

MOORE STEPHENS D'BRAG  
AUDITORES

---

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.720  
Fax: +(593 2) 2551 811  
2503 839  
2221 719  
P.O.Box: 17- 03- 1437  
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 socios de:**

**TRANSPORTE INTERNACIONAL DE CARGA  
TRANSINTERNACIONAL CARGO CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado los balances generales, estados de resultados, estados de evolución del patrimonio y los flujos de efectivo de **TRANSPORTE INTERNACIONAL DE CARGA TRANSINTERNACIONAL CARGO CIA. LTDA.**, por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2003 y 2002. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia General. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.
2. 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.
3. Al 31 de diciembre del 2003 la compañía mantiene créditos incobrables por un monto de US\$ 439.332; sin que exista la provisión necesaria para cubrir estas contingencias. El saldo de la provisión para cuentas incobrables es de US\$ 142,761; por lo que los activos se encuentran sobrevalorados y los gastos subvaluados en US\$ 296.571.

MOORE STEPHENS D'BRAG  
AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.720  
Fax: +(593 2) 2551 811  
2503 839  
2221 719  
P.O.Box: 17- 03- 1437  
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

4. En nuestra opinión, excepto por la falta de provisión para cubrir las cuentas incobrables y de los ajustes que pudieran resultar si se registra la provisión necesaria, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TRANSPORTE INTERNACIONAL DE CARGA TRANSINTERNACIONAL CARGO CIA. LTDA.** al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
  
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **TRANSPORTE INTERNACIONAL DE CARGA TRANSINTERNACIONAL CARGO CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2003, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril, 6 del 2004  
Quito, Ecuador

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

  
Moore Stephens D'Brag Auditores Cia. Ltda.

RNAE No.322

**TRANSPORTE INTERNACIONAL DE CARGA**  
**TRANSINTERNACIONAL CARGO CIA. LTDA.**

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(EXPRESADOS EN DOLARES)

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja - bancos		366.243	178.772
Cuentas por cobrar:			
Clientes	4	1.354.081	1.312.536
(-)Provisión cuentas incobrables	5	(142.761)	(147.586)
Préstamos y anticipos empleados		5.934	6.523
Anticipo a proveedores		1.469	6.487
Anticipo obligaciones fiscales		15.266	25.452
Garantías		2.132	2.563
Otros cuentas por cobrar		19.725	18.045
Inventarios		323	
<b>Total activo corriente</b>		<b>1.622.412</b>	<b>1.402.791</b>
<b>PROPIEDAD Y EQUIPO - neto</b>	6	371.792	402.169
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>		26.521	19.283
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>2.020.725</b>	<b>1.824.242</b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u></b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Proveedores y líneas aéreas	7	1.086.511	915.561
Obligaciones laborales		21.849	50.666
Obligaciones fiscales		4.075	3.980
Acreedores varios		6.684	1.110
Cuentas por liquidar		1.901	1.435
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>1.121.022</b>	<b>972.751</b>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>			
Préstamos de socios		37.000	
Préstamos de terceros	8	797.128	735.357
<b>Total pasivo largo plazo</b>		<b>834.128</b>	<b>735.357</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		65.575	116.134
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>2.020.725</b>	<b>1.824.242</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**TRANSPORTE INTERNACIONAL DE CARGA**  
**TRANSINTERNACIONAL CARGO CIA. LTDA.**

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(EXPRESADOS EN DOLARES)

