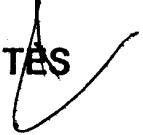


50292

TRANSPORTE Y COMERCIO INTERNACIONAL C. LTDA.

---

ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



**TRASPORTE Y COMERCIO INTERNACIONAL C. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

---

**INDICE**

**Páginas No.**

|   |        |
|---|--------|
| Informe de los Auditores Independientes               | 3      |
| Balances generales                                    | 4      |
| Estados de utilidades                                 | 5      |
| Estado de evolución del patrimonio de los accionistas | 6      |
| Estados de flujos de efectivo                         | 7 - 8  |
| Notas a los estados financieros                       | 9 - 14 |

**Abreviaturas usadas:**

US\$ - Dólares de Estados Unidos de Norteamérica

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

---

**Informe de los Auditores Independientes**

A los socios

Transporte y Comercio Internacional C. Ltda.:

Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de Transporte y Comercio Internacional C. Ltda. al 31 de diciembre del 2002, y de los estados conexos de utilidades, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Transporte y Comercio Internacional C. Ltda.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. La auditoría de los estados financieros de Transporte y Comercio Internacional C. Ltda. al 31 de diciembre del 2001 fue realizada por otros auditores, cuyo informe fechado 2 de septiembre del 2002, expresó una opinión con salvedades sobre dichos estados financieros, debido a lo siguiente: (a) fueron contratados en el mes de julio del 2002, no pudieron obtener documentación suficiente del rubro de cuentas por cobrar y determinar su razonabilidad; (b) la Compañía no dispone de documentos suficientes sobre el rubro vehículos por US\$ 1.023.750 que permita determinar la razonabilidad de dicho rubro..

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y efectuemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Transporte y Comercio Internacional C. Ltda. al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y normas y prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.



Eladio Potes C.  
RNC No. 4122  
SC-RNAE No. 044

15 de mayo del 2003

**TRANSPORTE Y COMERCIO INTERNACIONAL C. LTDA.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

|   | <b>NOTAS</b> | <b>2002</b>           | <b>2001</b>      |
|---|--------------|-----------------------|------------------|
| <b>ACTIVOS</b>  |              | ..... (Dólares) ..... |                  |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>  |              |                       |                  |
| Efectivo  |              | 105,263               | 70,011           |
| Cuentas por cobrar - Clientes, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$ 57,085 en el 2002 US\$ 54,435 en el 2001 | 2            | 750,561               | 590,238          |
| Otras cuentas por cobrar  | 3            | 227,135               | 93,334           |
| Cuentas por liquidar  |              | 24,718                | 11,666           |
| Gastos pagados por anticipados  |              | 25,679                | 10,915           |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>   |              | <u>1,133,356</u>      | <u>776,164</u>   |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>   |              |                       |                  |
| Propiedad, vehículos y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 926,119 en el 2002 y US\$ 445,819 en el 2001             | 4            | 1,869,170             | 1,555,192        |
| Otros activos   |              | <u>9,967</u>          | <u>8,364</u>     |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>  |              | <u>3,012,493</u>      | <u>2,339,720</u> |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>  |              |                       |                  |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>  |              |                       |                  |
| Sobregiro bancario  |              |                       | 4,056            |
| Préstamos   | 5            | 90,000                |                  |
| Cuentas por pagar   | 6            | 1,019,893             | 1,062,182        |
| Pasivos acumulados por pagar  | 7            | <u>500,179</u>        | <u>7,151</u>     |
| <b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>   |              | <u>1,610,072</u>      | <u>1,073,389</u> |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>  |              | <u>1,610,072</u>      | <u>1,073,389</u> |
| <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>  |              |                       |                  |
| Capital social  | 8            | 6,000                 | 6,000            |
| Aportes para futuras capitalizaciones   |              | 1,023,750             | 1,023,750        |
| Reserva legal   | 8            | 1,727                 | 1,727            |
| Reserva de capital  | 8            | 90,198                | 90,198           |
| Utilidades disponibles  | 8            | <u>280,746</u>        | <u>144,656</u>   |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>   |              | <u>1,402,421</u>      | <u>1,266,331</u> |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>  |              | <u>3,012,493</u>      | <u>2,339,720</u> |
| Ver notas a los estados financieros   |              |                       |                  |

