

**TRANSPORTE Y COMERCIO INTERNACIONAL CIA. LTDA.
TRANSCOMERINTER**

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	3
Estados de Resultados.....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	8

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Socios de

TRANSPORTE Y COMERCIO INTERNACIONAL CIA. LTDA. TRANSCOMERINTER

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **TRANSPORTE Y COMERCIO INTERNACIONAL CIA. LTDA. TRANSCOMERINTER** al 31 de Diciembre del 2005, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2004 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores quienes en su informe de auditoría de fecha Octubre 5 del 2005, expresaron una opinión con excepción sobre los referidos estados financieros.
2. Excepto por lo indicado en los párrafos tercero y cuarto, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2005, no pudimos obtener documentación suficiente que permita satisfacernos de razonabilidad de ciertas partidas por liquidar registradas en el activo y pasivo por aproximadamente USA 65,794 y USA 37,770 respectivamente. Debido a que no nos fue factible aplicar otros procedimientos de auditoría, no pudimos determinar el efecto que la disposición de este asunto podría tener en los estados financieros adjuntos.
4. Al 31 de diciembre del 2005, no pudimos obtener documentación suficiente que permita satisfacernos de razonabilidad de ciertas partidas por liquidar registradas en la cuenta Deudores Varios por US\$206,900. Debido a que no nos fue factible aplicar otros procedimientos de auditoría, no pudimos determinar el efecto que la disposición de este asunto podría tener en los estados financieros adjuntos.

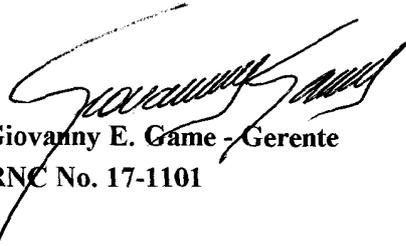
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros, de tales, ajustes, si hubiere alguno que podrían haberse considerado necesarios, si hubiésemos obtenido la documentación indicada en los párrafos tercero y cuarto, los estados financieros mencionados en el párrafo primero presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TRANSPORTE Y COMERCIO INTERNACIONAL CIA. LTDA. TRANSCOMERINTER** al 31 de Diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.



Néstor A. Vargas - Socio
RNC No. 09078



SC - RNAE No.591



Giovanny E. Game - Gerente
RNC No. 17-1101

22 de Julio del 2006

**TRANSPORTE Y COMERCIO INTERNACIONAL CIA. LTDA.
TRANSCOMERINTER**

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	39,634	33,344
Cuentas por cobrar (Nota 3)	1,956,864	1,892,718
Inventarios varios	-	199,585
Pagos anticipados	127,284	38,549
Total activos corrientes	2,123,782	2,164,196
Propiedades y equipos, neto (Nota 4)	1,570,593	1,547,823
Otros activos (Nota 5)	95,762	152,265
Total activos	3,790,137	3,864,284
 Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Sobregiros bancarios	118,638	32,724
Cuentas por pagar (Nota 6)	1,421,057	1,333,843
Obligaciones bancarias a corto plazo (Nota 7)	331,445	490,964
Pasivos acumulados	309,310	400,510
Total pasivos corrientes	2,180,450	2,258,041
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado	6,000	6,000
Aportes para futuras capitalizaciones	1,023,750	1,023,750
Reserva legal	5,175	1,727
Reserva capital adicional	90,198	90,198
Resultados ejercicios anteriores	484,564	484,568
Total patrimonio de accionista	1,609,687	1,606,243
Total pasivos y patrimonio de accionistas	3,790,137	3,864,284

Ver notas adjuntas

**TRANSPORTE Y COMERCIO INTERNACIONAL CIA. LTDA.
TRANSCOMERINTER**

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
INGRESOS		
Ventas netas	7,903,397	5,661,645
Otros ingresos	9,840	7,702
Total	7,913,237	5,669,347
COSTOS Y GASTOS		
Gastos de operación:		
Ventas	(5,752,955)	(3,883,338)
Administrativos	(2,007,073)	(1,620,674)
Total Costos y gastos	(7,760,028)	(5,504,012)
Utilidad antes participación de trabajadores e impuesto a la renta	153,209	165,335
15% Participación trabajadores	(22,981)	(27,113)
25% Impuesto a la renta	(61,263)	(38,409)
Utilidad del ejercicio	68,965	(99,813)
Reserva Legal	(3,448)	-
Utilidad neta	65,517	99,813

Ver notas adjuntas.

