

# 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:**

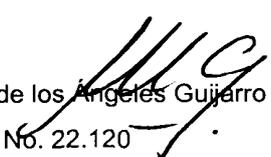
**TRANSPORTE INTERNACIONAL DE CARGA  
TRANSINTERNACIONAL CARGO CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado los balances generales, de **TRANSPORTE INTERNACIONAL DE CARGA TRANSINTERNACIONAL CARGO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, estados de evolución del patrimonio y los flujos de efectivo, por los períodos terminados a esas fechas. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. 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 2004 y 2003 la Compañía mantiene créditos incobrables por US\$ 288.790 y US\$ 439.332; respectivamente sin que exista la provisión necesaria para cubrir estas contingencias. El saldo de la provisión para cuentas incobrables es de US\$ 124.054 y US\$ 142.761; por lo que en caso de no recuperar estos valores al 31 de diciembre del 2004 y 2003 los activos se encuentran sobrevalorados y los resultados acumulados subvaluados en US\$ 164.736 y US\$ 296.571 respectivamente.

4. En nuestra opinión, excepto por la falta de provisión para cubrir las cuentas incobrables y 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 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y sus 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 2004, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo, 24 del 2005

Quito, Ecuador

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

  
Moore Stephens D'Brag Auditores Cía. Ltda.  
RNAE No.322

**TRANSPORTE INTERNACIONAL DE CARGA**  
**TRANSINTERNACIONAL CARGO CIA. LTDA.**  
 BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003  
 (EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

<u>ACTIVO</u>	Notas	2004	2003
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja - bancos	4	425.728	366.243
Cuentas por cobrar:			
Clientes	5	1.437.602	1.354.081
(-)Provisión cuentas incobrables	6	(124.054)	(142.761)
Préstamos y anticipos empleados		3.233	5.934
Anticipo a proveedores		2.712	1.469
Anticipo obligaciones fiscales		18.175	15.266
Garantías		3.302	2.132
Otros		4.339	19.725
Inventarios		357	323
<b>Total activo corriente</b>		<u>1.771.392</u>	<u>1.622.412</u>
PROPIEDAD Y EQUIPO - neto	7	801.698	371.792
ACTIVOS DIFERIDOS		16.029	26.521
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u><u>2.589.119</u></u>	<u><u>2.020.725</u></u>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u></b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Proveedores y líneas aéreas	8	1.251.534	1.086.511
Obligaciones laborales		28.622	21.849
Obligaciones fiscales		16.477	4.075
Acreeedores varios		6.145	6.684
Otros		9.893	1.901
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>1.312.671</u>	<u>1.121.022</u>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>			
Préstamos de socios		66.526	37.000
Préstamos de terceros	9	<u>1.114.162</u>	<u>797.128</u>
<b>Total pasivo largo plazo</b>		<u>1.180.688</u>	<u>834.128</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		95.759	65.575
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><u>2.589.119</u></u>	<u><u>2.020.725</u></u>

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 2004 Y 2003  
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	2004	2003
<b>INGRESOS</b>		
<b>Ingresos operacionales</b>		
Comisión en fletes	557.084	560.665
Handling despacho	269.111	206.561
Emisión permisos de exportación	4.982	5.917
Permisos de importación	32.796	74.979
Incentivo en ventas	52.709	90.291
Fletes terrestres	6.096	31.410
Ingresos guías certificadas	26.188	31.251
Ingresos fletes	22.367	120.418
Otros	393	4.299
<b>Ingresos no operacionales</b>		
Ingresos financieros	351	282
Utilidad en venta de activos fijos	277	
Intereses	616	
Otros	7.631	21.280
<b>TOTAL</b>	<b>980.603</b>	<b>1.147.353</b>
<b>GASTOS</b>		
De personal	371.218	450.498
Generales	494.153	643.537
Fletes		3.050
Financieros	68.754	68.666
Otros	623	1.818
<b>TOTAL</b>	<b>934.749</b>	<b>1.167.569</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA (PÉRDIDA NETA)</b>	<b>45.854</b>	<b>(20.216)</b>
15% Participación trabajadores	6.879	
Impuesto a la renta	8.791	
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>30.184</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 2004 Y 2003  
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)**

	Reserva de capital					Resultados acumulados	Utilidad (Pérdida) neta	Total
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva revalorización patrimonio	Reexpresión monetaria			
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2002</b>	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)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2003</b>	50.000	2.338	12	56.520	50.548	(73.627)	(20.216)	65.575
Transferencia resultados acumulados						(20.216)	20.216	
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta							45.854	45.854
15% Participación trabajadores año 2004							(6.879)	(6.879)
Impuesto a la renta año 2004							(8.791)	(8.791)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2004</b>	50.000	2.338	12	56.520	50.548	(93.843)	30.184	95.759

