

Quito, 2 de mayo del 2006

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

He auditado el Balance General adjunto de TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CIA.LTDA. al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados y flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.

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 nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2005, el resultado de sus operaciones y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, 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 2005  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	<u>NOTAS</u>	2005
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		
Bancos	2	10.945
Cuentas por Cobrar comerciales	3	1.009.265
Otras cuentas por cobrar	4	392.298
Gastos anticipados	5	11.076
Importaciones en Tránsito		7.721
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1.431.305</b>
 <u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>		
<u>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</u>		
Muebles y enseres		18.692
Equipo de oficina		22.535
Maquinaria y equipo operativo		30.989
Equipo de computación		33.535
Equipo de transporte		2.876.668
Equipo de radio comunicación		32.379
		<b>3.014.799</b>
<b>Total</b>		<b>3.014.799</b>
<b>Menos: Depreciación acumulada</b>		<b>(2.315.154)</b>
<b>Activo Fijo neto</b>	<b>6</b>	<b>699.644</b>
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>699.644</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>2.130.949</b>

  
 \_\_\_\_\_  
 ING. JUAN CARLOS ANDRADE  
 GERENTE GENERAL

  
 \_\_\_\_\_  
 LCDA. MARIA DEL CARMEN GUERRERO  
 CONTADORA GENERAL

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CIA. LTDA.  
 BALANCE GENERAL  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>NOTAS</u>	2005
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
Cuentas por pagar	7	968.226
Obligaciones bancarias	8	248.754
Sobregiros bancarios	9	69.707
Impuestos por pagar	10	10.393
IESS por pagar	11	10.878
Otras cuentas por pagar	12	170.818
Total pasivos corrientes		1.478.776
 <u>PASIVOS LARGO PLAZO</u>		
Préstamos socios	13	200.000
Total pasivos corrientes		200.000
 TOTAL PASIVOS		 1.678.776
 <u>PATRIMONIO</u>		
Capital pagado	17	300.000
Reserva legal	18	23.217
Reserva de capital	19	59.636
Reserva facultativa	20	25.740
Utilidad del Ejercicio		43.580
Total patrimonio		452.173
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		 2.130.949

  
 \_\_\_\_\_  
 ING. JUAN CARLOS ANDRADE  
 GERENTE GENERAL

  
 \_\_\_\_\_  
 LCDA. MARÍA DEL CARMEN GUERRERO  
 CONTADORA GENERAL

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CIA. LTDA.  
ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	2005
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Ventas TNO		2.977.155
Ventas socios		222.234
Ventas terceros		1.577.377
Ventas socios		99
Transporte de Carga		13.050
Menos: Devolución en ventas		(48.445)
<b>Total ingresos operacionales</b>		4.741.470
<b>EGRESOS OPERACIONALES</b>		
Sueldos y beneficios sociales		(454.879)
Gastos generales de administración y ventas		(394.425)
Amortizaciones y depreciaciones		(448.225)
Gastos generales de transporte		(3.348.837)
Gastos no Deducibles		(11.292)
<b>Total egresos operacionales</b>		(4.657.658)
<b>OTROS (GASTOS) INGRESOS:</b>		
Intereses ganados		(126)
Otros		3.062
		3.062
<b>TOTAL</b>		2.936
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		80.876
<b>PARTICIPACION TRABAJADORES</b>	15	(12.131)
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	16	(20.009)
<b>RESERVA LEGAL</b>		(2.578)
<b>RESERVA FACULTATIVA</b>		(2.578)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		43.580

  
\_\_\_\_\_

ING. JUAN CARLOS ANDRADE  
GERENTE GENERAL

  
\_\_\_\_\_

LCDA. MARIA DEL CARMEN GUERRERO  
CONTADORA GENERAL

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**TRANSPORTES NOROCCIDENTALES CIA. LTDA**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005**

**FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES  
DE OPERACIÓN**

Recibido de clientes	4.552.005,24
Pagado a proveedores y empleados	(4.128.213,27)
Pagos por gastos financieros	(47.843,00)
Efectivo neto aplicado en actividades de operación	<u>375.948,97</u>

**FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES  
DE INVERSION**

Adquisición de activos fijos	(225.316,61)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(225.316,61)</u>

**FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES  
DE FINANCIAMIENTO**

Obligaciones a corto plazo	69.767,30
Participaciones pagadas	(25.935,02)
Obligaciones largo plazo	(188.753,95)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>(144.921,67)</u>

**CAJA Y EQUIVALENTES**

Incremento (disminución) neto en el año	<u>5.710,69</u>
Saldo al comienzo de año	5.234,31
Saldo al final del año	<u>10.945,00</u>

**TRANSPORTES NOROCCIDENTALES CIA. LTDA**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005**

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON  
EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE  
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Utilidad neta del año 80.876,00

Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el  
efectivo proveniente de actividades de operación

