

ENTREGA Y MOVILES S.A. ENYMOSA

ESTADOS FINANCIEROS

86644

**Año terminado al 31 de diciembre del 2005
con Opinión de los Auditores Externos Independientes**

ENTREGA Y MOVILES S.A. ENYMOSA

ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

INDICE

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

| | |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| US\$. | Dólares de los Estados Unidos de América |
| NEC No. 17 | Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. NEC 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" |

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.701
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
E-mail: dbrag@uio.satnet.net
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556
Guayaquil

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:

ENTREGA Y MOVILES S.A. ENYMOSA

Hemos auditado el balance general adjunto de **ENTREGA Y MOVILES S.A. ENYMOSA** al 31 de diciembre del 2005 y el correspondiente estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ENTREGA Y MOVILES S.A. ENYMOSA** al 31 de diciembre del 2005, el resultado de sus operaciones, evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Abril 11 , del 2006

Quito, Ecuador


María de los Angeles Guijarro
C.P.A. No. 22.120


Moore Stephens D'Brag Auditores Cia. Ltda.

RNAE No.322

*A member firm of
Moore Stephens International
Limited - members in
principal cities throughout
the world.*

ENTREGA Y MOVILES S.A. ENYMOA

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre del 2005

(Expresado en dólares de E.U.A.)

| ACTIVO | Notas | |
|-----------------------------------------------|--------------|-------------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | |
| Caja - bancos | | 381,931 |
| Cuentas por cobrar | | |
| Clientes | 4 | 330,570 |
| Provisión incobrables | 5 | (10,650) |
| Otras cuentas por cobrar | 6 | 218,299 |
| Préstamos al personal | | 9,231 |
| Impuestos anticipados | | <u>53,978</u> |
| Total activo corriente | | 983,360 |
| ACTIVO FIJO.- neto | 7 | 90,174 |
| OTROS ACTIVOS | | 560 |
| TOTAL ACTIVO | | <u><u>1,074,094</u></u> |
| PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | |
| PASIVO CORRIENTE | | |
| Cuentas por pagar: | | |
| Proveedores | 8 | 651,170 |
| Obligaciones tributarias | | 55,928 |
| Obligaciones con el IESS | | 3,278 |
| Obligaciones con empleados | | 22,788 |
| Otros pasivos | | <u>7,451</u> |
| Total pasivo corriente | | 740,614 |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | <u>333,480</u> |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | <u><u>1,074,094</u></u> |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ENTREGA Y MOVILES S.A. ENYMOA

ESTADO DE RESULTADOS

Por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2005
(Expresado en dólares de E.U.A.)

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| INGRESOS | 2,425,864 |
| Ventas | 2,541,063 |
| Devolución en Ventas | (128,521) |
| Ingresos no operacionales | 13,322 |
| GASTOS | (2,284,993) |
| Administración | |
| Sueldos y honorarios | (472,707) |
| Generales | (305,921) |
| De operación | |
| Personal | (887,717) |
| Transporte | (345,939) |
| Generales | (114,799) |
| Varios | (10,894) |
| Representantes | |
| Generales provincias | (143,888) |
| Financieros | |
| Financieros | (3,059) |
| No operacionales | |
| No operacionales | (69) |
| Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta | 140,871 |
| 15% Participación trabajadores | 21,131 |
| 25% Impuesto a la renta | 26,709 |
| Utilidad neta | 93,032 |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ENTREGA Y MOVILES S.A. ENYMOSA

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en dólares de E.U.A.)