**TRANSPORTE Y COMERCIO INTERNACIONAL C. LTDA.**

**ESTADOS DE UTILIDADES  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

---

**NOTAS**

|  |   | <b><u>2002</u></b>      | <b><u>2001</u></b>      |
|--|---|-------------------------|-------------------------|
| ...(Dólares)...  |   |                         |                         |
| <b>INGRESOS:</b>   |   |                         |                         |
| Ventas netas   | 1 | 4,438,622               | 3,551,373               |
| Otros ingresos   |   | <u>44.197</u>           | <u>7.693</u>            |
| <b>TOTAL</b>   |   | <b><u>4,482,819</u></b> | <b><u>3,559,066</u></b> |
| <b>COSTO Y GASTOS:</b>   |   |                         |                         |
| Costo de ventas  | 1 | 2,858,156               | 1,961,541               |
| Gastos de administración, Venta y otros  |   | 1,453,364               | 1,494,352               |
| <b>TOTAL</b>   |   | <b><u>4,311,520</u></b> | <b><u>3,455,893</u></b> |
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE<br/>PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E<br/>IMPUESTO A LA RENTA</b> |   | <u>171,299</u>          | <u>103,173</u>          |

**TRANSPORTE Y COMERCIO INTERNACIONAL C. LTDA.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

|  | <b>Capital social<br/>(nota 8)</b> | <b>Aportes para futuras capitalizaciones</b> | <b>Reserva legal<br/>(nota 8)</b> | <b>Reserva de capital<br/>(nota 8)</b> | <b>Utilidades disponibles<br/>(notas 8)</b> | <b>Total patrimonio accionistas</b> |
|--|------------------------------------|--|-----------------------------------|--|---|-------------------------------------|
| (Dólares)  |                                    |  |                                   |  |   |                                     |
| Saldos al 31 de diciembre del 2000   | 200                                | -  | 197                               | 95.991                                 | 60.834                                      | 157.222                             |
| Utilidad neta  | -                                  | -  | -                                 | -                                      | 103.173                                     | 103.173                             |
| Cancelación del 25% de impuesto a la renta y 15% participación trabajadores año 2000 | -                                  | -  | -                                 | -                                      | (17.814)                                    | (17.814)                            |
| Aumento de capital   | 5.800                              | -  | -                                 | (5.800)                                | -   | -                                   |
| Apropiación de reservas  | -                                  | -  | 1.530                             | -                                      | (1.530)                                     | -                                   |
| Ajustes  | -                                  | -  | -                                 | 7                                      | (7)   | -                                   |
| Aportes de socios en especies  | -                                  | <u>1.023.750</u>                             | -                                 | -                                      | -   | <u>1.023.750</u>                    |
| Saldos al 31 de diciembre del 2001   | 6,000                              | <u>1.023.750</u>                             | 1.727                             | 90.198                                 | 144.656                                     | 1.266.331                           |
| Utilidad neta  | -                                  | -  | -                                 | -                                      | 171.299                                     | 171.299                             |
| Cancelación del 25% de impuesto a la renta y 15% participación trabajadores año 2001 | -                                  | -  | -                                 | -                                      | (35.209)                                    | (35.209)                            |
| Saldos al 31 de diciembre del 2002   | <u>6,000</u>                       | <u>1.023.750</u>                             | <u>1.727</u>                      | <u>90.198</u>                          | <u>280.746</u>                              | <u>1.402.421</u>                    |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

