

Quito, 06 de mayo del 2004

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS
TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CIA. LTDA.**

1. He auditado el Balance General adjunto de TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en mi auditoría.
2. Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza 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. 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. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión, los referidos estados financieros se presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2003 y el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y de las disposiciones legales vigentes.



**CPA. Dr. Félix Soria Tejada
AUDITOR EXTERNO**

**Registro Nacional de Auditores Externos No. 326
Registro Federación Nacional de Contadores No. 16626**

TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	NOTAS	2003
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		
Bancos	2	122.288
Cuentas por Cobrar comerciales	3	872.561
Otras cuentas por cobrar	4	85.488
Gastos anticipados	5	35.921
Total activos corrientes		1.116.258
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>		
<u>ACTIVOS FIJOS</u>		
Muebles y enseres	6	15.294
Equipo de oficina		16.617
Maquinaria y equipo operativo		28.189
Equipo de computación		24.837
Equipo de transporte		2.656.747
Equipo de radio comunicación		30.284
Total		2.771.968
Menos:Depreciación acumulada		(1.421.415)
Activo Fijo neto		1.350.553
Total activos no corrientes		1.350.553
TOTAL ACTIVOS		<u>2.466.811</u>

Las notas explicativas 3 a 21, son parte integrante de los Estados Financieros


TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CIA. LTDA.
ING. JUAN CARLOS ANDRADE
GERENTE GENERAL


LCDA. MARIA DEL CARMEN GUERRERO
CONTADORA GENERAL

TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2003
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
Obligaciones bancarias	7	250.605
Cuentas por pagar	8	788.636
Cuenta por pagar Compañías Relacionadas	9	100.856
Otras cuentas por pagar	10	155.739
Impuestos por pagar	11	2.883
Total pasivos corrientes		1.298.719
<u>PASIVOS LARGO PLAZO</u>		
Cuentas por pagar a largo plazo	12	609.964
Total pasivos corrientes		609.964
TOTAL PASIVOS		1.908.683
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital pagado	18	300.000
Reserva legal	19	13.180
Reserva de capital	20	59.636
Reserva facultativa	21	8.433
Utilidad (pérdida) del ejercicio		176.879
Total patrimonio		558.128
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>2.466.811</u>

Las notas explicativas 3 a 21, son parte integrante de los Estados Financieros


TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CIA. LTDA.

ING. JUAN CARLOS ANDRADE
GERENTE GENERAL


LCDA. MARIA DEL CARMEN GUERRERO

CONTADORA GENERAL

TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	2003
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas TNO		2.507.317
Ventas socios		414.580
Ventas terceros		986.727
Menos: Descuentos y reajustes		(5)
		<hr/>
Total ingresos operacionales		3.908.619
EGRESOS OPERACIONALES		
Sueldos y beneficios sociales		(501.842)
Gastos generales de administración y ventas		(236.124)
Amortizaciones y depreciaciones		(442.593)
Gastos generales de transporte		(2.586.125)
		<hr/>
Total egresos operacionales		(3.766.684)
OTROS (GASTOS) INGRESOS:		
Gastos financieros		(65.688)
Intereses ganados		787
Otros ingresos /		99.846
		<hr/>
TOTAL		34.945
		<hr/>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION	16-17	176.879
TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<hr/> <hr/>

Las notas explicativas 3 a 21, son parte integrante de los Estados Financieros


~~TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CIA. LTDA.~~
ING. JUAN CARLOS ANDRADE
GERENTE GENERAL


LCDA. MARIA DEL CARMEN GUERRERO
CONTADORA GENERAL

TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Descripción	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA FACULTATIVA	UTILIDADES no distribuidas	PERDIDAS ACUMULADAS	Utilidad / (Pérdida) del ejercicio	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al comienzo del año	300.000	4.803	59.636	-	42.914	(22.407)	293.312	678.258
Transferencia utilidad/perdida del ejercicio a resultados acumulados	-	-	-	-	293.312	-	(293.312)	-
Amortización perdidas acumuladas	-	-	-	-	(22.407)	22.407	-	-
15% participación trabajadores 2002	-	-	-	-	(43.997)	-	-	(43.997)
25% Impuesto a la Renta 2002	-	-	-	-	(59.356)	-	-	(59.356)
Dividendos pagados de utilidades netas 2002	-	-	-	-	(193.656)	-	-	(193.656)
Reserva Legal y Facultativa	-	8.377	-	8.433	(16.811)	-	-	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio 2003	-	-	-	-	-	-	176.879	176.879
Saldo al 31 de Diciembre de 2003	300.000	13.180	59.636	8.433	-	-	176.879	558.128