| | Capital social | Reserva legal | Aporte futura capitalización | Reserva de capital | Resultados acumulados | Utilidad neta | Total |
|-----------------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------------------|---------------------------|------------------------------|----------------------|----------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2004 | 66,810 | 5,712 | 4,628 | 124,776 | (51,898) | 90,420 | 240,448 |
| Transferencia a resultados acumulados | | | | | 90,420 | (90,420) | |
| Incremento reserva legal resultado 2004 | | 7,745 | | | (7,745) | | |
| Utilidad neta | | | | | | 93,032 | 93,032 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2005 | 66,810 | 13,457 | 4,628 | 124,776 | 30,777 | 93,032 | 333,480 |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ENTREGA Y MOVILES S.A. ENYMOSA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el período comprendido desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre del 2005
(Expresado en dólares de E.U.A)

| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION | |
|---------------------------------------------------------------|----------------|
| Efectivo provisto por clientes | 2,075,225 |
| Efectivo utilizado en proveedores | (556,241) |
| Efectivo utilizado en empleados | (502,558) |
| Efectivo utilizado en personal tercerizado | (887,717) |
| Efectivo provisto por otros | 8,957 |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | <u>137,666</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION | |
| Efectivo utilizado en activo fijo | (4,473) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | <u>(4,473)</u> |
| AUMENTO NETO DE EFECTIVO | |
| | 133,193 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO | 248,738 |
| EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | <u>381,931</u> |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ENTREGA Y MOVILES S.A. ENYMOSA

CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN

Por el período comprendido desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre del 2005
(Expresado en dólares de E.U.A)

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| Utilidad neta | <u>93,032</u> |
| Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el flujo del efectivo neto provisto por actividades de operación | |
| Provisión en cuentas incobrables | 1,266 |
| Depreciaciones | 40,747 |
| 15% participación trabajadores | 21,131 |
| 25% impuesto a la renta | 26,709 |
| Provisiones sociales | 2,766 |
| Otras provisiones | 210,621 |
| Utilidad Conciliada | <u>396,271</u> |
| Cambios netos en el Capital de Trabajo | |
| Aumento de clientes | (337,317) |
| Disminución de cuentas por cobrar a empleados | 828 |
| Disminución de otras cuentas por cobrar | 4,791 |
| Disminución de pagos anticipados | 4,575 |
| Disminución de impuestos anticipados | 23,068 |
| Disminución de proveedores | 136,481 |
| Aumento de otras cuentas por pagar | (26,490) |
| Aumento de obligaciones fiscales y patronales | (64,540) |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | <u>137,666</u> |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ENTREGA Y MOVILES S.A. ENYMOSA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.**

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

ENTREGA Y MOVILES S.A. ENYMOSA, fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 26 de agosto de 1998, con un plazo de duración de cien años a partir de su inscripción en el Registro Mercantil.

Su capital social es de US\$ 66.810, dividido en setenta y seis mil ochocientos diez (66.810), acciones nominativas y ordinarias de un dólar cada una.

2. OPERACIONES

Su objeto principal es la admisión, reenvío, conducción y entrega extrapostal de documentos, paquetes nacionales y afines.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES UTILIZADAS

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

a. Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros.

ENTREGA Y MÓVILES S.A. ENYMOSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

b. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **ENTREGA Y MOVILES S.A. ENYMOSA** es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

c. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

d. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder; establecer comparaciones, realizar análisis sobre los objetivos de producción y para una adecuada toma de decisiones.

e. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el servicio es prestado, independientemente de su cobro.

f. Activo Fijo

Los saldos de activos fijos están registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda.

Los adquiridos desde marzo del 2000 se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

Las ganancias o pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

ENTREGA Y MÓVILES S.A. ENYMOSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

g. Depreciación

La depreciación se registra en resultados del período, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

| | |
|-----------------------------------------|-----|
| Muebles, enseres, | 10% |
| Equipos de oficina | 20% |
| Programas de computación antes del 2002 | 20% |
| Programas de computación desde el 2002 | 33% |
| Vehículos y motos | 20% |

h. Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

i. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, está gravada a la tasa del 25%.

