

L
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

88223

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de
LAARCOURIER EXPRESS S.A.

Hemos efectuado una auditoría del estado de situación general de LAARCOURIER EXPRESS S.A., al 31 de diciembre de 2007 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio, de flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha. La preparación de dichos estados financieros es de responsabilidad de la administración de la empresa y, la nuestra es la de emitir una opinión sobre los estados financieros en función de la auditoría practicada.

Efectuamos el examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el país; tales normas requieren que el trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas, de carácter significativo. También incluye un examen en base a pruebas de evidencias, que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros de la empresa.

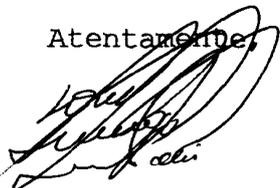
La auditoría comprende también una evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el país y de las estimaciones importantes hechas por la administración de la empresa, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos; la situación financiera de LAARCOURIER EXPRESS S.A. al 31 de diciembre de 2007, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con las NEC y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

El Informe de cumplimiento tributario se emite por separado.

Quito, Abril 10 del 2008.

Atentamente,



Patricio Lincango S.
Socio de auditoría
FNC-RN#21867

J. Patricio Lincango Contadores en Uda
SC-RNAE-Nº 316

L

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814061, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

LAAR COURIER EXPRESS S.A.
BALANCE DE SITUACION GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

		2007	2006
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA - BANCOS	(NOTA 3)	221.922,29	252.375,52
CLIENTES	(NOTA 4)	810.886,63	605.238,07
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 5)	127.384,86	146.510,03
INVENTARIOS	(NOTA 6)	16.043,71	0,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.176.237,49	1.004.123,62
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	(NOTA 7)	209.989,22	217.026,25
TOTAL ACTIVO		1.386.226,71	1.221.149,87
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
PROVEEDORES	(NOTA 8)	443.197,22	307.275,37
OBLIGACIONES BANCARIAS	(NOTA 9)	177.606,91	101.520,61
PROVISIONES, IMPPTOS, CONTRIB	(NOTA 10)	372.182,57	286.198,25
TOTAL PASIVOS		992.986,70	694.994,23
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	(NOTA 11)	150.000,00	150.000,00
RESERVA LEGAL	(NOTA 12)	32.042,12	23.099,42
RESULTADOS AÑOS ANTERIORES		(31.657,90)	(31.657,90)
RESERVA DE CAPITAL		4.436,56	4.436,56
APORTES FUTURA CAPITALIZACION		0,00	240.000,00
UTILIDAD EJERCICIO		238.419,23	140.277,56
TOTAL PATRIMONIO		383.240,01	526.155,64
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.386.226,71	1.221.149,87

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

L

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

**LAAR COURIER EXPRESS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

INGRESOS OPERACIONALES	5.946.694,09
(-) COSTOS DE OPERACIÓN Y VENTAS	(3.856.692,08)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u>2.090.002,01</u>
(-) GASTOS	
ADMINISTRACIÓN	(773.344,01)
VENTAS	(1.082.905,64)
FINANCIEROS	(51.300,22)
TOTAL GASTOS	<u>(1.907.549,87)</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD OPERACIONAL	182.452,14
INGRESOS NO OPERACIONALES (NOTA 13)	55.967,09
UTILIDAD EJERCICIO	<u>238.419,23</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

L

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

**LAAR COURIER EXPRESS S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

CAPITAL SOCIAL		
SALDO AL 31/12/2006	<u>150.000,00</u>	150.000,00
SALDO AL 31/12/2007		
RESERVA LEGAL		
SALDO AL 31/12/2006	23.099,42	
ASIGNACION DE UTILIDADES 2006	<u>8.942,70</u>	
SALDO AL 31/12/2007		32.042,12
RESULTADOS AÑOS ANTERIORES		
SALDO AL 31/12/2006	(31.657,90)	
SALDO AL 31/12/2007		(31.657,90)
APORTES FUTURA CAPITALIZACION		
SALDO AL 31/12/2006	240.000,00	
	<u>(240.000,00)</u>	
SALDO AL 31/12/2007		0,00
RESERVA CAPITAL		
SALDO AL 31/12/2006	<u>4.436,56</u>	
SALDO AL 31/12/2007		4.436,56
UTILIDAD DEL EJERCICIO 2007		<u>238.419,23</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u><u>393.240,01</u></u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

