

10/07/08

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

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

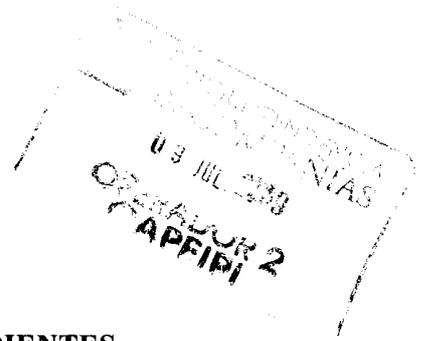
<u>CONTENIDO</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Externos Independientes	2 - 3
Estados Financieros Auditados:	
Balances Generales	4
Estados de Resultados	5
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Socios	6
Estados de Flujos de Efectivo	7 - 8
Notas a los Estados Financieros	9 - 17

Abreviaturas utilizadas:

US\$	-	Dólares de Estados Unidos de Norteamérica
PCGA	-	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera

Sign External Auditors C. Ltda.

Su confianza..... Nuestro Compromiso



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de

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

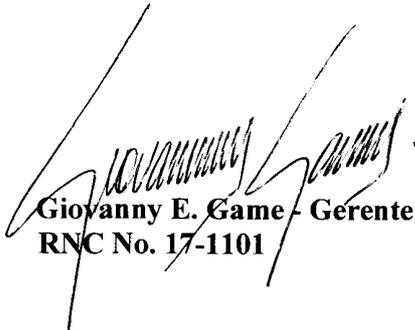
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **TRANSPORTE Y COMERCIO INTERNACIONAL TRANSCOMERINTER CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2007, cuyo informe de fecha 24 de junio del 2008 contiene una opinión con salvedades sobre dichos estados financieros, debido a que la Compañía no nos proporcionó la documentación de respaldo de cuentas de activo por aproximadamente US\$ 299,000.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en la República del 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 nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía no nos proporcionó la documentación de respaldo de las Cuentas por Cobrar Varios, por aproximadamente US\$ 470,658. Debido a que no nos fue práctico aplicar otros procedimientos de auditoría, no pudimos determinar el efecto que la disposición de este asunto podría tener en los estados financieros adjuntos.

Sign External Auditors C. Ltda.

Su confianza..... Nuestro Compromiso

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si hubiese alguno, que podrían haberse considerado necesarios, si no hubiera existido la limitación en el alcance de nuestro trabajo descrito en el párrafo 3, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TRANSPORTE Y COMERCIO INTERNACIONAL TRANSCOMERINTER CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y normas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

5. En la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, la Administración describe las condiciones económicas imperante en el país originadas principalmente por efecto de la crisis mundial. En la mencionada Nota también se indica que debido a que no se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía mundial, sus efectos finales sobre la economía nacional y su eventual incidencia en la posición económica y financiera de la Compañía, los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias que allí se describen.


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

Sign

SC - RNAE No.591

26 de junio del 2009
Quito - Ecuador



TRANSPORTE Y COMERCIO INTERNACIONAL TRANSCOMERINTER CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<i>(US\$ Dólares)</i>	
Activos		
Activos Corrientes:		
Efectivo disponible <i>(Nota 2.2)</i>	109,452	348,503
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro <i>(Nota 2.3 y 3)</i>	2,822,534	1,752,139
Inventarios	63,447	-
Pagos anticipados	<u>113,840</u>	<u>63,397</u>
Total Activos Corrientes	3,109,273	2,164,039
Activos No Corrientes:		
Propiedad y equipos, neto de depreciación acumulada <i>(Nota 4)</i>	2,109,379	1,068,916
Otros activos	-	21,785
Total Activos	<u>5,218,652</u>	<u>3,254,740</u>
Pasivos y Patrimonio de los Socios		
Pasivos Corrientes:		
Sobregiros bancarios	34,854	93,028
Obligaciones bancarias <i>(Nota 5)</i>	71,111	18,572
Cuentas por pagar <i>(Nota 6)</i>	1,739,666	1,221,850
Pasivos acumulados <i>(Nota 7)</i>	235,503	192,734
Porción corriente de la obligación a largo plazo <i>(Nota 8)</i>	<u>427,167</u>	<u>-</u>
Total Pasivo Corriente	2,508,301	1,526,184
Pasivo a Largo Plazo:		
Obligaciones financieras a largo plazo <i>(Nota 8)</i>	<u>788,165</u>	<u>-</u>
Total Pasivos	<u>3,296,466</u>	<u>1,526,184</u>
Patrimonio de los Socios:		
Capital social <i>(Nota 9)</i>	56,000	56,000
Aportes para futuros aumentos de capital	1,023,750	1,023,750
Reserva legal <i>(Nota 9)</i>	27,981	8,571
Reserva de capital	90,198	90,198
Utilidades acumuladas	530,627	550,037
Utilidad del ejercicio	<u>193,630</u>	<u>-</u>
Total Patrimonio de los Socios	1,922,186	1,728,556
Compromisos <i>(Nota 12)</i>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total Pasivos y Patrimonio de los Socios	<u>5,218,652</u>	<u>3,254,740</u>