	2003	2002
<b>INGRESOS</b>		
<b>Ingresos operacionales</b>		
Comisión en fletes	560.665	542.396
Handling despacho	206.561	205.493
Emisión permisos de exportación	5.917	2.370
Permisos de importación	74.979	82.873
Incentivo en ventas	90.291	349.948
Servicio de precooling	145	90
Fletes terrestres	31.410	68.265
Ingresos guías certificadas	31.251	34.158
Ingresos fletes UIO-XLT	120.418	24.150
Tramite liquidación FUES	1.308	-
Otros	2.846	2.856
<b>Ingresos no operacionales</b>		
Ingresos no operacionales	790	1.667
Ingresos financieros	282	412
Utilidad en venta de activos fijos		268
Intereses		2.026
Otros	20.489	8
<b>TOTAL</b>	<b>1.147.353</b>	<b>1.316.978</b>
<b>GASTOS</b>		
De personal	450.498	419.020
Generales	643.537	718.707
Fletes	3.050	43.130
Financieros	68.666	70.396
Otros	1.818	93
<b>TOTAL</b>	<b>1.167.569</b>	<b>1.251.347</b>
<b>(PÉRDIDA NETA) UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>(20.216)</b>	<b>65.631</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**TRANSPORTE INTERNACIONAL DE CARGA  
TRANSINTERNACIONAL CARGO CIA. LTDA.  
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002  
(EXPRESADOS EN DOLARES)**

Nota	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital			Resultados acumulados	Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta (Pérdida neta)	Total
				Reserva revalorización patrimonio	Reexpresión monetaria				
Saldos al 31 de diciembre del 2001	2.740	574	12	56.520	50.548	(27.012)	(80.139)	3.243	
Transferencia resultados acumulados						(80.139)	80.139	47.260	
Aumento de capital	47.260							47.260	
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta							65.631	65.631	
Saldos al 31 de diciembre del 2002	50.000	574	12	56.520	50.548	(107.151)	65.631	116.134	
Participación trabajadores							(9.845)	(9.845)	
Impuesto a la renta causado							(20.499)	(20.499)	
Transferencia resultados acumulados						35.288	(35.288)		
Transferencia a reserva legal		1.764				(1.764)			
Pérdida neta							(20.216)	(20.216)	
Saldos al 31 de diciembre del 2003	50.000	2.338	12	56.520	50.548	(73.627)	(20.216)	65.575	

Las notas son parte integrante de los estados financieros

# **TRANSPORTE INTERNACIONAL DE CARGA TRANSINTERNACIONAL CARGO CIA. LTDA.**

## **ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los períodos desde el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2003 y 2002  
(EXPRESADOS EN DOLARES)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Efectivo provisto por clientes	1.073.586	1.285.001
Efectivo utilizado en proveedores	(429.382)	(601.682)
Efectivo utilizado en empleados	(478.724)	(378.581)
Efectivo provisto por (utilizado en) otros	22.290	(2.097)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>187.770</u>	<u>302.641</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Efectivo utilizado en activo fijo	(23.339)	(224.642)
Efectivo provisto por venta de activo fijo	40	1.768
Efectivo utilizado en construcciones	(14.000)	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(37.299)</u>	<u>(222.874)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo provisto por (utilizado en) préstamos de socios	37.000	(58.474)
Efectivo provisto por aportes de socios		60
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>37.000</u>	<u>(58.414)</u>
<b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO</b>	187.471	21.353
<b>EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS</b>	178.772	157.419
<b>EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS</b>	<u>366.243</u>	<u>178.772</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**TRANSPORTE INTERNACIONAL DE CARGA  
TRANSINTERNACIONAL CARGO CIA. LTDA.**

CONCILIACION ENTRE LA (PERDIDA NETA) Y UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES  
E IMPUESTO A LA RENTA DEL FLUJO DE OPERACIÓN

Por los períodos desde el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2003 y 2002  
(EXPRESADOS EN DOLARES)