Las notas explicativas 3 a 21, son parte integrante de los Estados Financieros


TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CIA. LTDA.
GERENTE GENERAL


LCDA. MARIA DEL CARMEN GUERRERO
CONTADORA GENERAL

TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	2.003
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION	
Recibido de clientes	3.499.500
Pagado a proveedores, empleados terceros	<u>(2.977.412)</u>
efectivo neto proveniente de actividades de operación	522.088
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION	
Adquisición de activo fijo	(218.018)
Pago de dividendos	<u>(193.656)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(411.674)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Pagos en efectivo a socios	(80.000)
Prestamos bancarios recibidos en el año	150.000
Prestamos socios corto plazo	280.000
Pagos por prestamos bancarios	(399.773)
Intereses pagados	(65.688)
Prestamos relacionadas	150.000
Pagos en efectivo a relacionadas	(50.000)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(15.461)</u>
Aumento neto durante el año	94.953
Saldo al comienzo del año	<u>27.334</u>
Saldo al final del año	<u><u>122.287</u></u>

Las notas explicativas 3 a 21, son parte integrante de los Estados Financieros





TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CIA. LTDA.

NG. JUAN CARLOS ANDRADE
GERENTE GENERAL



LCDA. MARIA DEL CARMEN GUERRERO

LCDA. MARIA DEL CARMEN GUERRERO
CONTADORA GENERAL

**TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CIA. LTDA.
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

2.003

UTILIDAD (PERDIDA) NETA 176.879

Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo
neto proveniente de actividades de operación:

Depreciación de propiedades, planta y equipo	442.593
Provisión cuentas incobrables	7.815
Amortizaciones	7.698

Subtotal 634.985

Cambio en activos y pasivos:

Cuentas por cobrar comerciales	(423.558)
Otras cuentas por cobrar	10.318
Gastos prepagados	26.779

Proveedores	267.534
Cuentas por pagar trabajadores e impuesto	0
Obligaciones corto plazo	36.066
Cuentas por pagar transportes socios largo plazo	(30.036)

Subtotal (112.896)

Efectivo neto proveniente de actividades de operación 522.088

Las notas explicativas 3 a 21, son parte integrante de los Estados Financieros



TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CIA. LTDA.

NG. JUAN CARLOS ANDRADE
GERENTE GENERAL



LCDA. MARIA DEL CARMEN GUERRERO
CONTADORA GENERAL

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

1.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y BASES DE PRESENTACIÓN

TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CIA. LTDA. es una compañía constituida en el Ecuador el 19 de octubre de 1992, cuyo objeto principal es la prestación del servicio público de transporte de carga a nivel nacional e internacional. Los estados financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, estas políticas en sus aspectos más importantes, están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

VALUACIÓN DE ACTIVOS FIJOS.- El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de la siguiente manera:

	Años Vida Útil	Porcentaje Depreciación
Muebles y enseres	10	10
Equipo de oficina	10	10
Equipo de computación	3	33,33
Maquinaria y equipo operativo	10	10
Equipo de transporte	5	20.
Equipo de radio comunicación	10	10

2. - BANCOS

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2003 es como sigue:

		(dólares)
Mutualista Pichincha	(i)	6
Mutualista Pichincha		11.681
Banco Amazonas	(ii)	5.000
Banco Amazonas		17.864
Produbanco		71.084
Atlantico		16.653
Total		122.288

(i) Cuenta de ahorros a la vista cerrada el 06 de agosto del 2003.

(ii) Se maneja como fondo rotativo con una cuenta corriente de la compañía.

3. - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de diciembre del 2003 es como sigue:

	(dólares)
Clientes	884.998
Provisión incobrables	(12.437)
	<hr/>
	872.561

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	(dólares)
Saldo al inicio del año	(4.622)
Provisión	(7.815)
	<hr/>
Total	(12.437)

La cartera vencida por créditos concedidos en años anteriores asciende a US\$.31.404, cuando la provisión acumulada por incobrables es de US\$.12.437 estableciéndose una deficiencia en la provisión de US\$. 18.967. Por tal razón, en mi opinión la provisión financiera constituida a esta fecha no es razonable.

4. - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

	(dólares)
Empleados	33.030
Retención en la fuente	36.403
Crédito tributario IVA	924
Otras	15.131
	<hr/>
Total	85.488

5. - GASTOS ANTICIPADOS

Mantienen al 31 de diciembre del 2003 un valor de US\$.35.921 por seguros prepagados con Aseguradora del Sur, Oriente y Coopseguros S.A. que serán devengados durante el período 2004.

6. - ACTIVOS FIJOS

El movimiento de activos fijos durante el 2003, es como sigue:

	(dólares)
Saldo neto al comienzo del año	1.575.128
Adquisiciones	149.397
Reclasificaciones entre activos	59.721
Ajustes	8.900
Depreciación	(442.593)
Saldo neto al fin del año	1.350.553

7. - OBLIGACIONES BANCARIAS

Un detalle de las obligaciones bancarias que la compañía mantiene al 31 de diciembre del 2003, son como sigue:

	(dólares)
<u>BANCO</u>	
Produbanco, operación 50518624, con un interés anual del 16 %, vence el 16-06-04	100.605
Produbanco, operación 50650051, con un interés anual del 14%, vence el 22-03-04	150.000
Total	250.605

8. - CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

	(dólares)
Proveedores Materiales y servicios	232.350
Proveedores Transporte	556.286
Total	788.636

9. - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

		(dólares)
Préstamos socios	(i)	91.500
Beneficios Sociales		34.491
Obligaciones Patronales		29.748
Total		155.739

El movimiento por provisiones beneficios sociales fue como sigue:

CUENTA	décimo tercero	décimo cuarto	vacaciones	participación utilidades	liquidaciones e indemnizaciones
provisión inicial	1.947	1.786	18.176	43.997	15.521
provisión del año	29.544	8.047	14.772	0	0
pago beneficio	(27.158)	(7.488)	(2.304)	(42.979)	0
liquidaciones	(2.130)	(211)	(905)	(443)	0
ajustes o reclasificaciones	90	325	(15.521)	(575)	0
	2.293	2.459	14.218	0	15.521

(i) Saldo por pagar a los socios de la compañía por préstamos otorgados en el período 2003.

10. - COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un valor de US\$.100.856 corresponde al saldo por pagar por préstamos otorgados en enero del 2003.

11. - IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de obligaciones fiscales al 31 de diciembre del 2003 es como sigue:

	(dólares)
Impuesto Valor Agregado	240
Retenciones en la fuente	1.745
Retenciones IVA compras	898
Total	2.883

12. - CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Un resumen de cuentas por pagar a largo plazo al 31 de diciembre del 2003 es como sigue:

	(dólares)
Prestamos Socios	479.964
Edgar Andrade Torres	130.000
Total	609.964

13. - TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con otras compañías son como siguen:

	(dólares)
<u>SERVIGRUAS</u>	
Cuentas por pagar	(100.856)

14. - GARANTIAS BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2003, existen las siguientes garantías:

<u>OPERACIÓN</u>	<u>BANCO</u>	<u>DOCUMENTO BIENES</u>	<u>VALOR US\$</u>	<u>FECHA DE OTORGAMIENTO</u>
Garantía (i)	PRODUBANCO	Prenda Comercial	309.306	11/oct/2002
Garantía (i)	PRODUBANCO	Prenda Comercial	332.883	11/oct/2002
Garantía (ii)	PRODUBANCO	Terreno y construcción	423.480	21/jul/2000

- (i) Garantías comerciales otorgadas por operaciones de leasing recuperadas en el período 2004.
- (ii) Garantía Abierta entregada por parte de los socios para otorgamiento de créditos bancarios a favor de la compañía.

15. - OPERACIONES POR LEASING

Al 31 de diciembre del 2003, existen la siguiente operación pasiva bajo leasing a continuación detallada:

ENTIDAD FINANCIERA	VALOR POR PAGAR	CUOTAS POR VENCER
PRODUBANCO	163.857	2 a 18

16. - PARTICIPACION TRABAJADORES

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta.

