

26644

**MOORE STEPHENS AUDITORES**  
CIA. LTDA.

**10** años  
marcando  
la diferencia

Av. Amazonas 477 y Roca, Of. 701  
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719  
P.O.Box: 17- 03- 1437  
e-mail: info@mse.com.ec  
www.moorestephens.com.ec  
Quito

Av. Luis Orrantia y Justino Comejo  
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2  
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849  
Guayaquil

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Señores Accionistas de:**  
**ENTREGA Y MOVILES S.A. ENYMOSA**

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **ENTREGA Y MOVILES S.A. ENYMOSA**, al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. 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 relevantes 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 expresar una 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 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **ENTREGA Y MOVILES S.A. ENYMOSA**, al 31 de diciembre del 2006, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo, 5 del 2007

Quito, Ecuador

María de los Angeles Guijarro  
CPA N° 22.120

Moore Stephens Auditores Cía. Ltda.  
RNAE No.322

**ENTREGA Y MOVILES S.A. ENYMOSA****BALANCES GENERALES**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja - bancos		157,039	381,931
Cuentas por cobrar			
Clientes	4	385,641	330,570
Provisión incobrables	5	(16,650)	(10,650)
Otras cuentas por cobrar	6	488,132	218,299
Préstamos al personal		546	9,232
Impuestos anticipados		101,220	53,978
Total activo corriente		1,115,928	983,360
<b>ACTIVO FIJO - neto</b>	7	166,558	90,174
<b>OTROS ACTIVOS</b>		582	560
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1,283,068</b>	<b>1,074,094</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas por pagar:			
Proveedores	8	634,111	651,170
Obligaciones tributarias		116,759	55,928
Obligaciones con el IESS		29,526	3,278
Obligaciones con empleados		48,779	22,788
Otros pasivos		4,895	7,450
Total pasivo corriente		834,070	740,614
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		448,998	333,480
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1,283,068</b>	<b>1,074,094</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

## ENTREGA Y MOVILES S.A. ENYMOA

### ESTADOS DE RESULTADOS

Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2006 y 2005  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>INGRESOS</b>			
Ventas		3,158,119	2,541,063
Devolución en Ventas		(486,569)	(128,521)
Ingresos no operacionales		<u>9,983</u>	<u>13,322</u>
<b>Total ingresos</b>		<b>2,681,533</b>	<b>2,425,864</b>
<b>GASTOS</b>			
Administración			
Sueldos y honorarios		(1,470,153)	(1,360,424)
Generales		(385,366)	(305,921)
De operación			
Transporte		(147,114)	(345,939)
Generales		(138,870)	(114,799)
Varios		(8,722)	(10,894)
Representantes			
Generales provincias		(194,110)	(143,888)
Financieros			
Financieros		(6,185)	(3,059)
No operacionales			
No operacionales		<u>(5,818)</u>	<u>(68)</u>
<b>Total gastos</b>		<b>(2,356,338)</b>	<b>(2,284,992)</b>
<b>Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>		<b>325,195</b>	<b>140,872</b>
15% Participación trabajadores	10	48,779	21,131
25% Impuesto a la renta	10	67,866	26,709
<b>Utilidad neta</b>		<b><u>208,550</u></b>	<b><u>93,032</u></b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

## ENTREGA Y MOVILES S.A. ENYMOSA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005  
(Expresados 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)	
Transferencia a reserva legal		7,745			(7,745)		
Utilidad neta						93,032	93,032
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<b>66,810</b>	<b>13,457</b>	<b>4,628</b>	<b>124,776</b>	<b>30,777</b>	<b>93,032</b>	<b>333,480</b>
Dividendos pagados						(93,032)	(93,032)
Utilidad neta						208,550	208,550
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<b>66,810</b>	<b>13,457</b>	<b>4,628</b>	<b>124,776</b>	<b>30,777</b>	<b>208,550</b>	<b>448,998</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

## ENTREGA Y MOVILES S.A. ENYMOSA

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los períodos comprendidos desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre del 2006 y 2005  
(Expresados en dólares de E.U.A)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Efectivo provisto por clientes	2,616,479	2,075,225
Efectivo utilizado en proveedores	(947,952)	(556,241)
Efectivo utilizado en empleados y tercerizados	(1,458,007)	(1,390,275)
Efectivo provisto por otros	(316,682)	8,957
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(106,162)</u>	<u>137,666</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Efectivo utilizado en activo fijo	(125,262)	(4,473)
Efectivo provisto por venta de activos fijos	6,532	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(118,730)</u>	<u>(4,473)</u>
<b>(DISMINUCION NETA) AUMENTO DE EFECTIVO</b>	(224,892)	133,193
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS</b>	381,931	248,738
<b>EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS</b>	<u>157,039</u>	<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 LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**  
 Por los períodos comprendidos desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre del 2006 y 2005  
 (Expresados en dólares de E.U.A)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Utilidad neta</b>	208,550	93,032
<b>Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el flujo del efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación</b>		
Provisión en cuentas incobrables	6,000	1,266
Depreciaciones	42,346	40,747
15% participación trabajadores	48,779	21,131
25% impuesto a la renta	67,866	26,709
Provisiones sociales	2,893	2,766
Otras provisiones	300,000	210,621
<b>Utilidad Conciliada</b>	<u>676,434</u>	<u>396,271</u>
<b>Cambios netos en el Capital de Trabajo</b>		
Aumento de clientes	(55,071)	(337,317)
Disminución de cuentas por cobrar a empleados	8,686	828
(Aumento) disminución de otras cuentas por cobrar	(269,855)	4,791
Disminución de pagos anticipados		4,575
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(47,242)	23,068
(Disminución) aumento de proveedores	(410,091)	136,481
Disminución de otras cuentas por pagar	(2,555)	(26,490)
Disminución de obligaciones fiscales y patronales	(6,468)	(64,540)
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación</b>	<u>(106,162)</u>	<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 LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 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 sesenta 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. POLITICAS CONTABLES**