L

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

**LAAR COURIER EXPRESS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACIONES	
EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	5.741.045,53
EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS	(5.726.668,70)
GASTOS FINANCIEROS	(51.300,22)
OTROS INGRESOS	55.967,09
EFFECTIVO PROVISTO EN OPERACIONES	<u>19.043,70</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
INCREMENTO NETO DE ACTIVOS FIJOS	(49.496,93)
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIONES	<u>(49.496,93)</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA EFECTIVO DEL AÑO 2007	(30.453,23)
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO 2007	252.375,52
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 2007	<u>221.922,29</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EFECTIVO NETO PROVISTO POR OPERACIONES	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	238.419,23
- AJUSTES PARA LA CONCILIACIÓN CON LA UTILIDAD	
DEPRECIACIONES	66.928,38
-CAMBIOS EN EFECTIVO Y PASIVOS CORRIENTES	
AUMENTO INVENTARIOS	16.043,71
DISMINUCION RETENCIONES POR PAGAR	(76.086,30)
DISMINUCIÓN PROVISIONES SOCIALES	(85.984,32)
PAGO UTILIDADES E IMPUESTOS 2006	(140.277,00)
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR OPERACIONES	<u><u>19.043,70</u></u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

LAARCOURIER EXPRESS S.A.

Notas a los estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre de 2007, expresados en USD dólares.

1.- IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA.

La empresa está constituida en la República del Ecuador desde octubre de 1999 y su objetivo principal consiste en prestación de servicios de recepción, transporte privado en correos y entrega de envíos de correspondencia, encomiendas, documentos, mercaderías y en general, cualquier tipo de bienes transportables que tengan relación con la naturaleza del negocio, tanto dentro del territorio nacional como en el extranjero, asesoramiento, planificación, operación y evaluación de todo tipo de sistema automatizado de computación y sus anexos, prestar servicios profesionales de administración de empresas, de gestión de ventas, distribución.

Además podrá realizar toda clase de actos y contratos civiles comerciales afines a su objeto social y permitidos por las leyes ecuatorianas.

Su domicilio principal es el Cantón de Quito, no obstante por acuerdo o resolución de los accionistas y la Junta General, podrá abrir sucursales, agencias y representaciones en cualquier parte del país y en el exterior.

2.- PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES IMPORTANTES

A continuación se resumen los más importantes principios y/o prácticas contables seguidas por la empresa, en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme a las NEC y los principios contables de aceptación general establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Bases de Presentación.- El balance general al 31 de diciembre del 2007, fue preparado de acuerdo con lo establecido en las NEC a sus valores y costos dolarizados y el estado de resultados están preparados y presentados a sus costos históricos.

a) INVENTARIOS

Los inventarios de suministros, están registrados al costo de adquisición, el cual no excede el valor de mercado, se utiliza el método promedio para el consumo y determinación del inventario final.

Las importaciones en tránsito se encuentran valorizadas mediante identificaciones específicas, incluyendo costos según factura, más gastos de importación.

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

b) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La Propiedad, planta y Equipo se encuentran registrados a su costo de adquisición en dólares USA. La depreciación es calculada sobre valores dolarizados siguiendo el método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que oscila entre 3 y 10 años, de acuerdo al siguiente detalle:

Instalaciones	10%
Equipos de computación	33%
Muebles y equipo de oficina	10%

Como parte del examen efectuado, los auditores independientes revisaron en términos generales la aplicación de los procedimientos de depreciación, en sus aspectos significativos.

c) MANTENIMIENTO, REPARACIONES Y MEJORAS

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del año. Los costos por renovaciones y mejoras de importancia se consideran como adiciones al activo fijo.

d) GASTOS ANTICIPADOS

Los seguros, son aplicados a resultados; en función de las fechas de su devengamiento.

e) PARTICIPACIÓN DEL PERSONAL

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la compañía debe repartir a su personal una participación del 15% sobre las utilidades antes del impuesto sobre la renta.

f) IMPUESTO SOBRE LA RENTA

La compañía está sujeta al pago del impuesto sobre la renta sobre las utilidades obtenidas en el 25%, después de la deducción de la participación a los trabajadores y en caso de capitalizar está sujeta al 15% después de la deducción para los trabajadores.

g) FONDO DE RESERVA

De conformidad con disposiciones legales vigentes la compañía está efectuando aportaciones al IESS, institución que ha asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el código de trabajo por concepto de fondos de reserva y pensiones de jubilación.