Depreciación de activos fijos 448.225,14  
Provision incobrables 0,00

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS**

Cuentas por cobrar (333.194,98)  
Gastos anticipados (22.339,41)  
Cuentas por pagar 167.088,13  
Impuestos por pagar (47.057,28)  
Participaciones a pagar 82.351,37  
**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE**  
**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN** 375.948,97

  
ING. JUAN CARLOS ANDRADE D.  
GERENTE GENERAL

  
LCDA. MARIA DEL CARMEN GUERRERO  
CONTADORA GENERAL

**TRANSPORTES NOROCCIDENTAL C. LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

**CAPITAL SOCIAL**

Saldo al inicio del año		300.000,00
Aumento de Capital		<u>0,00</u>
Saldo al final del año	U\$D	<b>300.000,00</b>

**RESERVA LEGAL**

Saldo al inicio		18.738,26
Transferencia utilidades del año 2004		1.901,26
Transferencia utilidades del año 2005		<u>2.577,92</u>
Saldo al final del año		<b>23.217,44</b>

**RESERVA**

Saldo al inicio		19.549,25
Transferencia utilidades del año 2004		3.612,40
Transferencia utilidades del año 2005		2.577,92
Saldo al final del año		<b>25.739,57</b>

**RESERVA DE CAPITAL**

Saldo al inicio del año		59.636,41
Transferencia utilidades del año 2004		<u>0,00</u>
Saldo al final del año		<b>59.636,41</b>

**UTILIDADES**

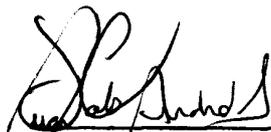
Saldo al comienzo de año		63.960,73
Dividendos por pagar		-32.511,63
Provisión Reserva legal		-4.479,18
Provisión Reserva Facultativa		-6.190,32
Provision Utilidad Trabaj. Impuesto Renta		-58.075,81
Absorcion Pérdida Ejercicio anteriores		0,00
Saldo al final del año		<b>-37.296,21</b>

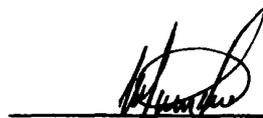
**UTILIDAD DEL EJERCICIO**

Utilidad del Presente Ejercicio		<u>80.875,77</u>
Saldo Final del año		<b>80.875,77</b>

**TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**

Saldo al comienzo		461.884,65
Dividendos 2004		-32.511,63
Otros movimiento		-58.075,81
Utilidad Ejercicio		<u>80.875,77</u>
Saldo al final del año 2005:	U\$D	<b>452.172,98</b>

  
 GERENTE GENERAL

  
 CONTADOR

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

**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:

GRUPO DE ACTIVOS FIJOS	PORCENTAJE DEPRECIACIÓN	AÑOS VIDA UTIL
Muebles y Enseres	10	10
Equipo de Oficina	10	10
Equipo de Computación	33,33	3
Maquinaria y Equipo Operativo	10	10
Equipo de Transporte	20	5
Equipo de Radio Comunicación	10	10

**2 - BANCOS**

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2005 es como sigue:

<u>Bancos</u>	(expresado en dólares)
Internacional Cta. 0800770	4.000
Internacional Cta. 0800611	6.939
Mutualista Pichincha Cta 063195536	6
<b>TOTAL</b>	<b>10.945</b>

**3 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Un resumen de cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de diciembre del 2005 es como sigue:

	(expresado en dólares)
Cientes	1.024.842
Provisión para cuentas incobrables (i)	(15.577)
<b>TOTAL</b>	<b>1.009.265</b>

- (i) La cartera vencida por créditos en años anteriores asciende a USD \$ 27.646, cuando la provisión acumulada para incobrables es de USD\$ 15.577 estableciéndose una diferencia en la provisión de USD \$ 12.069 Por tal razón, en mi opinión la provisión financiera constituida a esta fecha no es razonable.

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

	(expresado en dólares)
Saldo al inicio del año	21.041
Utilización de provisión para cuentas incobrables	(5.464)
	<hr/>
TOTAL	15.577

#### 4. - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

		(expresado en dólares)
Empleados		28.553
Transportistas terceros		412
Retenciones en la fuente		25.199
Retenciones en la fuente	45.208	
Impuesto a la Renta	<u>- 20.009</u>	
Crédito tributario		17.221
Valores en Garantías		1.700
Otras		319.213
		<hr/>
TOTAL		392.298

#### 5. - GASTOS PREPAGADOS

La compañía ha contratado cobertura de seguros prepagados por un tiempo de 12 meses los mismos que serán devengados durante el período 2006.