	2003	2002
<b>(Pérdida neta) Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>	<u>(20.216)</u>	<u>65.631</u>
<b>Partidas de conciliación entre la (Pérdida neta) utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		
Provisión para incobrables		50.000
Provisión intereses Ecodown	61.772	55.867
Provisiones sociales	15.397	50.666
Depreciaciones	53.638	46.826
Amortización seguros	10.090	10.174
Amortización diferencial cambiario	5.015	5.015
Contratos de mantenimiento	34	881
Amortización construcciones	2.567	
Reversión provisiones no utilizadas	(14.105)	
Pérdida (utilidad) en venta de activos fijos	37	(178)
<b>Utilidades conciliadas</b>	<u>114.228</u>	<u>284.881</u>
<b>CAMBIOS NETAS EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>		
Aumento de clientes	(46.371)	(11.681)
Disminución de anticipos a terceros y empleados	589	3.154
Disminución (aumento) de anticipos a proveedores	5.018	(2.813)
Aumento de otras cuentas por cobrar	(1.680)	(13.060)
Disminución (aumento) de garantías	431	(1.200)
Disminución (aumento) de impuestos anticipados	10.186	(7.504)
Aumento de inventarios	(323)	
Aumento de seguros prepagados	(10.875)	(9.111)
(Aumento) disminución de contratos de mantenimiento	(68)	113
Aumento de proveedores y líneas aéreas	154.712	93.579
(Disminución) de obligaciones laborales	(44.213)	(13.380)
Aumento (disminución) de obligaciones fiscales	95	(2.996)
Aumento (disminución) de acreedores varios	5.574	(18.776)
Aumento de cuentas por liquidar	467	1.436
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>187.770</u>	<u>302.641</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

# **TRANSPORTE INTERNACIONAL DE CARGA TRANSINTERNACIONAL CARGO CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002  
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.**

## **1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA**

**TRANSPORTE INTERNACIONAL DE CARGA TRANSINTERNACIONAL CARGO CIA. LTDA.**, fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas el 4 de mayo de 1991 con un plazo de duración de cincuenta años a partir de la inscripción del Contrato de Sociedad en el Registro Mercantil. Su domicilio principal es la ciudad de Quito. Su capital social está conformado por cincuenta mil participaciones de un dólar cada una.

## **2. OPERACIONES**

La compañía tiene por objeto constituirse en agencia de carga para brindar servicios complementarios al transporte aéreo, marítimo y terrestre, tanto dentro como fuera del país, tales como consolidación, servicio de puerta a puerta de carga de exportación y carga de importación y embarque general de mercaderías; de igual manera, la Compañía podrá importar y exportar todo tipo de mercancía sea como materias primas o productos terminados, así como realizar trámites de importación, exportación y desaduanización en favor de terceros.

## **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.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en 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.

**TRANSPORTE INTERNACIONAL DE CARGA**  
**TRANSINTERNACIONAL CARGO CIA. LTDA.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

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.

**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. **TRANSPORTE INTERNACIONAL DE CARGA TRANSINTERNACIONAL CARGO CIA. LTDA.** 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 otros son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos de producción, 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) Propiedad y equipo**

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

Las ganancias, 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.

**TRANSPORTE INTERNACIONAL DE CARGA**  
**TRANSINTERNACIONAL CARGO CIA. LTDA.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

**g) Depreciaciones**

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

- |  |        |
|--|--------|
| • Edificios  | 5%     |
| • Muebles y enseres; maquinaria y equipo           | 10%    |
| • Equipo de computación adquiridos antes del 2002  | 20%    |
| • Equipo de computación adquiridos durante el 2002 | 33.33% |
| • Vehículos  | 20%    |

Los gastos por depreciación del costo del activo se registran en los resultados del año.

**h) Participación a Trabajadores**

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

**i) Impuesto a la renta**

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que la Compañía debe reconocer en los resultados del período el 25% (15% si las utilidades son reinvertidas) de impuesto a la renta calculado sobre la utilidad gravable.

**TRANSPORTE INTERNACIONAL DE CARGA**  
**TRANSINTERNACIONAL CARGO CIA. LTDA.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**4. CLIENTES**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto por:

CLIENTES	2003	2002
Cientes nacionales		
Adrian Goetschel	11.994	11.994
Codehotel	1.377	10.489
Expoflor	7.449	
Luis Rodríguez	4.619	4.619
Inteleq S.A.	3.397	3.288
Otros clientes nacionales	12.965	15.317
Cientes extranjeros		
Zurel Ámsterdam	67.435	93.362
Stems Wholosal	148.483	-
Destiny Flowers	108.844	207.613
Flowers Express Milán	36.613	108.354
International Flower Link	37.094	37.094
Vered Flowers		41.736
Tracon kondor / Vanda	67.711	
Florbest	56.481	
Vdp/vered internacional	47.016	
Otros clientes extranjeros	670.500	733.097
Líneas aéreas	32.526	21.679
Guías certificadas	39.579	23.894
<b>Total Clientes</b>	<b>1.354.081</b>	<b>1.312.536</b>

