

8092

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los accionistas de **DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.** al 31 de diciembre de 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Los estados financieros del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2005, fueron examinados por otros auditores, la opinión es limpia y se emitió con fecha 4 de mayo de 2006.
  
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Dichas 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 selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas 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.
  
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.** al 31 de diciembre de 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

(Continúa en la siguiente página...)



No hablamos de seriedad y confianza,  
las practicamos a diario.

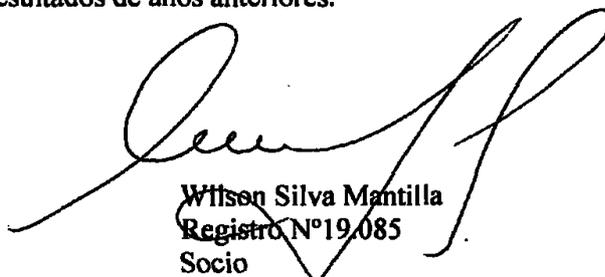
Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero  
Edif. World Trade Center  
Torre B • Piso 2  
Casilla 17-21-01371  
Telfs.: (593-2) 2231137 - 2557173/174  
Telefax: (593-2) 2557178  
Quito - Ecuador  
www.bkr.com www.aena.ws  
email: aena1@attglobal.net  
aena4@attglobal.net

A los accionistas de **DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.:**

(Continuación...)

4. Al 31 de diciembre de 2006, debido al ajuste de la inversión al Valor Patrimonial Proporcional, la compañía incrementó en US\$1.255.515 el valor de las inversiones en acciones en la compañía Transam S.A. (compañía dedicada al transporte aéreo); asimismo, por cuanto no se disponía de información sobre el patrimonio de la empresa receptora de la inversión, no se realizó dicho ajuste al cierre del año 2005; el efecto del ajuste en mención se registró de la siguiente forma: US\$827.803 contra resultados del año 2006 y US\$427.712 contra resultados de años anteriores.

  
Marzo, 14 de 2007  
Registro N° 221

  
Wilson Silva Mantilla  
Registro N°19.085  
Socio



**DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**

**(Expresados en dólares americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y equivalentes	4	1.381.924	1.093.512
Cuentas por cobrar comerciales	5	1.499.246	2.240.268
Inventarios		99.593	45.686
Otras cuentas por cobrar	6	1.243.643	558.763
Total activos corrientes		<u>4.224.406</u>	<u>3.938.229</u>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	7	2.906.479	2.805.796
<b>INVERSIONES EN ACCIONES</b>	8	1.869.524	614.009
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<u>123.325</u>	<u>287.470</u>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<u>9.123.734</u>	<u>7.645.504</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Compañías relacionadas		-	646.421
Cuentas por pagar a proveedores		312.204	549.269
Pasivos acumulados	9	1.570.179	1.725.583
Otras cuentas por pagar	10	720.297	86.743
Total pasivos corrientes		<u>2.602.680</u>	<u>3.008.016</u>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO:</b>			
Compañías relacionadas	11	2.000.000	2.000.000
Jubilación patronal y otros beneficios	12	146.943	225.152
		<u>2.146.943</u>	<u>2.225.152</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b> (Ver Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas)		<u>4.374.111</u>	<u>2.412.336</u>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>9.123.734</u>	<u>7.645.504</u>

Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

**DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**  
**(Expresados en dólares americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
INGRESOS POR SERVICIOS		9.945.439	9.436.993
COSTOS OPERATIVOS		-6.755.913	-6.582.660
MARGEN BRUTO		3.189.526	2.854.333
GASTOS DE ADMINISTRACION		-5.005.895	-5.067.984
PERDIDA EN OPERACIONES		-1.816.369	-2.213.651
OTROS INGRESOS, netos:	15	3.913.736	2.591.914
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		2.097.367	378.263
MENOS:			
Participación a trabajadores	16	-296.628	-171.349
Impuesto a la renta	16	-388.037	-265.820
Total		-684.665	-437.169
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL AÑO		1.412.702	-58.906
UTILIDAD (PERDIDA) NETA POR ACCION		8,56	-0,36

Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

**DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**  
**(Expresados en dólares americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>CAPITAL SOCIAL:</b>	13		
Saldo al inicio y al final del año		<u>6.600</u>	<u>6.600</u>
<b>APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES</b>			
Saldo al inicio del año		459.972	81.143
Ajustes menores		-	429
Transferencia de utilidades retenidas		-	<u>378.400</u>
Saldo al final del año		<u>459.972</u>	<u>459.972</u>
<b>RESERVA DE CAPITAL</b>			
Saldo al inicio y al final del año		<u>1.427.195</u>	<u>1.427.195</u>
<b>RESERVA LEGAL</b>	14		
Saldo al inicio y al final del año		<u>7.096</u>	<u>7.096</u>
<b>UTILIDADES RETENIDAS:</b>			
Saldo al inicio del año		511.473	949.208
Ajuste por Valor Patrimonial Proporcional		427.712	-429
Otros ajustes		121.361	-
Transferencia a aportes para futuras capitalizaciones		-	-378.400
Utilidad (pérdida) neta de año		<u>1.412.702</u>	<u>-58.906</u>
Saldo al final del año		<u>2.473.248</u>	<u>511.473</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Saldo al inicio del año		2.412.336	2.471.242
Ajuste por Valor Patrimonial Proporcional		427.712	-
Otros ajustes		121.361	-
Utilidad (pérdida) neta del año		<u>1.412.702</u>	<u>-58.906</u>
Saldo al final del año		<u>4.374.111</u>	<u>2.412.336</u>

Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

**DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**  
**(Expresados en dólares americanos)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	10.683.768	10.662.751
Pagado a proveedores y empleados	-13.434.451	-11.622.734
Otros ingresos, neto	3.913.736	2.591.914
Impuesto a la renta	-265.820	-281.254
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>897.233</u>	<u>1.350.677</u>
<b>FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Adquisición de propiedades y equipo (neta)	-608.821	-1.113.040
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-608.821</u>	<u>-1.113.040</u>
<b>FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES:</b>		
Incremento neto durante el año	288.412	237.637
Saldo al inicio del año	<u>1.093.512</u>	<u>855.875</u>
Saldo al final del año	<u>1.381.924</u>	<u>1.093.512</u>

(Continúa en la siguiente página ...)

Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

(Continuación...)

**DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**  
**(Expresados en dólares americanos)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Utilidad (pérdida) del año	1.412.702	-58.906
<b>Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>		
Depreciación de propiedad y equipos	508.138	451.529
Provisión para obligaciones patronales	2.503	118.916
Provisión para cartera de dudosa recuperación	75.070	173.931
Participación en los resultados de la subsidiaria	-	1.071
Inversión en acciones ajuste del VPP	-827.803	-
Provisión impuesto a la renta y participación trabajadores	684.665	-
<b>Cambio en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	738.329	-32.200
Inventarios	-53.907	-45.686
Otras cuentas por cobrar	-684.880	-285.033
Otros activos	164.145	92.957
Compañías relacionadas	-646.421	-
Cuentas por pagar a proveedores	-237.065	969.097
Pasivos acumulados	-155.404	-26.837
Otras cuentas por pagar	-4.630	-
Pasivo largo plazo	-78.209	-8.162
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>897.233</u>	<u>1.350.677</u>

Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

**DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**  
**(Expresadas en dólares americanos)**

**1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA**

La compañía está constituida en la República del Ecuador y su objetivo principal es brindar servicios de courier, entrega y recepción de paquetes, documentos y afines, a nivel nacional e internacional. DHL Express (Ecuador) S.A. forma parte del grupo Deutsche Post World Net del cual son parte las empresas DHL.

Desde 1994 la compañía mantiene un contrato de agenciamiento con DHL International (DHLI) para la entrega y recepción de paquetes y afines a nivel internacional; en función de este contrato, los valores facturados a los clientes son cobrados por DHL Express (Ecuador) a nombre de DHLI. Por estos servicios DHLI paga honorarios a DHL Express, los cuales en el año 2006 representaron el 29 % del total de sus ingresos. La administración de la empresa, en base de lo sugerido por sus asesores tributarios, considera que estos ingresos no son objeto del impuesto al valor agregado (IVA) porque son servicios exportados. Debido a que DHLI fue absorbida por DHL International GmbH – Alemania, el contrato fue reemplazado el 15 de febrero del 2006.