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 comprendidos entre el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2004 y 2003  
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A.)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Efectivo provisto por clientes	853.058	1.073.586
Efectivo utilizado en proveedores	(257.258)	(429.382)
Efectivo utilizado en empleados	(368.623)	(478.724)
Efectivo provisto por otros	18.665	22.290
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>245.842</u>	<u>187.770</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Efectivo utilizado en activo fijo	(473.344)	(23.339)
Efectivo provisto por venta de activo fijo		40
Efectivo (utilizado en) construcciones		(14.000)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(473.344)</u>	<u>(37.299)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo provisto por préstamos de socios	29.526	37.000
Efectivo provisto por préstamos de terceros	257.461	
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>286.987</u>	<u>37.000</u>
<b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO</b>	59.484	187.471
<b>EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS</b>	366.243	178.772
<b>EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS</b>	<u>425.728</u>	<u>366.243</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

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

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

Por los periodos comprendidos entre el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2004 y 2003  
(EXPRESADOS EN DOLARES E.U.A.)

	2004	2003
<b>Utilidad (Pérdida) neta antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>	<u>45.854</u>	<u>(20.216)</u>
<b>Partidas de conciliación entre la utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta (Pérdida) neta y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		
Provisión para incobrables	31.828	
Provisión intereses Ecodown	59.573	61.772
Provisiones sociales	15.668	15.397
Depreciaciones	38.526	53.638
Amortización seguros		10.090
Amortización diferencial cambiario	5.015	5.015
Contratos de mantenimiento	3.078	34
Amortización construcciones	2.800	2.567
Reversión provisiones no utilizadas		(14.105)
Pérdida en venta de activos fijos	376	37
<b>Utilidades conciliadas</b>	<u>202.718</u>	<u>114.228</u>
<b>CAMBIOS NETOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>		
Aumento de clientes	(134.057)	(46.371)
Disminución de anticipos a terceros y empleados	2.701	589
(Aumento) disminución de anticipos a proveedores	(1.243)	5.018
Disminución (aumento de) otras cuentas por cobrar	15.386	(1.680)
(Aumento) disminución de garantías	(1.170)	431
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(2.909)	10.186
Aumento de inventarios	(34)	(323)
Disminución de (aumento) seguros prepagados	2.791	(10.875)
Aumento contratos de mantenimiento	(3.192)	(68)
Disminución proveedores y líneas aéreas	165.023	154.712
Aumento de obligaciones laborales	(15.774)	(44.213)
Disminución de obligaciones fiscales	3.611	95
(Aumento) disminución de acreedores varios	(539)	5.574
Disminución de cuentas por liquidar	12.528	467
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>245.842</u>	<u>187.770</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 2004 Y 2003  
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 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.

### **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.

### **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.

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

---

**c) Consistencia de Presentación**

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

**d) Periodo 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 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) Inventarios**

Los inventarios están registrados al costo de adquisición y no exceden al valor de mercado. El costo se determina por el método promedio ponderado.

**g) 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, los adquiridos desde abril del 2000 se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares

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.

**h) 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 de oficina	10%
• Equipo de computación adquiridos antes del 2002	20%
• Equipo de computación adquiridos a partir del 2002	33%
• Vehículos	20%
• Programas de computación y licencias	33%

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

**i) 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.

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

**j) 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. CAJA BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el saldo de la cuenta caja bancos está compuesto por:

DETALLE	2004	2003
Caja chica	600	600
<b>Bancos nacionales</b>		
Produbanco	83.335	47.807
Produbanco ahorros	711	2.696
	<b>84.046</b>	<b>50.503</b>
<b>Bancos del exterior</b>		
Banco Pacifico	6.586	3.320
Produbank	334.496	311.820
	<b>341.082</b>	<b>315.140</b>
<b>Total</b>	<b>425.728</b>	<b>366.243</b>

**5. CLIENTES**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto por:

DETALLE	2004	2003
<b>Clientes nacionales</b>		
Adrián Goetschel	11.994	11.994
Codehotel	563	1.377
Expoflor	3.059	7.449
Luis Rodríguez	4.619	4.619
Inteleq S.A.	2.306	3.397
Representaciones Ortiz Cevallos	2.093	
Otros	7.284	12.965
<b>Clientes del exterior</b>		
Zurel Amsterdam	119.210	67.435
Stems Wholosa	201.490	148.483
Destiny Flowers	18.761	108.844
Flowers Express Milán	67.595	36.613
Internacional Flower Link	37.094	37.094
Tracon Kondor / Vanda	80.780	67.711
Florbest	56.500	56.481
Vdp/Vered Internacional	41.371	47.016
Otros	718.549	670.500
Líneas aéreas	24.081	32.526
Guías certificadas	40.253	39.579
<b>Total</b>	<b>1.437.602</b>	<b>1.354.081</b>

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

**6. PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES**

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro durante los periodos 2004 y 2003 fue el siguiente:

	<b>MOVIMIENTO</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2002</b>	<b>147.587</b>
Bajas	(4.826)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2003</b>	<b>142.761</b>
Bajas	(50.537)
Adición	31.828
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2004</b>	<b>124.054</b>