#### 6. - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

	(expresado en dólares)
Saldo al comienzo del año	922.554
Adquisiciones	225.315
Gasto Depreciación	(448.225)
	<hr/>
Saldo neto al fin del año	699.644

## 7. - CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

(expresado en dólares)

Proveedores de materiales y servicios	218.890
Proveedores Socios	467.814
Proveedores Terceros	281.522
TOTAL	<u>968.226</u>

## 8. - OBLIGACIONES BANCARIAS

ACREEDOR	OPERACIÓN	MONTO PRÉSTAMO	FECHA CONCESIÓN	FECHA VENCIMTO	TASA CAPITAL %	PAGADO	SALDO POR PAGAR
PRODUBANCO	CAR101	400.000,00	18-JUNIO-2004	4-JUNIO-2007	11%	151.246	248. 754

## 9. - SOBREGIROS BANCARIOS

Corresponde a sobregiros contables del PRODUBANCO

## 10. - IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de obligaciones fiscales al 31 de diciembre del 2005 es como sigue:

(expresado en dólares)

Retenciones en la fuente	3.217
Retenciones IVA en compras	219
IVA en ventas	6.957
TOTAL	<u>10.393</u>

## 11. - IESS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

(expresado en dólares)

Aporte patronal	3.115
Aporte personal	2.397
Fondos de Reserva	5.367
TOTAL	<u>10.878</u>

12.-OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

(expresado en dólares )

Sueldos	745
Décimo tercer sueldo	2.865
Décimo cuarto sueldo	2.938
Vacaciones	9.624
Liquidaciones e Indemnizaciones	15.521
Participación trabajadores por pagar	12.131
Dividendos por pagar	126.994
<b>TOTAL</b>	<b>170.818</b>

### 13. - PRESTAMOS SOCIOS POR PAGAR LARGO PLAZO

El valor de USD \$ 200.000 corresponde a un saldo por pagar del préstamo otorgado por el Sr. Edgar Andrade a Transportes Noroccidental Cía. Ltda.

### 14. - OPERACIONES CON LEASING

Al 31 de diciembre del 2005, existen las siguientes operaciones pasivas bajo leasing, a continuación se detalla:

No Operación	Tipo de Bien	Valor del Bien	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento
100507626	Vehículos	54,534	07/11/2005	01/02/2007
100507666	Vehículos	20,357	07/27/2005	07/22/2005
		<u>74,891</u>		

Los bienes antes mencionados están respaldados con garantías, a continuación se detalla:

No GARANTIA	DESCRIPCION	MONTO INICIAL	MONTO ACTUAL	FECHA DE INGRESO
BVM 101000024217	Bienes y Vehículos	54.534	54.534	07/12/2005
BVM 101000025593	Bienes y Vehículos	20.357	20.357	07/27/2005

### 15. - 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 cálculo de una reconciliación de la participación trabajadores es como sigue:

(expresado en dólares)	
Utilidad del Ejercicio 2005	80.876
15% Participación trabajadores	<u>12.131</u>

### 16. - IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2005, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

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

(expresado en dólares)	
Utilidad del Ejercicio	80.876
Mas:Gastos no deducibles	11.292
-15% Participación a trabajadores	12.131
Base para el cálculo del impuesto a la renta	<u>80.037</u>
25% Impuesto a la Renta	20.009
Retenciones en la fuente	45.208
Crédito Tributario	<u>-25.199</u>

### 17. - 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.

### 18. - 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.

## 19 - 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 hubiera. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

## 20. - RESERVA FACULTATIVA

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

## 21.- ASPECTOS RELEVANTES

- a. El país aún no ha firmado el Tratado de Libre Comercio (TLC), en vista de que no se ha puesto de acuerdo en ciertos productos agrícolas, el aún y Propiedad Intelectual.
- b. Para el 15 de octubre del 2006, se ha fijado la fecha para la Elección del Presidente del Ecuador.
- c. Se ha cumplido seis años de la dolarización en el país y el 2005 cerró con una tasa de Inflación del 4,36% y el Producto Interno Bruto (PIB) apenas ha subido un 3.33%.
- d. Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 176 del 29 de diciembre 2005, la autoridad tributaria la siguiente reforma tributaria:

\* Para la liquidación del impuesto a la renta de las personas naturales y sucesiones indivisas a ser aplicado en el año fiscal 2006, se modifican los valores de la tabla vigente en el ejercicio fiscal 2005, conforme al Art. 36 de la Ley de Régimen tributario Interno, en base a la variación anual del Índice de Precios al Consumidor Urbano (IPCU), publicado por el INEC en el mes de noviembre del 2005, estableciéndose la fracción básica de USD \$ 7.680 sobre la que se causa impuesto.

- e. En el Registro Oficial No. 188 del 16 de enero del 2006 se publicó el contenido del anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia, en donde los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con Partes Relacionadas domiciliadas en el exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a USD. 300.000 deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo y el informe integral de precios de transferencia.

El anexo debe presentar dentro del plazo de cinco días después de la fecha de declaración de Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2005 y el informe integral de Precios de Transferencias en un plazo de seis meses, de acuerdo a Registro Oficial No.4-94 del 31 de diciembre del 2004 ART (66.1). El 8 de marzo del 2006 el SRI ha emitido la resolución No NAC- DGER- 2006-0161 que amplía el plazo para presentar el anexo tributario de cinco días después de la fecha de declaración de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio económico del 2005 a 6 meses.