3.- CAJA - BANCOS

En esta cuenta se mantiene registrado los valores de caja chica y fondos rotativos y valores recibidos y depositados en las cuentas bancarias de la compañía, cuyo saldo al cierre del ejercicio fueron de:

L

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416367 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

Caja chica y fondos especiales	7,535.00
Cuentas corrientes	214,387.29
Suman	<u>221,922.29</u>

4.- CUENTAS POR COBRAR: CLIENTES

En este rubro, se incluyen valores adeudados a la compañía por las ventas de sus productos y que a la fecha de cierre del ejercicio estaban por cobrarse, a saber:

Clientes Nacionales Courier	340,898.96
Clientes Internacionales Courier	139,741.77
Clientes Nacionales Prejurídico	7,182.28
Otros Clientes	5,316.79
CONECCEL	156,792.46
STIMM CIA LTDA	102,503.11
Servicio Al Cliente S.A.	21,756.82
Nature's Sunshine Products	16,999.26
Artefacta	14,576.82
OTECCEL S.A. MOVISTAR	13,024.75
Provisión cuentas incobrables	(7,906.39)
Suman	<u>810,886.63</u>
Total General	

La compañía provisionó el 1% para riesgos de incobrabilidad sobre créditos concedidos y no cobrados al cierre del ejercicio 2007 del saldo de clientes y representa el 0.97% del total de cuentas por cobrar clientes.

5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

En este rubro se incluyen las siguientes partidas:

Anticipos y retenciones Impuesto Renta	75,169.24
Garantías varias	11,305.00
Cuentas por Cobrar Varias	3,891.12
Anticipo a proveedores servicios	5,908.33
Seguros pagados por anticipado	10,036.53
Crédito Tributario IVA	21,074.64
Total General	<u>127,384.86</u>

6.- INVENTARIOS

Este rubro corresponde a las siguientes partidas:

Inv. Papelería	8,450.37
Inv. Suministros oficina	1,211.60
Inv. Uniformes	1,925.06
Inv. Suministros computación	459.10
Inventarios en Tránsito	3,997.58
Suman	<u>16,043.71</u>

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El rubro de propiedad y equipo, se resume como sigue:

Instalaciones y adecuaciones	31/dic/2006	71,560.78
Aumentos		8,372.68
Suma parcial	31/dic/2007	<u>79,933.46</u>
Maquinaria y Equipos	31/dic/2006	44,376.01
Aumentos		14,897.00
Suma parcial	31/dic/2007	<u>49,273.01</u>
Muebles y Enseres	31/dic/2006	58,324.04
Aumentos		3,564.57
Suma parcial	31/dic/2007	<u>61,888.61</u>
Equipos Proces. Datos	31/dic/2006	79,395.51
Aumentos		24,392.74
Suma parcial	31/dic/2007	<u>103,788.25</u>
Equipos de telecomunicación	31/dic/2006	331.16
Aumentos		0.00
Suma parcial	31/dic/2007	<u>331.16</u>
Equipos de Oficina	31/dic/2006	12,936.15
Aumentos		0.00
Suma parcial	31/dic/2007	<u>12,936.15</u>
Equipos de Radio	31/dic/2006	15,812.16
Aumentos		0.00
Suma parcial	31/dic/2007	<u>15,812.16</u>
Vehículos	31/dic/2006	115,061.98
Disminución neta		(26,566.98)
Suma parcial	31/dic/2007	<u>88,495.00</u>
subtotal general parciales		<u>412,457.80</u>
Depreciación acumulada		<u>(202,468.58)</u>
Total Propiedad y Equipo		<u>209,989.22</u>

La depreciación cargada a resultados del período asciende a USD 66,928.38, de acuerdo a las tasas expresadas en la nota 2b, de lo cual se debitó a gasto de operación USD 46,386.67.

8.- PROVEEDORES

Dentro de los proveedores constan:

Proveedores Nacionales	335,162.41
Depósitos Clientes No Identificados	15,437.26
Anticipo Clientes	12,669.60
LAAR CIA LTDA (Servicios prestados)	78,757.25
Arteaga Marcelo	52,920.00
Arteaga Rosales Andrés	14,720.00
Arteaga Valdivieso Rodrigo	14,697.04
Diners Club del Ecuador	14,547.03
EQ Global S.A.	15,179.65
Verdesoto Estevez Pablo	12,533.40
Varios proveedores	<u>210,565.25</u>
Total General	<u>443,197.22</u>

L

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

9.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Corresponde a préstamos recibidos de accionistas, como capital de trabajo, no tienen fecha de vencimiento y durante el presente ejercicio, no se ha pagado intereses.