TRASPORTE Y COMERCIO INTERNACIONAL C. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

|  | <u>2002</u>      | <u>2001</u>      |
|--|------------------|------------------|
| (Dólares)  |                  |                  |
| <b><u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES<br/>DE OPERACION:</u></b>    |                  |                  |
| Efectivo recibido de clientes y otros                                    | 4,175,644        | 3,489,101        |
| Efectivo pagado a empleados y proveedores y otros                        | <u>3,432,057</u> | <u>2,998,254</u> |
| Efectivo neto provisto en actividades de operación                       | 743,587          | 490,847          |
| <b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES<br/>DE INVERSIÓN:</u></b>       |                  |                  |
| Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedad, vehículos<br>y equipos | (794,278)        | (1,511,665)      |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión                      | (794,278)        | (1,511,665)      |
| <b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES<br/>DE FINANCIAMIENTO:</u></b>  |                  |                  |
| (Disminución) Aumento de sobregiros bancarios                            | (4,056)          | 3,214            |
| Aumento en préstamos bancarios   | 90,000           | -                |
| Aportaciones de accionistas  | <u>-</u>         | <u>1,023,750</u> |
| Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento                  | 85,944           | 1,026,964        |
| Aumento (disminución) neta de efectivo                                   | 35,253           | 6,146            |
| Efectivo al inicio del período   | <u>70,010</u>    | <u>63,864</u>    |
| Efectivo al final del período  | <u>105,263</u>   | <u>70,010</u>    |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

**TRASPORTE Y COMERCIO INTERNACIONAL C. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS**  
**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

---

|   | <u>2002</u>           | <u>2001</u>           |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | (Dólares)             |                       |
| <b>UTILIDAD NETA</b>  | 171,299               | 103,173               |
| <b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b> |                       |                       |
| Depreciaciones y amortizaciones   | 482,851               | 308,833               |
| Provisión para cuentas de dudoso cobro  | 2,650                 | 14,433                |
| Cargos y abonos por cambios netos en activos y pasivos  |                       |                       |
| (Aumento) disminución en:   |                       |                       |
| Cuentas por cobrar  | (309,825)             | (84,398)              |
| Gastos pagados por anticipados  | (14,764)              | (10,915)              |
| Otros activos   | (1,603)               | (8,364)               |
| Aumento (disminución) en:   |                       |                       |
| Cuentas por pagar   | (42,289)              | 164,534               |
| Gastos acumulados por pagar   | <u>455,268</u>        | <u>3,551</u>          |
| <b>Total ajuste</b>   | <b>572,288</b>        | <b>387,674</b>        |
| <b>EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>  | <b><u>743,587</u></b> | <b><u>490,847</u></b> |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

---

TRANSPORTE Y COMERCIO INTERNACIONAL C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2002

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

Transporte y Comercio Internacional C. Ltda. Fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador el 13 de marzo de 1991 e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de abril de 1991, con una duración de 40 años. El objeto social de la Compañía, constituye principalmente el trasporte de carga liviana, pesada y de mudanzas, tanto a nivel nacional como extranjero, utilizando para ello, vehículos tipo camión, mulas o de cualquier otro tipo, ya sea de propiedad de la Compañía, de los socios, arrendados o alquilados; el asesoramiento en importación, exportación, distribución y comercialización de todo tipo de mercaderías, cargas y equipajes, así como la desaduanización de los mismos, tanto para personas naturales y jurídicas; a los servicios de recepción, bodegaje temporal, embalaje, despacho y entrega de toda clase de cargas o encomiendas. En definitiva, para el cumplimiento de estos fines, la Compañía podrá actuar como agente o representante de empresas nacionales o extranjeras, pudiendo asociarse a otras compañías constituidas o por constituirse, mediante la suscripción de acciones o participaciones sociales; celebrar toda clase de actos o contratos civiles y mercantiles, y demás permitidos por las leyes ecuatorianas y que, desde luego guarden relación con el objeto social..

(b) Base de Presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), son aplicadas las políticas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Actualmente, se encuentran en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales que terminen a partir del 31 de diciembre de 2003. En aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

(c) Estimación para Cuentas de Dudosos Cobros

La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes. Los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables son debitados a esta cuenta.

(d) Propiedad, Vehículos y Equipos

La propiedad, vehículos y equipos se presenta neto de la depreciación acumulada y están registrados a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de acuerdo a los lineamientos de la NEC No. 17, excepto aquellos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000 que se registran al costo.