El 26 de septiembre del 2006 DHL Express (Ecuador) y DHLI GmbH firmaron un nuevo contrato, en reemplazo del anterior firmado en febrero de 2006; las nuevas condiciones indican que todos los valores facturados a clientes son propios de DHL Express, y por lo tanto facturados de esa manera; en cuanto al pago, DHL Express cancelará mensualmente a DHLI GmbH un valor equivalente a la diferencia entre el valor facturado a los clientes y el 110% de los costos locales incurridos. Este pago será sustentado por una factura emitida por DHLI GmbH. El nuevo contrato entró en vigencia el 2 de enero del 2007.

Desde 1993 la compañía realiza operaciones de transferencia electrónica de dinero, bajo un contrato de agenciamiento firmado en octubre de 1992 con Wester Union Financial Services Inc. Cada dos años el contrato tiene una renovación automática por un período similar.

## 2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES ASPECTOS DE LA ECONOMIA ECUATORIANA

En el mes de marzo del año 2000 el Ecuador adoptó el dólar americano como moneda oficial, un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde esa fecha es el siguiente:

	Año				
	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Inflación anual	9%	6%	1,95%	4,36%	2,87%
Producto Interno Bruto (millones de dólares)	24.311	27.201	30.282	33.062	33.182
Balanza Comercial: Supravit (Déficit) (millones de dólares)	-975	-241	344	912	1.055
Salario Mínimo (en dólares)	104	121	137	150	160
Deuda Externa Pública (en millones de dólares)	11.388	11.303	11.062	10.851	10.215
Deuda Externa Privada ( en millones de dólares)	4.879	5.190	5.849	6.662	6.143
Depósitos en la Banca (en millones de dólares)	4.378	5.183	6.453	7.828	8.548

Luego de la adopción de la dolarización, los principales indicadores de la economía ecuatoriana han mejorado o se han estabilizado, la principal fuente generadora de divisas es la exportación del petróleo, durante el año 2006 el precio promedio del barril de petróleo fue aproximadamente US\$61 por barril, lo que ha incidido favorablemente en la economía ecuatoriana. De existir una baja en el precio del barril de petróleo, la economía ecuatoriana podría verse afectada.

El 26 de noviembre de 2006 se eligió el nuevo Presidente de la República del Ecuador, uno de sus principales proyectos es reformar en varios aspectos el Estado ecuatoriano, para ello, está planificando la convocatoria a una Asamblea Constituyente, la misma que podría instalarse a mediados del año 2007, aún no se conocen cuáles serán los principales cambios que promueve el nuevo gobierno y que serían considerados en la mencionada Asamblea.

## 3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), la Junta de Directores y otros cuerpos directivos de la empresa son los responsables de la preparación y presentación de los estados financieros. La gerencia de la compañía ha seleccionado y aplicado las políticas

(Continúa en la siguiente página...)

### 3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

contables de la empresa de manera que los estados financieros cumplan con todos los requerimientos de cada NEC y permitan una presentación estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por la empresa. Los estados financieros presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia de la compañía.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad en ausencia de una NEC específica, la gerencia puede utilizar su juicio para desarrollar una política contable que provea información más útil a los usuarios, al hacer este juicio, la gerencia debe considerar: a) los requerimientos en las NEC que se refieren a asuntos similares, b) las definiciones, criterios establecidos por el Comité de Pronunciamientos del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador; y, c) pronunciamientos de otros organismos para el establecimiento de normas y prácticas aceptadas en la industria a la que pertenece la empresa.

A partir del año 2009 el Ecuador debe adoptar las NIF (Normas de Información Financiera), las mismas que vienen siendo aplicadas desde hace algunos años por un amplio número de países.

Un resumen de las principales Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas por la compañía es el siguiente:

**Provisión para cartera de dudosa recuperación.-** Sirve para cubrir posibles pérdidas que se puedan producir en la recuperación de cartera, se establece con base a la evaluación individual de las cuentas.

**Propiedades y equipo.-** Al costo de adquisición y se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil de los activos.

**Inversiones en acciones.-** Al costo de adquisición ajustado por las variaciones al comparar el Valor Patrimonial Proporcional (VPP) con el valor registrado de la inversión, la variación se imputa a los resultados del año, excepto en el año 2006 que una parte se imputó contra resultados de años anteriores.