**7. PROPIEDAD Y EQUIPO - neto**

El movimiento de propiedades y equipo en los periodos 2004 y 2003 fue como sigue:

	<b>2004</b>			
	<b>Saldo al Inicio</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Ventas</b>	<b>Saldo al Final</b>
<b>No depreciables</b>				
Terrenos	200.461			200.461
Líneas telefónicas	2.226			2.226
Obras de arte	9.361	2.000		11.361
Construcción en curso Parte 1	2.230	330.636		332.866
Construcción en curso Parte 2		84.087		84.087
<b>Depreciables</b>				
Programas de computación y licencias	21.027			21.027
Maquinaria y equipo	83.218	42.400		125.618
Muebles y enseres	59.832	7.553	(11.805)	55.580
Equipo de computación	88.387	4.520		92.907
Equipo de oficina	34.929			34.929
Equipo de comunicación	11.992	2.148	(2.071)	12.069
Edificios	19.763			19.763
Vehículos	87.693			87.693
	<b>621.119</b>	<b>473.345</b>	<b>(13.877)</b>	<b>1.080.587</b>
<b>Menos:</b>				
Depreciación acumulada	(249.328)	(38.526)	8.965	(278.889)
<b>Total propiedad y equipo - neto</b>	<b>371.792</b>	<b>434.818</b>	<b>(4.912)</b>	<b>801.698</b>

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

	<b>2003</b>			
	<b>Saldo al Inicio</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Venta</b>	<b>Saldo al final</b>
<b>No depreciables</b>				
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
<b>Depreciables</b>				
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 – neto</b>	<b>402.169</b>	<b>(30.300)</b>	<b>(77)</b>	<b>371.792</b>

**8. PROVEEDORES Y LINEAS AEREAS**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el saldo de proveedores y líneas aéreas está compuesto por:

<b>DETALLE</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Proveedores nacionales</b>		
Ecuatoriano Suiza S.A.		11.875
Supermercados La Favorita	1.674	2.907
Otecel	6.946	4.600
Seguros garantía global IATA	29.696	7.882
Seguros Equinoccial		6.811
Infri Cia. Ltda.	23.421	
Lápiz S.A.	24.242	
Otros proveedores nacionales	13.203	10.616
<b>Proveedores extranjeros</b>		
Astet agente de aduanas		117
Oz Import	2.321	1.616
Otros proveedores extranjeros	160	
<b>Líneas aéreas</b>		
IATA Cass	962.110	815.594
All Cargo	16.845	16.845
Visbeen	8.630	8.630
Trans Miami	123.930	156.238
Otras líneas aéreas	18.633	13.224
Reclamos líneas aéreas	19.722	29.556
<b>Total</b>	<b>1.251.534</b>	<b>1.086.511</b>

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

---

**9. PRESTAMOS DE TERCEROS**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el saldo de esta cuenta está compuesto por:

<b>2004</b>					
<b>Institución</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Capital</b>	<b>Interés</b>	<b>Total</b>	<b>%</b>
Ecodown	22/05/2005	590.718	238.984	829.702	10%
ExpoFlor (*)		284.461		284.460	
<b>Total</b>				<b>1.114.162</b>	

<b>2003</b>					
<b>Institución</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Capital</b>	<b>Interés</b>	<b>Total</b>	<b>%</b>
Ecodown	22/05/2005	617.718	179.410	797.128	10%
<b>Total</b>				<b>797.128</b>	

(\*) No genera intereses ni tiene plazo de vencimiento

**10. RESERVA JUBILACION PATRONAL**

**JUBILACION PATRONAL**

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.

**RESERVA BONIFICACIÓN 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.

**TRANSPORTE INTERNACIONAL DE CARGA TRANSINTERNACIONAL CARGO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2004 y 2003, no ha registrado provisión por estos conceptos.

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

---

**11. IMPUESTO A LA RENTA**

**a) Dividendos**

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

**b) 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 2004 y 2003.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la Compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes en el 2004 y 2003 son las siguientes:

**2004**

<b>Utilidad antes del 15% Participación Trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>45.853</b>
15% Participación trabajadores	6.878
Utilidad después de Participación Trabajadores	38.975
<b>MENOS:</b>	
Amortización de pérdidas	8.791
Total	8.791
<b>MAS: Gastos no deducibles</b>	
Gastos no deducibles	4.978
<b>Total</b>	<b>4.978</b>
Base imponible impuesto a la renta	35.163
<b>25% Impuesto a la renta causado</b>	<b>8.791</b>
(-) Retenciones en la fuente efectuadas	6.717
Saldo a pagar	2.074

---

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

---

2003

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

---

**c) Contingencias**

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2001 al 2004.

**d) Pérdidas fiscales amortizables**

Al 31 de diciembre del 2004, la compañía mantiene pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por US \$ 24.964, 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.

**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.

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

---

**14. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación de nuestro informe 24 de marzo del 2005, no se han producido eventos que en la opinión de la gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.