

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 socios de:

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **TRANSPORTE INTERNACIONAL DE CARGA TRANSINTERNACIONAL CARGO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, estados de evolución del patrimonio y los flujos de efectivo, por los periodos 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 2005 y 2004 la Compañía mantiene créditos incobrables por US\$ 204.845 y US\$ 288.790 ; respectivamente sin que exista la provisión necesaria para cubrir estas contingencias. El saldo de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2005 es de US\$ US\$ 79,917; por lo que en caso de no recuperar estos valores los activos estarían sobrevalorados y los resultados acumulados subvaluados en US\$ 124,928.

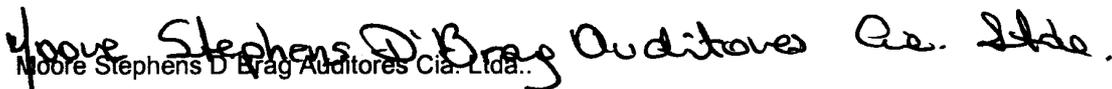
4. En nuestra opinión, excepto por la falta de provisión para cubrir las cuentas incobrables, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TRANSPORTE INTERNACIONAL DE CARGA TRANSINTERNACIONAL CARGO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, 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 2005, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo, 22 del 2006

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 2005 Y 2004
 (EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

<u>ACTIVO</u>	Notas	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - bancos		115.006	425.728
Cuentas por cobrar:		-	
Clientes	4	1.646.209	1.437.602
(-)Provisión cuentas incobrables	5	(79.917)	(124.054)
Préstamos y anticipos empleados		4.809	3.233
Anticipo a proveedores		5.852	2.712
Anticipo obligaciones fiscales		19.893	18.175
Garantías		1.792	3.302
Otros		1.879	4.339
Inventarios		408	355
Total activo corriente		<u>1.715.931</u>	<u>1.771.392</u>
PROPIEDAD Y EQUIPO - neto	6	786.907	801.698
ACTIVOS DIFERIDOS		11.156	16.029
TOTAL ACTIVO		<u><u>2.513.994</u></u>	<u><u>2.589.119</u></u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores y líneas aéreas	7	1.221.207	1.251.534
Obligaciones laborales		34.624	28.622
Obligaciones fiscales		23.121	16.477
Acreedores varios		8.957	6.145
Otros			9.894
Total pasivo corriente		<u>1.287.909</u>	<u>1.312.672</u>
PASIVO LARGO PLAZO			
Préstamos de socios		63.491	66.526
Préstamos de terceros	8	993.183	1.114.162
Total pasivo largo plazo		<u>1.056.674</u>	<u>1.180.688</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		169.411	95.759
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>2.513.994</u></u>	<u><u>2.589.119</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 2005 Y 2004

(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
INGRESOS		
Ingresos operacionales		
Comisión en fletes	572.626	557.084
Handling despacho	308.634	269.111
Emisión permisos de exportación		4.982
Permisos de importación	15.103	32.796
Incentivo en ventas	45.908	52.709
Fletes terrestres	160	6.096
Ingresos guías certificadas	45.710	26.188
Ingresos fletes		22.367
Otros		393
Ingresos no operacionales		
Ingresos financieros	283	351
Utilidad en venta de activos fijos	11.840	277
Intereses	426	616
Otros	22.405	7.631
TOTAL	1.023.095	980.601
GASTOS		
De personal	349.890	371.218
Generales	505.235	494.153
Financieros	66.164	68.754
Otros		622
TOTAL	921.289	934.747
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	101.806	45.854
15% Participación trabajadores	15.271	6.879
Impuesto a la renta	12.883	8.791
UTILIDAD NETA	73.652	30.184

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 2005 Y 2004
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)**

	Reserva de capital					Resultados acumulados	Utilidad neta	Total
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva revalorización patrimonio	Reexpresión monetaria			
Saldos al 31 de diciembre del 2003	50.000	2.338	12	56.520	50.548	(73.627)	(20.216)	65.575
Transferencia resultados acumulados Utilidad neta						(20.216)	20.216 30.184	30.184
Saldos al 31 de diciembre del 2004	50.000	2.338	12	56.520	50.548	(93.843)	30.184	95.759
Transferencia a reserva legal		1.509					(1.509)	
Transferencia resultados acumulados Utilidad neta						28.675	(28.675) 73.652	73.652
Transferencia a reserva legal		3.683					(3.683)	
Saldos al 31 de diciembre del 2005	50.000	7.530	12	56.520	50.548	(65.168)	69.969	169.411