**Provisión jubilación patronal, desahucio y contrato colectivo.-** Se actualiza con base al correspondiente cálculo matemático actuarial.

**Ingresos, costos y gastos.-** Se contabilizan sobre la base de lo devengado

(Continúa en la siguiente página ...)

### 3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

(Continuación...)

**Participación trabajadores.-** Se constituye a la tasa del 15% de la utilidad tributable y se carga a resultados del ejercicio.

**Impuesto a la renta.-** Para el año 2006 y 2005, la compañía calculó el impuesto causado aplicando la tarifa del 25% sobre el valor de las utilidades y carga a los resultados del ejercicio.

**Utilidad neta por acción.-** La utilidad neta por acción se calcula en base al promedio de las acciones en circulación durante el ejercicio económico.

**Registros contables y unidad monetaria.-** Los registros contables de la empresa son llevados en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial en el Ecuador a partir de marzo del año 2000.

**Cuentas de orden.-** Esta cuenta incluye los saldos pendientes de cobro a clientes por las operaciones de agenciamiento que se mantiene con DHL Internacional. (Ver nota 11 literal c).

### 4. CAJA Y EQUIVALENTES

El rubro esta conformado por:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Caja (1)	853.550	831.067
Bancos-cuentas corrientes	528.374	262.445
Total	<u>1.381.924</u>	<u>1.093.512</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2006, incluye 837.020 por fondos que se utilizarán en las operaciones de Western Union, este dinero se encuentra en las oficinas que están ubicadas a nivel nacional.

### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El rubro está conformado por:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Clientes	1.527.490	2.265.819
Provisión para cartera de dudosa recuperación	-28.244	-25.551
Total	<u>1.499.246</u>	<u>2.240.268</u>

(Continúa en la siguiente página...)

**5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

(Continuación...)

El movimiento durante el año de la provisión para cuentas de dudosa recuperación es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	25.551	39.546
Provisión del año	75.070	173.931
Bajas de cuentas por cobrar	-72.377	-187.926
Saldo al final del año	<u>28.244</u>	<u>25.551</u>

**6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

El rubro está conformado por:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Impuestos por cobrar	66.209	87.455
Wester Union (1)	605.586	10.039
Agentes de Wester Union (2)	405.348	133.317
Otras cuentas	166.500	327.952
Total	<u>1.243.643</u>	<u>558.763</u>

(1) Valores pendientes de recibir de Wester Union Internacional para realizar la entrega de fondos a los clientes que remesan dinero del exterior.

(2) Dinero entregado a los agentes de Wester Union en Ecuador pendientes de liquidar al cierre del año.

**7. PROPIEDADES Y EQUIPO**

El rubro está conformado por:

	<b>% de tasa de depreciación</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Terrenos	-	85.869	85.869
Edificios	5	1.422.064	1.422.064
Equipos de cómputo	33	2.099.497	1.828.273
Maquinaria y equipos	10	1.064.549	1.020.283
Muebles y enseres	10	666.202	631.476
Vehículos	20	334.033	265.984
Instalaciones	10	926.583	793.685
Software	33	489.270	431.613
Total		<u>7.088.067</u>	<u>6.479.247</u>
Menos - depreciación acumulada		<u>-4.181.588</u>	<u>-3.673.451</u>
Neto		<u>2.906.479</u>	<u>2.805.796</u>

El movimiento de las propiedades y equipo durante el año es el siguiente:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Saldo al inicio del año, neto	<u>2.805.796</u>	<u>2.144.285</u>
<b>Movimientos del año:</b>		
· Adquisiciones	608.821	1.113.040
Depreciación del año	<u>-508.138</u>	<u>-451.529</u>
Saldo al final del año, neto	<u>2.906.479</u>	<u>2.805.796</u>

**8. INVERSIONES EN ACCIONES****Año 2006:**

<b>Nombre</b>	<b>Saldo en libros antes del ajuste</b>	<b>Porcentaje de participación</b>	<b>Valor nominal</b>	<b>Ajuste VPP (1)</b>	<b>Valor patrimonial proporcional</b>
Transam S.A.	<u>614.009</u>	<u>40%</u>	<u>6.400</u>	<u>1.255.515</u>	<u>1.869.524</u>

(1) El ajuste por Valor Patrimonial Proporcional fue cargado contra otros ingresos (efecto del año 2006), y contra Resultados acumulados (efecto del año 2005)

(Continúa en la siguiente página...)