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 involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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

---

El Comité Técnico del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, resolvió disponer que tanto las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" como las Normas Internacionales de Aseguramiento "NIAA" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, normas que serán de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2009.

**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 2006 y 2005:

Detalle	2006	2005
Bebelândia S.A.	9.507	9.531
Casa Tosi C. A.	51.624	8.459
Clubing S.A.C	8.927	9.148
Comercial Etatex	33.289	23.929
Compañía General de Comercio		8.003
Farmacias y Comisariatos	47.477	39.427
Fideicomiso Mercantil	648	15.502
Otecel S.A.	99.638	128.213
Pronaza	89	9.723
Otros	134.442	78.635
<b>Total</b>	<b>385.641</b>	<b>330.570</b>

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

---

**5. PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES**

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2006 y 2005 son:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo inicial	10.650	9.850
Transferencia		(466)
Adiciones	<u>6.000</u>	<u>1.266</u>
<b>Saldo final</b>	<b><u>16.650</u></b>	<b><u>10.650</u></b>

**6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo de otras cuentas por cobrar se encuentra conformado de los siguientes conceptos:

<b>Clientes</b>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Accionistas	135.907	204.973
Cuentas por Cobrar Urbano	337.066	
Consortio del Pichincha		7.487
Otros deudores	15.159	5.839
<b>Total</b>	<b><u>488.132</u></b>	<b><u>218.299</u></b>

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

**7. ACTIVO FIJO - neto**

El movimiento de activo fijo por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

**2006**

	<b>Saldo inicial</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Ventas</b>	<b>Bajas</b>	<b>Saldo final</b>
Equipos de computación	75.031	49.920			124.951
Equipos de oficina	4.520	1.754			6.274
Instalaciones	6.158				6.158
Vehículos	206.819	63.391	(14.390)	(6.960)	248.860
Muebles de oficina	36.637	9.497			46.134
Equipo de comunicación	6.625	699			7.324
	<u>335.789</u>	<u>125.262</u>	<u>(14.390)</u>	<u>(6.960)</u>	<u>439.701</u>
Menos					
Depreciación acumulada	(245.615)	(42.346)	13.817	1.001	(273.143)
<b>Total</b>	<u>90.174</u>	<u>82.916</u>	<u>(573)</u>	<u>(5.959)</u>	<u>166.558</u>

**2005**

	<b>Saldo inicial</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Ventas</b>	<b>Bajas</b>	<b>Saldo final</b>
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
	<u>333.582</u>	<u>4.473</u>	<u>(260)</u>	<u>(2.006)</u>	<u>335.789</u>
Menos					
Depreciación acumulada	(204.868)	(40.747)			(245.615)
<b>Total</b>	<u>128.714</u>	<u>(36.274)</u>	<u>(260)</u>	<u>(2.006)</u>	<u>90.174</u>

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

---

**8. PROVEEDORES**

Un detalle de las cuentas por pagar proveedores al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Seguros Integral		1.096
Compañías Tercerizadoras	100.226	
Urbano Express Holding	304.455	383.872
Personal	106.455	
Otros	122.975	266.202
<b>Total</b>	<b>634.111</b>	<b>651.170</b>

**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.

**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 terminados entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2006 y 2005. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de los accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

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

---

Las conciliaciones tributarias realizadas por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes en los periodos 2006 y 2005 son:

**2006**

<b>Utilidad Contable</b>	325.195
<b>MAS: Gastos no deducibles</b>	8.024
<b>MENOS: 15% Participación Trabajadores</b>	48.779
<b>Utilidad Gravable</b>	<u>276.416</u>
<b>25% Impuesto a la Renta</b>	67.866
<b>(-) Retenciones en la fuente</b>	28.337
<b>Impuesto por pagar</b>	<u><u>39.529</u></u>

**2005**

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

**b. Contingencias**

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2003 al 2006.

**c. Precios de transferencia**

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, deberán presentar el anexo de Precios de Transferencia dentro de los cinco días siguientes a la declaración y el informe integral, en un plazo no mayor a 6 meses de la fecha de la declaración.

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

---

**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.

**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 2006 y la fecha de preparación de nuestro informe 5 de marzo del 2007, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.