**5. PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES**

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro durante los periodos 2003 y 2002 fue el siguiente:

	<b>MOVIMIENTO</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2001</b>	<b>108,651</b>
Bajas	(11,064)
Adición	50,000
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2002</b>	<b>147,586</b>
Bajas	(4,825)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2003</b>	<b>142,762</b>

**TRANSPORTE INTERNACIONAL DE CARGA**  
**TRANSINTERNACIONAL CARGO CIA. LTDA.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**6. PROPIEDAD Y EQUIPO**

El movimiento de propiedades y equipo en los períodos 2003 y 2002 fue como sigue:

**2003**

	Saldo al Inicio	Adiciones	Venta	Saldo al final
Terrenos	200.461			200.461
Líneas telefónicas	2.226			2.226
Obras de arte	9.361			9.361
Construcción en curso		2.230		2.230
Programas de computación y licencias	20.627	400		21.027
Maquinaria y equipo	80.958	2.260		83.218
Muebles y enseres	58.595	1.238		59.832
Equipo de computación	79.907	8.480		88.387
Equipo de oficina	34.929			34.929
Equipo de comunicación	12.276		(284)	11.992
Edificios	19.763			19.763
Vehículos	78.962	8.731		87.693
	<b>598.065</b>	<b>23.339</b>	<b>(284)</b>	<b>621.119</b>
<b>Menos:</b>				
Depreciación acumulada	(195.896)	(53.638)	207	(249.328)
<b>Total Propiedad y Equipo</b>	<b>402.169</b>	<b>(30.300)</b>	<b>(77)</b>	<b>371.792</b>

**2002**

	Saldo al Inicio	Adiciones	Bajas/ Ventas	Aportes de Socios	Saldo al final
Terrenos	461	200,000			200,461
Líneas telefónicas	2,226				2,226
Obras de arte	9,361				9,361
Programas de computación y licencias	17,692	2,936			20,627
Maquinaria y equipo	47,408	1,550		32,000	80,958
Muebles y enseres	58,596				58,596
Equipo de computación	81,015	4,225	(5,333)		79,907
Equipo de oficina	23,030	11,898			34,929
Equipo de comunicación	12,276				12,276
Edificios	19,763				19,763
Vehículos	59,729	4,033		15,200	78,962
	<b>331,557</b>	<b>224,642</b>	<b>(5,333)</b>	<b>47,200</b>	<b>598,065</b>
<b>Menos:</b>					
Depreciación acumulada	(152,546)	(46,826)	3,476	-	(195,896)
<b>Total Propiedad y Equipo</b>	<b>179,011</b>	<b>177,816</b>	<b>-1,858</b>	<b>47,200</b>	<b>402,169</b>

**TRANSPORTE INTERNACIONAL DE CARGA  
TRANSINTERNACIONAL CARGO CIA. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**7. PROVEEDORES Y LINEAS AEREAS**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el saldo de proveedores y líneas aéreas está compuesto por:

CUENTAS	2003	2002
Proveedores nacionales		
Mastercard		1.154
Ecuatoriano Suiza S.A.	11.875	
Supermercados La Favorita	2.907	3.139
Otecel	4.600	5.783
Seguros garantía Global IATA	7.882	14.105
Seguros Equinoccial	6.811	13.506
Provexcar Cia. Ltda.		4.811
Otros proveedores nacionales	10.616	15.067
Proveedores extranjeros		
Astet agente de aduanas	117	50
Oz import	1.616	2.027
Otros proveedores extranjeros		314
Líneas aéreas		
Iata Cass	815.594	622.598
All Cargo	16.845	
Visbeen	8.630	
Air global internacional		2.595
J. van de put		20.427
Trans Miami	156.238	109.446
Otras líneas aéreas	13.222	53.358
Reclamos líneas aéreas	29.556	47.181
<b>Total proveedores</b>	<b>1.086.511</b>	<b>915.561</b>