**8. INVERSIONES EN ACCIONES**

(Continuación...)

Los estados financieros con base a los cuales se calculó el Valor Patrimonial Proporcional al 31 de diciembre de 2006, pertenecen a una compañía que se encuentra operando normalmente y han sido auditados por otros auditores diferentes a los de **DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.**

A la fecha de presentación de este informe, 14 de marzo de 2007, la compañía no ha obtenido los estados financieros auditados de la empresa receptora de la inversión al 31 de diciembre de 2006, por lo cual realizó el ajuste de las inversiones al Valor Patrimonial Proporcional en base de la confirmación del saldo del patrimonio enviada por dicha empresa.

**Año 2005:**

<b>Nombre</b>	<b>Saldo en libros antes del ajuste</b>	<b>Porcentaje de participación</b>	<b>Valor nominal</b>	<b>Ajuste VPP</b>	<b>Valor patrimonial proporcional</b>
Transam S.A.	614.009	40%	6.400	-	614.009

**9. PASIVOS ACUMULADOS**

El rubro está conformado por:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Obligaciones patronales (1)	841.261	799.810
Provisiones acumuladas	330.412	601.534
Impuestos por pagar	398.506	324.239
<b>Total</b>	<b>1.570.179</b>	<b>1.725.583</b>

(1) Incluye aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), fondos de reserva, décimo tercero y cuarto sueldo, participación a trabajadores, vacaciones y bono de incentivo.

**10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

El rubro está conformado por:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Agentes de Wester Union (1)	582.489	-
Anticipos de clientes	106.424	-
Otros	31.384	86.743
<b>Total</b>	<u>720.297</u>	<u>86.743</u>

(1) Ver nota 6, numeral 2

**11. COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

a) Las siguientes son las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
DHLI, honorarios por agenciamiento (1)	<u>2.862.963</u>	<u>2.568.586</u>

(1) La compañía lo registró como otros ingresos

b) Los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre son los siguientes:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Deuda a largo plazo:</b>		
DHL investments Limited (1)	<u>2.000.000</u>	<u>2.000.000</u>

(1) Corresponde al saldo de un crédito otorgado por DHL Investments Limited para financiar capital de trabajo; este préstamo no genera interés y se renueva automáticamente el 31 de agosto por un año más, siempre y cuando ninguna de las partes notifique por escrito su decisión de no renovar. Durante el año 2006 la compañía no ha realizado cancelaciones de este préstamo.

c) Cuentas de orden: El saldo de la cartera de clientes de DHLI, relacionada con sus operaciones en el Ecuador es presentada por la compañía como cuentas de orden, el monto de la misma asciende a 3.439.632 y 1.665.546 respectivamente. Estas cuentas se originan por los envíos internacionales de paquetes desde el Ecuador al resto del mundo, operación que es administrada por DHL Express a nombre de DHLI (ver nota 1).

**12. JUBILACION PATRONAL Y OTROS BENEFICIOS**

El rubro está conformado por:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Bonificación por desahucio	38.288	119.000
Jubilación patronal	108.655	106.152
Total	<u>146.943</u>	<u>225.152</u>

El movimiento del rubro durante el año, considerando lo señalado en el estudio actuarial y registros contables es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	225.152	114.398
Provisión del año	2.503	118.916
Utilización	<u>-80.712</u>	<u>-8.162</u>
Saldo al final del año	<u>146.943</u>	<u>225.152</u>

**13. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el capital social es de 6.600 que comprende 165.000 acciones ordinarias de valor nominal cuatro centavos cada una, el principal accionista es la sociedad suiza Danzas Holding AG.