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 2005 y 2004
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A.)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	676.683	853.058
Efectivo utilizado en proveedores	(403.933)	(257.258)
Efectivo utilizado en empleados	(360.735)	(368.623)
Efectivo (utilizado en) provisto por otros	(12.820)	18.665
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(100.805)</u>	<u>245.842</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en activo fijo	(41.480)	(473.344)
Efectivo provisto por venta de activos fijos	14.058	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(27.422)</u>	<u>(473.344)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo (utilizado en) provisto por préstamos de socios	(3.035)	29.526
Efectivo (utilizado en) provisto por préstamos de terceros	(179.460)	257.461
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(182.495)</u>	<u>286.987</u>
DISMINUCION (AUMENTO) NETO DE EFECTIVO	(310.722)	59.484
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	425.728	366.243
EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>115.006</u>	<u>425.728</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

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

CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

Por los periodos comprendidos entre el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2005 y 2004
(EXPRESADOS EN DOLARES E.U.A.)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad neta	<u>73.652</u>	<u>30.184</u>
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y los flujos de efectivo netos (utilizados en) provistos por actividades de operación		
Provisión para incobrables	83.579	31.828
Provisión intereses Ecodown	58.481	59.573
Provisiones sociales	19.353	15.668
Depreciaciones	54.053	38.526
Amortizaciones	7.105	10.893
(Utilidad) pérdida en venta de activos fijos	(11.840)	376
Participación trabajadores	15.271	6.879
Impuesto a la renta	12.883	8.791
Utilidad conciliada	<u>312.537</u>	<u>202.718</u>
CAMBIOS NETOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO		
Aumento de clientes	(336.323)	(134.057)
Aumento (disminución) de anticipos a terceros y empleados	(1.576)	2.701
Aumento de anticipos a proveedores	(3.140)	(1.243)
Disminución de otras cuentas por cobrar	2.460	15.386
Disminución (aumento) de garantías	1.510	(1.170)
Aumento de impuestos anticipados	(1.718)	(2.909)
Aumento de inventarios	(53)	(32)
Aumento (disminución) de seguros prepagados	(5.322)	2.791
Disminución (aumento) de contratos de mantenimiento	290	(3.192)
Disminución de gastos de construcciones	2.800	
Aumento (disminución) de proveedores y líneas aéreas	(30.327)	165.023
Aumento de obligaciones laborales	(28.622)	(15.774)
Aumento (disminución) de obligaciones fiscales	(6.239)	3.611
Disminución (aumento) de acreedores varios	2.812	(539)
Aumento (disminución) de cuentas por liquidar	(9.894)	12.528
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(100.805)</u>	<u>245.842</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 2005 Y 2004
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 asciende a US\$ 50.000 y 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.

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

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 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%

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

h) Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga 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

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el saldo de las cuentas por cobrar clientes está compuesto por:

CLIENTES	2005	2004
Cientes nacionales		
Adrián Goetschel	11,994	11,994
Codehotel	951	563
Expoflor	2,862	3,059
Luis Rodríguez	4,619	4,619
Inteleq S.A.	537	2,306
Representaciones Ortiz Cevallos		2,093
Otros clientes nacionales	8,091	7,284
Cientes extranjeros		
Zurel Amsterdam	107,045	119,210
Stems Wholose	186,463	201,490
Destiny Flowers	38,319	18,761
Flowers Express Milán	172,618	67,595
International Flower Link		37,094
Tracon cóndor / Vanda	122,129	80,780
Florbest		56,500
Vdp/vered internacional	96,738	41,371
Otros clientes extranjeros	862,284	718,549
Líneas aéreas	10,026	24,081
Guías certificadas	21,533	40,253
Total Clientes	<u>1,648,209</u>	<u>1,437,602</u>

5. PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro durante los periodos 2005 y 2004 fue el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre del 2003	142,761
Bajas	(50,535)
Adición	31,828
Saldo al 31 de diciembre del 2004	124,054
Bajas	(127,716)
Adición	83,579
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>79,917</u>

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

6. PROPIEDAD Y EQUIPO - neto

El movimiento de propiedades y equipo en los periodos 2005 y 2004 fue como sigue:

2005

	Saldo al Inicio	Adiciones	Ventas	Reclasificación	Saldo al Final
No depreciables					
Terrenos	200.461				200.461
Líneas telefónicas	2.226				2.226
Obras de arte	11.361				11.361
Construcción en curso Parte 1	332.866	432		(333.298)	-
Construcción en curso Parte 2	84.087	3.815			87.902
Depreciables					
Programas de computación y licencias	21.027				21.027
Maquinaria y equipo	125.618	29.057			154.675
Muebles y enseres	55.580				55.580
Equipo de computación	92.907	5.306			98.213
Equipo de oficina	34.929				34.929
Equipo de comunicación	12.069				12.069
Equipo de seguridad		2.870			2.870
Edificios	19.763			333.298	353.061
Vehículos	87.693		(4.032)		83.661
	1.080.587	41.480	(4.032)	-	1.118.035
Menos:					
Depreciación acumulada	(278.889)	54.053	1.814	-	(331.128)
Total propiedad y equipo - neto	801.698	(12.573)	(2.218)	-	786.907

2004

	Saldo al Inicio	Adiciones	Ventas	Saldo al Final
No depreciables				
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
Depreciables				
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
	621.119	473.345	(13.877)	1.080.587
Menos:				
Depreciación acumulada	(249.328)	(38.526)	8.965	(278.889)
Total propiedad y equipo - neto	371.792	434.818	(4.912)	801.698

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

7. PROVEEDORES Y LINEAS AEREAS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el saldo de proveedores y líneas aéreas está compuesto por:

Detalle	2005	2004
Proveedores nacionales		
Ecuatoriano Suiza S.A.	7.364	
Supermercados La Favorita	1.798	1.674
Otecel	4.122	6.946
Seguros garantía Global IATA	33.269	29.696
Infri Cia. Ltda.	8.670	23.421
Lapiz S.A.	17.568	24.242
Otros proveedores nacionales	18.811	13.203
Proveedores extranjeros		
Oz import	4.655	2.321
Otros proveedores extranjeros	126	160
Líneas aéreas		
Iata Cass	988.340	962.110
All Cargo	16.845	16.845
Visbeen	8.630	8.630
Trans Miami	57.189	123.930
Otras líneas aéreas	29.467	18.633
Reclamos líneas aéreas	24.353	19.722
Total proveedores	1.221.207	1.251.534

8. PRESTAMOS DE TERCEROS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el saldo de esta cuenta está compuesto por:

2005					
Institución	Vencimiento	Capital	Interés	Total	%
Ecodown	22/05/2005	590.718	297.465	888.103	10%
Expoflor (*)		105.000		105.000	
Total				993.183	

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

(*) No genera intereses ni tiene plazo de vencimiento

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

9. 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 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.

TRANSPORTE INTERNACIONAL DE CARGA, TRANSINTERNACIONAL CARGO CIA. LTDA., 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% (15% si se decide reinvertir) aplicable a las utilidades gravables por los periodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre del 2005 y 2004.

La conciliación tributaria realizada por la Compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes es la siguiente:

2005

Utilidad antes del 15% Participación Trabajadores e impuesto a la renta	101.806
15% Participación trabajadores	<u>(15.271)</u>
Utilidad después de Participación Trabajadores	86.535
MENOS:	
Amortización de pérdidas	<u>(17.883)</u>
Total	68.652
MAS: Gastos no deducibles	
Gastos no deducibles	<u>2.879</u>
Total	2.879
Base imponible impuesto a la renta	71531
25% Impuesto a la renta causado	5.383
(1) 15% Impuesto a la renta causado	<u>7.500</u>
Total impuesto Causado	12.883
(-) Retenciones en la fuente efectuadas	6.693
Saldo a pagar	<u><u>6.190</u></u>

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

- (1) De conformidad con el artículo 23 del RO 325 del 14 de mayo del 2001 que dice: " Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (10%) en la tarifa del impuesto a la renta sobre el valor de las utilidades que reinviertan, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de Diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de inversión".

TRANSPORTE DE CARGA INTERNACIONAL, TRANSINTERNACIONAL CARGO CIA. LTDA., decidió reinvertir US\$ 50.000 de las utilidades generadas en el ejercicio económico 2005 y aplicar la tarifa del 15% de impuesto a la renta.

2004

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

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 2002 al 2005.

d. Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de diciembre del 2005, la compañía mantiene pérdidas fiscales amortizables, dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda el 25% de la utilidad de cada año.

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

e. 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.

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, la compañía formará un fondo de reserva hasta que éste alcance por lo menos al veinte por ciento del capital social. En cada anualidad la compañía segregará, de las utilidades líquidas y realizadas, un cinco por ciento para este objeto. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de preparación de nuestro informe 22 de marzo del 2006, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.