                | 305,284.13                          | 2,289,302.29                                |                                      |
| Menos- Depreciación acumulada                    | 681,212.49                                  | 247,431.03                          | 928,643.52                                  |                                      |
| Total de propiedades, muebles y<br>equipos, neto | <u>1,302,805.67</u>                         | <u>57,853.10</u>                    | <u>1,360,658.77</u>                         |                                      |

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas por pagar consistían en:

|                                                         |                     |
|---------------------------------------------------------|---------------------|
| Truro Investments                                       | 1,147,196.75        |
| Sub-agentes                                             | 439,534.45          |
| Proveedores                                             | 133,356.10          |
| Porción corriente de documentos por pagar a largo plazo | 74,462.87           |
|                                                         | <u>1,794,550.17</u> |

7. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que cada compañía anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual hasta que esta reserva llegue al 50% del capital social suscrito y pagado. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse. Al 31 de diciembre del 2006, la reserva legal de la Compañía ascendía a 6,975.69, valor que superaba ya a lo requerido del 50% del capital suscrito y pagado.