TRANSPORTE Y COMERCIO INTERNACIONAL CIA. LTDA. TRANSCOMERINTER

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes Futuras Capitalización	Reserva Legal	Reserva Capital Adicional	Resultados Ejercicios Anteriores	Total Patrimonio
Saldo 31 de Diciembre 2003	6,000	1,023,750	1,727	90,198	379,773	1,501,448
Utilidad Neta 2004					165,335	165,335
Pago 25% de Impuesto a la Renta					(60,540)	(60,540)
Saldo 31 de Diciembre 2004	6,000	1,023,750	1,727	90,198	484,568	1,606,243
Pago 25% Impuesto Renta y 15% participación Trabajadores año 2004					(65,521)	(65,521)
Utilidad del ejercicio					153,209	153,209
Reserva legal			3,448		(3,448)	-
25% Impuesto Renta Y 15% participación Trabajadores año 2005					(84,244)	(84,244)
Saldo 31 de Diciembre 2005	6,000	1,023,750	5,175	90,198	484,564	1,609,687

Ver notas adjuntas

**TRANSPORTE Y COMERCIO INTERNACIONAL CIA. LTDA.
TRANSCOMERINTER**

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	7,509,671	5,610,079
Pagado a proveedores y empleados	(6,781,333)	(5,470,994)
Impuestos pagados	(38,408)	
Otros ingresos, netos	9,840	-
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	699,770	139,085
Efectivo neto usado por actividades de inversión:		
Compra de propiedades y equipos	(622,683)	(710,471)
Aumento en otros activos	2,808	-
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(619,875)	(710,471)
Efectivo usado por actividades de financiación:		
Sobregiro bancario	85,914	-
Aumento en obligaciones a corto plazo	(159,519)	(503,205)
Efectivo neto usado por actividades de financiación	(73,605)	(503,205)
Aumento neto en caja y banco	6,290	(68,181)
Caja y bancos al principio del año	33,344	101,525
Caja y bancos al final del año	39,634	33,344

**TRANSPORTE Y COMERCIO INTERNACIONAL CIA. LTDA.
TRANSCOMERINTER**

Estados de Flujos de Efectivo (continuación)

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidad del ejercicio	68,965	165,335
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Provisiones	202,297	
Depreciaciones	599,913	578,145
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cuentas por cobrar	(227,893)	(59,268)
(Aumento) disminución en inventarios	199,585	(197,220)
Disminución en otros activos	53,694	2,615
(Aumento) en gastos anticipados	(127,284)	(8,656)
Aumento en cuentas por pagar	87,214	126,930
Disminución en gastos acumulados	(156,721)	(468,796)
	699,770	139,085
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		

Ver notas adjuntas

TRANSPORTE Y COMERCIO INTERNACIONAL CIA. LTDA. TRANSCOMERINTER

Notas a los Estados Financieros (continuación)

31 de Diciembre del 2005 y 2004

1. Actividades

Transporte y Comercio Internacional CIA. Ltda. TRANSCOMERINTER Se constituyó en la ciudad de Quito, el 13 de marzo de 1991 y se inscribió su escritura pública 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 transporte 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; al 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, bodega temporal, embalaje, despacho y entrega de toda clase de cargas o encomiendas.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2005	4.3%
2004	1.9%
2003	6.5%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las principales diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Ecuador y las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), son como sigue

- Los PCGA en Ecuador establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo a disposiciones tributarias.

TRANSPORTE Y COMERCIO INTERNACIONAL CIA. LTDA. TRANSCOMERINTER

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Adicionalmente al registro del impuesto a la renta como se describe en el párrafo anterior las NEC requieren el registro de un activo o pasivo por impuestos a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Propiedades y equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios e instalaciones	5%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de oficina y comunicación	10%
Equipos de seguridad e instalación	10%
Maquinaria y Herramientas	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

TRANSPORTE Y COMERCIO INTERNACIONAL CIA. LTDA. TRANSCOMERINTER

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Ingresos y Gastos

Son registrados sobre la base del devengado.

3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Cientes	1,820,643	1,652,183
Otras cuentas por cobrar	395,602	297,620
	2,216,245	1,949,803
Provisión para cuentas incobrables	(259,381)	(57,085)
	1,956,864	1,892,718

Cientes representan principalmente facturas con plazo de hasta 30 días sin interés.