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad (Continuación)

La Compañía establece provisiones para reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener un beneficio económico futuro esperado de la propiedad, vehículos y equipos y se disminuye por los desembolsos realizados.

El gasto por depreciación de la propiedad, vehículos y equipos se registra en los resultados del período y es efectuada mediante el método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales

|                            |            |
|----------------------------|------------|
| Maquinarias y Herramientas | 10%        |
| Muebles y enseres          | 10%        |
| Vehículos                  | 20%        |
| Equipos de computación     | <u>20%</u> |

(e) Ingresos y Costos de Operación

Los ingresos y costos incurridos por los servicios de transporte de carga se llevan a resultados por el método del devengado.

(f) Participación de los Trabajadores en las Utilidades

En cumplimiento con las disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía reconoce en los resultados del ejercicio el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades.

(g) Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva corporativa del 25% (15% si las utilidades son reinvertidas) aplicable a las utilidades gravables. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga.

(h) Registros Contables y Unidad Monetaria

Los estados financieros y los montos de las notas correspondientes a los mismos se presentan en dólares de los estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda de curso legal adoptada por la República del Ecuador a partir del mes de marzo del 2000.

(i) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los más adecuados en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

(j) Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de efectivo el saldo de efectivo en caja y bancos.

(2) Cuentas por Cobrar - Clientes

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar – Clientes al 31 de diciembre del 2002 y 2001:

|  | <u>2002</u><br>.....(Dólares)..... | <u>2001</u>    |
|--|------------------------------------|----------------|
| Clientes   | 807.646                            | 624.131        |
| Cheques devueltos                                      | -                                  | 20.542         |
| Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 1) | <u>57.085</u>                      | <u>54.435</u>  |
|  | <u>750.561</u>                     | <u>590.238</u> |

(3) Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2002 y 2001:

|  | <u>2002</u><br>.....(Dólares)..... | <u>2001</u>   |
|--|------------------------------------|---------------|
| Empleados                                | 26.433                             | 20.982        |
| Accionistas                              | 32.792                             | 46.082        |
| Anticipo a proveedores                   | 98.861                             | 26.270        |
| Ministerio de Finanzas y Crédito Público | 52.361                             | -             |
| Otras                                    | <u>16.688</u>                      | -             |
|  | <u>227.135</u>                     | <u>93.334</u> |

(4) Propiedad, Vehículos y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, vehículos y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

(2) Cuentas por Cobrar - Clientes

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar – Clientes al 31 de diciembre del 2002 y 2001:

|  | <u>2002</u>         | <u>2001</u>    |
|--|---------------------|----------------|
|  | .....(Dólares)..... |                |
| Clientes   | 807.646             | 624.131        |
| Cheques devueltos                                      | -                   | 20.542         |
| Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 1) | <u>57.085</u>       | <u>54.435</u>  |
|  | <u>750.561</u>      | <u>590.238</u> |

(3) Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2002 y 2001:

|  | <u>2002</u>         | <u>2001</u>   |
|--|---------------------|---------------|
|  | .....(Dólares)..... |               |
| Empleados                                | 26.433              | 20.982        |
| Accionistas                              | 32.792              | 46.082        |
| Anticipo a proveedores                   | 98.861              | 26.270        |
| Ministerio de Finanzas y Crédito Público | 52.361              | -             |
| Otras                                    | <u>16.688</u>       | <u>—</u>      |
|  | <u>227.135</u>      | <u>93.334</u> |

(4) Propiedad, Vehículos y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, vehículos y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