**8. PRESTAMOS DE TERCEROS**

El saldo de esta cuenta corresponde al préstamos del exterior realizado por la Compañía Ecodown a cinco años, por un monto de US\$ 617.718 que se encuentran registrados en el Banco Central del Ecuador la tasa de interés es del 10% anual; al 31 de diciembre del 2003 y 2002 se ha registrado el valor de US\$ 61.772 cada año por concepto de intereses, originando una deuda total de US\$ 797.128 y US\$ 735.357 respectivamente.

**9. AUMENTO DE CAPITAL**

**TRANSPORTE INTERNACIONAL DE CARGA TRANSINTERNACIONAL CARGO CIA. LTDA.**, procedió a realizar un aumento de capital en el ejercicio 2002 con fecha de inscripción en el registro mercantil el 4 de julio del 2002 por US\$ 47.260. El incremento del capital fue con Aportación de Socios en activos fijos por US\$ 47.200 y en numerario US\$ 60.

**TRANSPORTE INTERNACIONAL DE CARGA**  
**TRANSINTERNACIONAL CARGO CIA. LTDA.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

**10. RESERVA JUBILACION PATRONAL**

Jubilación Patronal y Desahucio

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado 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.

La Compañía ha considerado 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.

**11. IMPUESTO A LA RENTA**

**a) Conciliación tributaria**

Al 31 de diciembre del 2003 la Compañía ha obtenido pérdida como resultado de sus operaciones

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 el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2002.

La conciliación tributaria realizada por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es la siguiente:

<u>2003</u>	
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio	<b>(20.216)</b>
<b>MAS: Gastos no deducibles</b>	
Multas e intereses y gastos no soportados	1.790
Donaciones	13
<b>Total</b>	<b>1.803</b>
Utilidad gravable (Pérdida) tributaria	<b>(18.413)</b>
Retenciones en la fuente	<b>9.507</b>
Saldo a favor del contribuyente	<b>9.507</b>

---

**TRANSPORTE INTERNACIONAL DE CARGA  
TRANSINTERNACIONAL CARGO CIA. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

<u>2002</u>	
<b>Utilidad antes del 15% participación trabajadores</b>	<b>65.631</b>
<b>MENOS: 15% Participación trabajadores</b>	(9.845)
<b>IGUAL: Utilidad después de participación Empleados</b>	<b>55.786</b>
<b>MAS: Gastos no deducibles</b>	
Exceso de provisión incobrables	40.387
Multas e intereses y gastos no soportados	6.044
<b>Total</b>	<b>46.431</b>
<b>MENOS:</b>	
Amortización de pérdidas	20.224
<b>Total</b>	<b>(20.224)</b>
<b>IGUAL: Base imponible Impuesto a la Renta</b>	<b>81.994</b>
<b>MENOS: 25% Impuesto a la Renta</b>	20.498
<b>Retenciones en la fuente</b>	<b>19.688</b>
<b>Impuesto por pagar</b>	<b>811</b>

**b) Dividendos**

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de accionistas nacionales no se encuentran sujetos a retención alguna.

**c) Contingencias**

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2000 al 2003.

**d) Pérdidas fiscales amortizables**

Al 31 de diciembre del 2003, la compañía mantiene pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros de US \$ 31.333, dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda el 25% de la utilidad de cada año.

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

**TRANSPORTE INTERNACIONAL DE CARGA**  
**TRANSINTERNACIONAL CARGO CIA. LTDA.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

**13. RESERVA LEGAL**

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual 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.

La compañía en el 2003 ha transferido US \$ 1.764 por este concepto, correspondiente a las utilidades obtenidas en el 2002.

**14. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 1 de enero del 2003 y la fecha de preparación de nuestro informe 6 de marzo del 2004, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.