4. CLIENTES

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2005 :

| <u>Detalle</u> | <u>Saldo</u> |
|------------------------------|--------------|
| Bebelandia S.A. | 9.531 |
| Casa Tosi C.A. | 8.459 |
| Clubing S.A.C | 9.148 |
| Comercial Etatex | 23.929 |
| Compañía General de Comercio | 8.003 |
| Farmacias Y Comisariatos | 39.427 |
| Fideicomiso Mercantil | 15.502 |
| Otecel S.A. | 128.213 |
| Pronaza | 9.723 |
| Otros | 78.635 |
| Totales | 330.570 |

ENTREGA Y MÓVILES S.A. ENYMOSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5. PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2005 es el siguiente:

| | <u>Movimiento</u> |
|---------------|----------------------|
| Saldo inicial | 9.850 |
| Baja | (466) |
| Adiciones | <u>1.266</u> |
| Saldo final | <u><u>10.650</u></u> |

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2005 se encuentra compuesto por:

| <u>Clientes</u> | <u>2005</u> |
|-------------------------|-----------------------|
| Proyecto Palma Africana | 204.973 |
| Consortio del Pichincha | 7.487 |
| Otros deudores | 5.839 |
| Totales | <u><u>218.299</u></u> |

ENTREGA Y MÓVILES S.A. ENYMOSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

7. ACTIVO FIJO - neto

El movimiento de activo fijo al 31 de diciembre del 2005 es como sigue:

| | 2005 | | | | |
|------------------------|--------------------------|------------------|---------------|----------------|------------------------|
| | Saldo inicial | Adiciones | Ventas | Bajas | Saldo final |
| Equipos de computación | 71.691 | 3.340 | | | 75.031 |
| Equipos de oficina | 4.023 | 497 | | | 4.520 |
| Instalaciones | 6.158 | | | | 6.158 |
| Vehículos | 209.084 | | (260) | (2.006) | 206.819 |
| Muebles de oficina | 36.001 | 636 | | | 36.637 |
| Equipo de comunicación | 6.625 | | | | 6.625 |
| | 333.582 | 4.473 | (260) | (2.006) | 335.789 |
| Menos | | | | | |
| Depreciación acumulada | (204.868) | (40.747) | | | (245.615) |
| Total | 128.714 | (36.274) | (260) | (2.006) | 90.174 |

8. PROVEEDORES

Un detalle de las cuentas por pagar proveedores al 31 de diciembre del 2005 es como sigue:

| Detalle | 2005 |
|----------------------------|----------------|
| Urbano Express S.A.Rapiexx | 383.872 |
| Urbano Holding LLC | 206.121 |
| Otros | 61.177 |
| Total | 651.170 |

ENTREGA Y MÓVILES S.A. ENYMOSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

9. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

JUBILACION PATRONAL

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuos o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

ENTREGA Y MOVILES S.A. ENYMOSA, no ha registrado ninguna provisión por este concepto al 31 de diciembre del 2005.

RESERVA BONIFICACION POR DESAHUCIO

El Código de Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores, de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termine. La Compañía considerando que la rotación del personal no es significativa y que este beneficio probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados, no establece una reserva por este concepto, sino que lo lleva a resultados por el método del efectivo.

10. IMPUESTO A LA RENTA

a. Conciliación Tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre del 2005. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de los socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

La conciliación tributaria realizada por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes en el 2005 es:

ENTREGA Y MÓVILES S.A. ENYMOSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

| | |
|-------------------------------------------------|----------------|
| Utilidad Contable | 140.872 |
| MAS: Gastos no deducibles | 68 |
| MENOS: 15% Participación Trabajadores | 21.131 |
| Utilidad Gravable | <u>119.741</u> |
| 25% Impuesto a la renta | 26.709 |
| (-) Retenciones en la fuente | 24.986 |
| Impuesto por pagar | 1.722 |

b. Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2002 al 2005.

c. Precios de transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 16 de enero se publicó en el Registro Oficial No. 188 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC – DGER 2005 – 640, a través de la cual se estableció el alcance de dichas normas y los requerimientos de información a las autoridades. Alcance que incluye a Los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a trescientos mil dólares de los Estados Unidos de América.

11. RESERVA LEGAL

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

ENTREGA Y MÓVILES S.A. ENYMOSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

12. RESERVA DE CAPITAL

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas.

Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la compañía.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de preparación de nuestro informe 11 de abril del 2006, no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.