Ver notas adjuntas

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

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<i>(US\$ Dólares)</i>	
Ingresos:		
Servicios de transporte, carga y otros	14,215,971	11,981,199
Otros ingresos	<u>543,740</u>	<u>19,657</u>
Total	<u>14,759,711</u>	<u>12,000,856</u>
Gastos:		
Operacionales	11,239,092	9,862,384
Administrativos	<u>3,066,901</u>	<u>2,003,752</u>
Total	<u>14,305,993</u>	<u>11,866,136</u>
Utilidad antes de la Participación de los Trabajadores en las Utilidades e Impuesto a la Renta	453,718	134,720
15% Participación de los Trabajadores en las Utilidades <i>(Nota 2.5 y 10)</i>	(68,058)	(20,208)
25% Impuesto a la Renta <i>(Nota 2.8 y 10)</i>	<u>(192,030)</u>	<u>(113,569)</u>
Utilidad Neta	<u>193,630</u>	<u>943</u>

Ver notas adjuntas

TRANSPORTE Y COMERCIO INTERNACIONAL TRANSCOMERINTER CIA. LTDA.

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

políticas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, son similares a sus correspondientes Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías de fecha Noviembre 20 del 2008, se adoptaran en el Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de acuerdo al siguiente cronograma:

- A partir del 1 de Enero del 2010, las compañías y los entes sujetos y regulados por la ley de mercados de valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
- A partir del 1 de Enero del 2011, las compañías que tengan activos totales de cuatro millones de dólares al 31 de Diciembre del 2007; la compañías Holding o tenedoras de acciones, las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
- A partir del 1 de Enero del 2012, las demás compañías no consideradas en los grupos anteriores.

2.2 Efectivo Disponible

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 el saldo del efectivo disponible comprende el saldo en caja y bancos.

2.3 Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

La estimación para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irre recuperables.

2.4 Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición. El gasto por la depreciación de la propiedad y equipos se registra con cargo a las operaciones del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

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	<u>33%</u>

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

4. Propiedades y Equipos (continuación)

	<u>Saldo al</u> <u>31/12/06</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/07</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/08</u>
 (US\$ Dólares) :				
Terrenos	213,857	-	213,857	-	213,857
Edificios	20,000	-	20,000	-	20,000
Vehículos	3,458,326	12,390	3,470,716	1,263,780	4,734,496
Maquinaria y herramientas	181,794	1,111	182,905	1,375	184,280
Equipos de computación	43,185	17,970	61,155	17,425	78,580
Equipos de oficina	105,995	-	105,995	9,471	115,466
Equipos de comunicación	49,892	3,618	53,510	-	53,510
Equipos de seguridad	6,765	-	6,765	-	6,765
Equipos de instalación	2,645	-	2,645	-	2,645
Muebles y enseres	49,252	906	50,158	60,464	110,622
Construcciones en curso	200,500	20,604	221,104	30,877	251,981
Otros activos fijos	<u>1,702</u>	<u>-</u>	<u>1,702</u>	<u>187</u>	<u>1,889</u>
	4,333,913	56,599	4,390,512	1,383,579	5,774,091
Depreciación acumulada	<u>(3,043,728)</u>	<u>(277,868)</u>	<u>(3,321,596)</u>	<u>(343,116)</u>	<u>(3,664,712)</u>
Total	<u>1,290,185</u>	<u>(221,269)</u>	<u>1,068,916</u>	<u>1,040,463</u>	<u>2,109,379</u>

5. Obligaciones Bancarias

Corresponde a una operación contratada para capital de trabajo con el Banco Bolivariano por US\$160,000, genera un interés del 13.40% anual cuyo vencimiento es agosto del 2009, y se encuentra garantizado con prenda de bienes muebles.

6. Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 las cuentas por pagar constan de lo siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US\$ Dólares)	
Proveedores	532,064	568,270
Fletes de transportistas	1,049,072	406,392
Socios	-	36,217
Impuesto a la renta por pagar (Nota 10)	67,886	19,513
Retenciones e impuestos por pagar	26,367	41,600
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS	13,326	58,729
Empleados	-	1,607
Otras cuentas por pagar	<u>50,951</u>	<u>89,522</u>
	<u>1,739,666</u>	<u>1,221,850</u>

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

6. Cuentas por Pagar (continuación)

Proveedores nacionales corresponde a facturas por compras de materiales y servicios con plazo de hasta 30 días.