(4) Propiedad, Vehículos y Equipos. (Continuación)

|                           | Saldos al<br>31 de diciembre<br>del 2000 | Adiciones<br>y retiros (neto) | Saldos al<br>31 de diciembre<br>del 2001 | Adiciones<br>y retiros (neto) | Saldos al<br>31 de diciembre<br>del 2002 |
|---------------------------|--|-------------------------------|--|-------------------------------|--|
| (Dólares).....            |  |                               |  |                               |  |
| <b>Costo:</b>             |  |                               |  |                               |  |
| Terrenos                  | -  | -                             | -  | 91.649                        | 91.649                                   |
| Equipos de oficina        | 80.795                                   | 8.233                         | 89.028                                   | -                             | 89.028                                   |
| Muebles y enseres         | 19.127                                   | 6.947                         | 26.074                                   | 2.049                         | 28.123                                   |
| Vehículos                 | 351.274                                  | 1.426.964                     | 1.778.238                                | 598.508                       | 2.376.746                                |
| Equipos de computación    | 2.500                                    | 6.927                         | 9.427                                    | 7.189                         | 16.616                                   |
| Equipos de comunicación   | 22.108                                   | 12.488                        | 34.596                                   | 4.510                         | 39.106                                   |
| Equipo de seguridad       | 2.863                                    | 1.702                         | 4.565                                    | -                             | 4.565                                    |
| Equipo de instalación     | 2.645                                    | -                             | 2.645                                    | -                             | 2.645                                    |
| Maquinaria y herramientas | 8.035                                    | 47.356                        | 55.391                                   | 60.118                        | 115.509                                  |
| Construcciones en proceso | -  | -                             | -  | 30.000                        | 30.000                                   |
| Otros activos fijos       | -  | 1.048                         | 1.048                                    | 255                           | 1.303                                    |
|                           | 489.347                                  | 1.511.663                     | 2.001.012                                | 794.278                       | 2.795.290                                |
| Depreciación acumulada    | <u>136.987</u>                           | <u>308.833</u>                | <u>445.820</u>                           | <u>480.300</u>                | <u>926.120</u>                           |
|                           | <u>352.360</u>                           | <u>1.202.832</u>              | <u>1.555.192</u>                         | <u>313.978</u>                | <u>1.869.170</u>                         |

El cargo a gastos por concepto de depreciación de la propiedad, vehículos y equipos fue de US\$ 480.300 en el 2002 y US\$ 308.833 en el 2001.

(5) Prestamos

Al 31 de diciembre del 2002, el saldo del préstamo constituye un crédito sobre firmas otorgado por una entidad local por US\$ 90.000, los cuales tienen un vencimiento de hasta 360 días plazo y devengan una tasa de interés del 18%.

(6) Cuentas por Pagar

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001:

|  | <u>2002</u>         | <u>2001</u>      |
|--|---------------------|------------------|
|  | .....(Dólares)..... |                  |
| Proveedores                                      | 713.192             | 827.142          |
| Anticipos recibidos de clientes                  | 141.431             | 14.387           |
| Ministerio de Finanzas y Crédito Público         | 12.682              | 6.065            |
| Accionistas                                      | 135.023             | 197.940          |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS | 7.386               | 4.063            |
| Empleados  | <u>10.179</u>       | <u>12.585</u>    |
|  | <u>1.019.893</u>    | <u>1.062.182</u> |

(7) Pasivos Acumulados por Pagar

Un detalle de pasivos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

|  | <u>2002</u>         | <u>2001</u>  |
|--|---------------------|--------------|
|  | .....(Dólares)..... |              |
| Provisión para mantenimientos mayores            | 470.000             | -            |
| Beneficios sociales                              | 11.073              | 7.151        |
| Participación de los empleados en las utilidades | <u>19.106</u>       | -            |
|  | <u>500.179</u>      | <u>7.151</u> |

(8) Patrimonio de los accionistas

Al 31 de diciembre del 2002, el capital social de la Compañía está constituido por 150.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0,04 cada una.

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital proviene de la transferencia de los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria de años anteriores de las cuentas del patrimonio de los accionistas y de los activos y pasivos no monetarios. De acuerdo con las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías anónimas trasfieran a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2002, está pendiente la apropiación del 10% de la utilidad neta obtenida, debido a que tal apropiación debe ser aprobada por la Junta General de Accionistas. El monto mínimo requerido es de US\$ 10,507.

(9) Reclasificaciones

Ciertos saldos de los estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre del 2002 y 2001, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

(10) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2002 y hasta la fecha de emisión de este informe no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.