10.- PROVISIONES, IMPUESTOS Y CONTRIBUC. SOCIALES POR PAGAR

Este rubro se resume como sigue:

IESS por pagar (aportes y Prést)	29,819.48
Fondo de Reserva	29,496.31
Beneficios Sociales	31,336.67
Sueldos por pagar	103,116.08
Liquidaciones haberes por pagar	10,862.75
Vacaciones	44.344.42
IVA en ventas	88,782.42
Retención en la fuente IVA	34,424.44
Total General	<u>372,182.57</u>

11.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de LAARCOURIER EXPRESS S.A., es de USD 150,000.00 dividido en 150.000 acciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una.

12.- RESERVA LEGAL

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, un porcentaje no menor del 10% de las utilidades anuales debe ser apropiado para una reserva legal hasta que el monto de ésta, llegue por lo menos al 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para la distribución de dividendos en efectivo a los accionistas, pudiendo capitalizarse en su totalidad.

13.- OTROS INGRESOS

En este rubro se agrupan ingresos por:

Servicios Administrativos recuperados	55,732.18
Varios Ingresos	234.91
Total General	<u>55,967.09</u>

14.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

A la fecha del presente informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de la Administración Tributaria los ejercicios económicos desde su constitución.

L

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

15.- CONTINGENCIAS

De acuerdo a la confirmación del departamento legal, como demandado tiene 10 juicios: 3 administrativos, 2 penales, 1 civil y 4 de tránsito por un monto aproximado de USD 146,000.00. Se encuentran en diferentes etapas.

16.- CONTRATOS Y COMPROMISOS

En el presente ejercicio, la empresa ha suscrito los siguientes contratos de leasing con Produbanco, a saber:

CONTRATO	FECHA INICIO	FECHA VENGE	VAL. TOTAL	BIEN
100509441	21/sep/2007	06/agost/2010	48,840.84	DMAX camioneta
100509589	05/nov/2007	20/setbr/2010	28,963.08	DMAX camioneta
100509178	24/may/2007	08/abril/2010	43,937.64	Ford Explorer
100509139	05/may/2007	05/abril/2010	35,200.08	Chevrolet
Optra				
100508403	24/ago/2006	05/septb/2008	90,237.12	Camión Hunday
100508402	24/ago/2006	05/septb/2008	40,360.08	Camión Hunday

Con el Banco Pichincha:

10047	16/mar/2006	16/febre/2008	1,941.27	Central Telef.
-------	-------------	---------------	----------	----------------

17.- NORMAS SOBRE LA PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

Dando cumplimiento a lo dispuesto en la resolución N° 04.Q.I.J.001 publicada en el R.O. N° 289 del 10 de marzo del 2004, la Administración de la empresa ha dado cumplimiento a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor en el desarrollo de sus diversas actividades.

18.- REFORMAS A LEYES LABORALES

De acuerdo a la Ley Reformatoria al Código del Trabajo, mediante la cual se regula la Actividad de Intermediación Laboral y la de Tercerización de Servicios Complementarios, la empresa no mantiene contrato alguno con empresas tercerizadoras y, de acuerdo a la Ley Reformatoria (registro oficial N° 198 del 30/enero/2006), del Código del Trabajo en cuanto al número de trabajadores discapacitados, menciona que el empleador público o privado, contratará al menos una persona con discapacidad, en labores permanentes que se consideren apropiadas en relación con sus conocimientos, condición física y aptitudes individuales, en el primer año de su vigencia, contado desde la publicación en el registro oficial. En el segundo año, la contratación será del 1% del total de los trabajadores, en el tercer año el 2%, en el cuarto año el 3%, hasta llegar al quinto año en donde será del 4% del total de trabajadores, siendo ese el porcentaje fijo que se aplicará en los sucesivos años. Cabe indicar que la empresa se encuentra en proceso de cumplimiento con dicha disposición.

L

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

19.- EVENTOS SUBSECUENTES

- a) Mediante resolución N° 06.Q.ICI-004 de la Superintendencia de Compañías del 4 de septiembre del 2006, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, desde el 1° de enero del 2009.
- b) Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de preparación del presente informe (10 de Abril del 2008), no se han producido eventos o situaciones que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros.

20. - EVENTOS POSTERIORES

Con fecha 28 de diciembre/2007, la Asamblea Nacional Constituyente, aprobó reformas fundamentales en el Código Tributario y la Ley de Régimen Tributario Interno, la denominada Ley de Equidad Tributaria, ésta será aplicable para el año 2008.

***** / *****

J. Patricio Lincango