Impuestos por pagar representan valores retenidos por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta generado en la adquisición de bienes y servicios del año 2008.

7. Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<i>(US\$ Dólares)</i>	
Beneficios sociales	167,445	112,574
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>68,058</u>	<u>80,160</u>
	<u>235,503</u>	<u>192,734</u>

8. Obligaciones Financieras a Largo Plazo

Un detalle de las obligaciones financieras a largo plazo al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<i>(US\$ Dólares)</i>	
Banco Pichincha	918,975	-
(-) Porción corriente	<u>(312,891)</u>	<u>-</u>
	606,084	-
Banco Internacional	296,357	-
(-) Porción corriente	<u>(114,276)</u>	<u>-</u>
	182,081	-

Banco del Pichincha, mantienen operaciones por US\$ 700,434, genera un interés del 8.92% anual, a tres años plazo, cuyo vencimiento es en octubre del 2011; y por US\$ 300,000, genera un interés del 9.68% anual, a tres años plazo, cuyo vencimiento es en febrero del 2011.

Banco Internacional, operación contratada por US\$ 358,000, genera un interés del 9.55% anual, a tres años plazo, cuyo vencimiento es en mayo del 2011.

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

9. Patrimonio

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2008, el capital social de la Compañía está constituido en 560 participaciones ordinarias, pagadas y en circulación, con un valor nominal de US\$ 100 cada una.

Reserva legal.- De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 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 capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones.

10. Impuesto a la Renta

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007, fueron las siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<i>(US\$ Dólares)</i>	
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	453,718	134,720
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(68,058)</u>	<u>(20,208)</u>
	385,660	114,512
Gastos no deducibles	<u>382,458</u>	<u>339,762</u>
Utilidad gravable	<u>768,118</u>	<u>454,274</u>
Impuesto a la renta, estimado	<u>192,030</u>	<u>113,569</u>

El movimiento de la cuenta de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

Saldo inicial	19,513	84,389
Impuesto a la renta pagado en exceso	(114,388)	(167,015)
Pago impuesto a la renta	(29,269)	(11,430)
Impuesto a la renta causado	<u>192,030</u>	<u>113,569</u>
Saldo final <i>(Nota 6)</i>	<u>67,886</u>	<u>19,513</u>

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

10. Impuesto a la Renta (continuación)

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código 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.

11. Transacciones con Compañías Relacionadas

Un detalle de las transacciones efectuadas con Compañías Relacionadas, durante el año 2008 y 2007, es como sigue:

	<u>2008</u>	
	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>
	<i>(US\$ Dólares)</i>	
Transcomerinter – Colombia	4,004,803	2,584,304
Surtimport Cía. Ltda.	572,037	23,895
Incotram	90,675	3,949
Orlando Ibarra	<u>436,883</u>	<u>132,904</u>
Total	<u>5,104,398</u>	<u>2,745,052</u>
	<u>2007</u>	
	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>
	<i>(US\$ Dólares)</i>	
Transcomerinter – Colombia	2,896,685	1,948,976
Surtimport Cía. Ltda.	367,469	-
Incotram	11,110	-
Orlando Ibarra	<u>371,890</u>	<u>126,548</u>
Total	<u>3,647,154</u>	<u>2,075,524</u>

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

12. Compromisos

La Compañía mantiene suscrito contratos de arrendamiento mercantil con el Banco del Pichincha para la adquisición de vehículos a 36 meses plazo. El gasto por este concepto en el 2008 ascendió aproximadamente a US\$ 268,975 (US\$ 308,979 en el 2007). Los pagos mínimos futuros son como sigue:

<u>Año</u>	<u>Cánones anuales</u>	<u>Descuento por pronto pago</u>	<u>Opción de compra</u>
	(US\$ Dólares).....	
2009	67,857	33,169	5,350
<u>2010</u>	<u>13,952</u>	<u>11,033</u>	<u>1,780</u>

Los contratos incluyen una cláusula de reajuste trimestral de los cánones de arrendamiento mercantil en base a la tasa pasiva referencial establecida por el Banco Central del Ecuador. Adicionalmente, incluyen una cláusula para hacer uso de la opción de compra, equivalente a la última cuota de arrendamiento.

Los bienes arrendados están avalizando las operaciones de leasing contratados.

13. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (26 de junio de 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros.