El calculo de Una reconciliación de la participación trabajadores es como sigue:

	(dólares)
Utilidad del ejercicio	176.879
15% participación trabajadores	26.532

De acuerdo al formulario 101 de declaración de impuesto a la renta del ejercicio 2003 emitido por el SRI mediante resolución No. 64, los balances de la compañía no contemplan la provisión de las obligaciones por la participación a trabajadores e impuesto a la renta. **La política de la compañía es registrar estas obligaciones en el período subsiguiente.**

17. - IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2003, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

El calculo de Una reconciliación del impuesto a la renta, calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal es como sigue:

	(dólares)
Utilidad del ejercicio	176.879
Menos: 15% participación trabajadores	(26.532)
Más: Gastos no deducibles	6.417
Utilidad Gravable	156764
Impuesto a la Renta causado	39.191

IMPUESTO A LA RENTA (continuación)

De acuerdo al formulario 101 de declaración de impuesto a la renta del ejercicio 2003 emitido por el SRI mediante resolución No. 64, los balances de la compañía no contemplan la provisión de las obligaciones por la participación a trabajadores e impuesto a la renta. La política de la compañía es registrar estas obligaciones en el período subsiguiente.

18. - CAPITAL SOCIAL

El capital social suscrito y pagado consiste en la suma de US\$ 300.000 dividido en 300.000 participaciones de un dólar (US\$ 1,00) de valor nominal unitario.

19. - RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea destinada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

20. - RESERVA DE CAPITAL

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

21. - RESERVA FACULTATIVA

Establecen para este período una reserva facultativa para prever situaciones indecisas o pendientes que pasen de un ejercicio a otro.

22. - FISCALIZACION

Hasta la fecha de emisión de este informe, la compañía no ha sido visitada por autoridades fiscales.

23. - CONTINGENCIAS

- Registro la compañía como parte de sus activos por concepto de Retenciones de IVA un valor de US\$. 10.403, valor que no fue retenido por parte de sus clientes y que fue compensado en las declaraciones del impuesto al valor agregado disminuyendo el impuesto a pagar. La administración informo que se realizara y se presentará ante el Servicio de Rentas Internas durante el período 2004 las declaraciones sustitutivas.

CONTINGENCIAS (continuación)

- Existen diferencias entre ingresos según Declaraciones Impuesto al Valor Agregado vs. registros contables durante el período 2003. Diferencias que serán justificadas mediante las declaraciones sustitutivas ante el Servicio de Rentas Internas en el período 2004.
- La compañía no ha elaborado ni se han entregado los formularios de impuesto a la renta en relación de dependencia por el ejercicio 2003.
- La compañía no ha presentado ante el Servicio de Rentas Internas durante el período 2003 el anexo por retenciones en la fuente por el ejercicio 2002.

24 - ASPECTOS RELEVANTES

- Entre el 31 de diciembre del 2003 y a la fecha de presentación de este informe, no se han producido eventos que según la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

25. - EVENTOS SUBSECUENTES

- Con fecha 30 de enero del 2004 se deja inscrito en el Registro Mercantil la Cesión de Participaciones otorgada por Gladis Beatriz Noemí Del Castillo Benalcazar a favor del Sr. Milton Fabian Andrade del Castillo por una cuantía de US\$. 120.000.
- Con fecha 19 de marzo del 2004 se deja inscrito en el Registro Mercantil la Cesión de Participaciones otorgada por Milton Fabian Andrade del Castillo a favor del Gladis Beatriz Noemí del Castillo Benalcazar por una cuantía de US\$. 120.000
- Mediante registro oficial # 260 del 27 de enero del 2004 se fija las remuneraciones básicas unificadas de los trabajadores en general, operativos de artesanías y servicio doméstico, cambio que afecta el valor a recibir por decimocuarto sueldo ya que equivale a una remuneración básica mínima unificada.
- Mediante registro oficial # 274 del 16 de febrero del 2004 se publica la resolución de carácter general y obligatorio # 9170104DGER-0051 del Director General del Servicio de Rentas Internas en la cual se modifica la tabla de impuesto a la renta para el ejercicio 2004 especificado en el artículo #36 de la Ley de Régimen Tributario Interno.
- Mediante registro oficial # 291 del 12 de marzo del 2004 se expide el Reglamento para el pago y legalización de las decimotercera, decimocuarta remuneraciones y del 15% de participación de utilidades.

---FIN---