**14. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta) hasta que represente el 50% del capital pagado, esta reserva no está disponible para la repartición como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

**15. OTROS INGRESOS**

El rubro está conformado por:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Honorarios por agenciamiento (Network fee) (1)	2.862.963	2.568.586
Ajuste por Valor Patrimonial Proporcional (2)	827.803	-
Otros ingresos	222.970	23.328
Total	<u>3.913.736</u>	<u>2.591.914</u>

(1) Ver nota 11

(2) Ver nota 8

**16. IMPUESTO A LA RENTA Y ASPECTOS LEGALES****a) Conciliación Tributaria.-**

De acuerdo con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad antes de impuestos y participación	1.268.053	651.934
(-) 15% Participación a trabajadores (nota 15)	296.628	-171.349
(-) Ingresos exentos	-	-181.364
(+) Gastos no deducibles	580.724	764.061
Base imponible para impuesto a la renta	<u>1.552.149</u>	<u>1.063.282</u>
Impuesto a la renta causado (25%)	<u>388.037</u>	<u>265.820</u>

**b) Movimiento del Impuesto a la Renta del año.-**

El movimiento del impuesto a la renta del año fue el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al comienzo del año	265.820	281.254
Pagos efectuados	214.828	281.254
Retenciones en la fuente	-50.992	-
Impuesto causado del año	<u>388.414</u>	<u>265.820</u>
Saldo al final del año	<u>388.414</u>	<u>265.820</u>

**c) Revisiones fiscales.-**

La compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1995, no existen glosas pendientes de pago o en impugnación.

**d) Cumplimiento de aspectos legales.-**

Durante el año 2006 y 2005 y hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (14 de marzo de 2007), **DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.**, ha cumplido con todos los aspectos legales y estatutarios a los que está obligada y no existen notificaciones de ningún organismo de control que impliquen incumplimientos.

## 17. GARANTIAS

Al 31 de diciembre de 2006 la compañía mantiene las siguientes cartas de garantía aduanera entregadas a la Corporación Aduanera Ecuatoriana:

<u>Valor</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Banco</u>
380.000	27- 3-2007	Citibank
50.000	23-12-2007	Citibank
30.000	26- 6-2007	Citibank

## 18. CONTRATOS PRINCIPALES

Un detalle de los contratos importantes es el siguiente:

**Contrato de agenciamiento con DHLI.-** El 27 de abril de 1994 DHL Ecuador S.A. firmó un convenio de agencia con DHL Internacional Ltd (DHLI) cuyo objeto fue hacer arreglos para servicio aéreo directo a fin de transportar sus consignaciones y para transporte directo o indirecto a otros destinos en todo el mundo. El 15 de febrero de 2006 se firma un nuevo contrato, en reemplazo del anterior, entre DHL Internacional GmbH y DHL Express (Ecuador) S.A.; en función de este contrato los valores facturados a los clientes son cobrados por DHL Express (Ecuador) a nombre de DHLI. El contrato también prevé que DHL Express (Ecuador) preste a su mandante los servicios operativos relacionados con el manejo local de paquetes, documentos y afines, y las tareas administrativas. Por estos servicios DHLI paga honorarios a DHL Express. El contrato tuvo vigencia hasta el 31 de diciembre de 2006.

**Contrato de agenciamiento con Wester Union-** El 13 de octubre de 1992 se firmó este contrato de agencia entre DHL Internacional del Ecuador S.A. y Wester Union Financial Services, mediante el cual DHL Internacional del Ecuador se convierte en un operador de transferencias electrónicas de dinero desde y hacia el Ecuador. El contrato tiene una renovación automática de dos años. Por este contrato DHL recibe comisiones que varían de acuerdo con el origen y destino de la transacción.

**Contrato de arrendamiento de vehículos.-** Con fecha 1 de febrero de 1999 se firmó un contrato con Mareauto S.A. que opera bajo la marca Localiza Rent a Car, cuyo objeto es el alquiler de vehículos para utilizarlos en el proceso de recolección y entrega de paquetes a nivel nacional. Al 31 de diciembre de 2006 el contrato está en plena vigencia; este contrato no tiene una sola fecha de terminación pues ello depende del número de meses de alquiler de cada uno de los vehículos.

**19 EVENTOS SUBSECUENTES**

A la fecha de emisión del informe de los auditores externos (marzo 14 de 2007) no existen eventos subsecuentes que pudieran afectar los estados financieros adjuntos o cualquier otro aspecto que amerite ser revelado en nota a los estados financieros.