Otras cuentas por cobrar representan anticipos a transportistas, deudores varios, anticipos de nacionalización, empleados generados en el año

Provisión

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas incobrables" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004, fueron como sigue:

	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	(57,085)	(55,010)
Provisión	(202,296)	(2,075)
Saldo al final del año	(259,381)	(57,085)

4. Propiedades y equipos

Los movimientos de activos fijos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005, fueron como sigue:

**TRANSPORTE Y COMERCIO INTERNACIONAL CIA. LTDA.
TRANSCOMERINTER**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Otros Activos

Otros activos están constituidos como sigue:

	2005	2004
	<i>US(Dólares)</i>	
Programas de computación	1,178	3,378
Biblioteca y librería	1,413	2,022
Otros activos varios	93,171	146,865
	95,762	152,265

6. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por Pagar Socios	72,839	135,125
Proveedores	1,064,644	991,293
Fletes Transportistas	283,223	207,425
Otras cuentas por pagar	351	-
	1,421,057	1,333,843

Cuentas por pagar socios representa valores por la compra de repuestos y materiales que han sido canceladas por el socio principal de la Compañía.

Proveedores representa facturas por compras de materiales y servicios con plazo de hasta 30 días y no generan interés.

Fletes transportistas, representa valores por cancelar a cooperativas de transporte que se tercerizan para brindar servicios a los clientes.

TRANSPORTE Y COMERCIO INTERNACIONAL CIA. LTDA. TRANSCOMERINTER

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Obligaciones Bancarias a Corto Plazo

Las Obligaciones bancarias a corto plazo son como sigue:

<u>Banco</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Tasa Anual</u>	<u>Monto</u>
Internacional	12/11/2004	06/05/2006	10%	38,666
Internacional	04/11/2005	02/01/2006	11%	90,000
Pichincha	05/07/2005	21/07/2006	10%	67,807
Pichincha	10/08/2004	02/05/2006	11%	53,694
Pichincha	24/12//2004	14/11/2006	11%	81,278
				<u>331,445</u>

Representan obligaciones contraídas por la Compañía en el año 2005.

8. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005 y 2004 representan principalmente provisiones de beneficios sociales y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

9. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, el capital social de la compañía es de US\$ 6,000 divididas en acciones de \$1.00.

10. Impuesto a la Renta

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta la fecha de nuestra auditoría.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código de Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

**TRANSPORTE Y COMERCIO INTERNACIONAL CIA. LTDA.
TRANSCOMERINTER**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Eventos Subsecuentes

En Julio 31 del 2006, la administración de la Compañía realizó ajustes en la Cuenta por Cobrar Anticipos a Transportistas por US\$129.000; Deudores Varios por US\$206,900, y en Cuentas por Liquidar por US\$65,000 y US\$37,000 en el Activo y Pasivo respectivamente, como producto del análisis de dichas cuentas, las mismas que fueron registradas como gastos no deducibles por no tener el soporte adecuado.

COSTO	Saldo		Saldo		Retiros	Saldo	
	31 de Diciembre 2003	Adiciones	31 de Diciembre 2004	Adiciones		31 de Diciembre 2005	
Terreno	91,649	122,208	213,857			213,857	
Edificios	-			20,000		20,000	
Equipos de Oficina	94,177	2,917	97,094	1,081		98,175	
Muebles y Enseres	35,522	788	36,310	12,942		49,252	
Vehiculos	2,399,067	545,528	2,944,595	465,864	9,242	3,401,217	
Equipos de Computo	17,510	10,078	27,588	10,551		38,139	
Equipos de Comunicaciòn	41,216	6,115	47,331	2,561		49,892	
Equipos de Seguridad	6,765	-	6,765			6,765	
Equipos de Instalacion	2,645	-	2,645			2,645	
Maquinaria y Herramientas	124,779	18,973	143,752	29,676	5,600	16,828	
Contrucciones en curso	30,700	3,465	34,165	94,850		129,015	
Otros Activos Fijos	1,303	399	1,702			1,702	
	2,845,333	710,471	3,555,804	637,525	14,842	4,178,487	
Depreciacion Acumulada	(1,429,836)	(578,145)	(2,007,981)	(599,913)		(2,607,894)	
	1,415,497	132,326	1,547,823	37,612	14,842	1,570,593	