

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Guayaquil, 30 de junio del 2003

A los señores Accionistas de
TRANSPPOINT SA.

1. Hemos auditado el balance general de la compañía TRANSPPOINT SA., al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en los resultados de nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que una auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía TRANSPPOINT SA. Al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador



CPA. AB. Fernando Losada

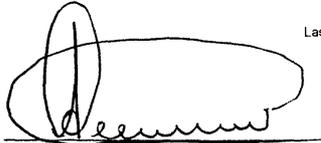
SC-RNAE 228
RNC No. 2196

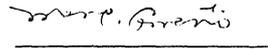
TRANSPPOINT SA.

BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2002
 (Expresado en dólares americanos)

<u>Activo</u>		<u>Pasivo y Patrimonio</u>	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja y Bancos	11,941.87	Sobregiros Bancarios	35,740.88
Documentos y Cuentas por Cobrar		Obligaciones Bancarias	1,134,974.23
Clientes	144,938.20	Cuentas y documentos por pagar	
Empleados	100.00	Proveedores	462,631.55
Otras Cuentas por Cobrar	43,416.67	Provisiones	54,252.85
	188,454.87	Compañías Relacionadas	69,689.75
Menos - Provision para cuentas incobrables	-8,186.74	Pasivos Acumulados	4,707.35
	180,268.13		591,281.50
Inventarios	841.64		
Gastos Pagados por Anticipado	202,671.13	Obligaciones fiscales	7,355.44
		Obligaciones seguridad social	29,840.61
Total del Activo Corriente	395,722.77	Total pasivo corriente	1,799,192.46
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS	2,814,992.85	PASIVO A LARGO PLAZO	
OTROS ACTIVOS	96,489.57	Cuentas por Pagar Largo Plazo	1,034,368.57
Compañías Relacionadas	4,500.00		1,034,368.57
Accionistas	-	PATRIMONIO (según estado adjunto)	478,144.16
Total del Activo	3,311,705.19	Total del Pasivo y Patrimonio	3,311,705.19

Las notas explicativas anexas 1 al 14 son parte integrante de los estados financieros


 Adrianus de Leeuw
 Gerente General
 TRANSPPOINT SA.

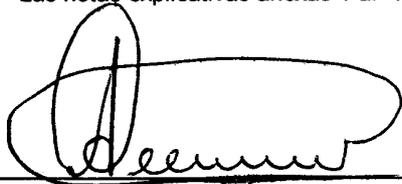

 Marcia Carreño
 Contador General
 TRANSPPOINT SA.

TRANSPORT SA.

ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares americanos)

Ingresos		
Ingresos Operativos	2,218,951.58	
Ingresos Varios	1,042.41	
Total Ingresos		<u>2,219,993.99</u>
Gastos Operacionales		-2,052,376.90
Utilidad Bruta		<u>167,617.09</u>
Gastos Administrativos		
Administración	-404,935.44	
No Operacionales	-107,005.28	<u>-511,940.72</u>
Pérdida Operacional		-344,323.63

Las notas explicativas anexas 1 al 14 son parte integrante de los estados financieros



Adrianus de Leeuw
Gerente General
TRANSPORT SA.



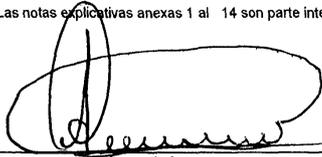
Marcia Carreño
Contador General
TRANSPORT SA.

TRANSPORT SA.

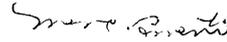
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
 (Expresado en dólares americanos)

	Capital Suscrito	Aporte Fut. Capitaliz.	Reservas	Resultado Acumulado	Resultados del ejercicio	Total
Saldos al 1 de enero del 2002	225,000.00	350,000.00	0.00	613,351.12	-530,099.66	658,251.46
Transferencia de Utilidad año 2001				-530,099.66	530,099.66	0.00
Aumento de Capital	350,000.00	-350,000.00			0.00	0.00
Prestamo de Accionistas						
MYRA		54,400.00				54,400.00
MARCEMAR		6,800.00				6,800.00
MANGLAR		6,800.00				6,800.00
Reclamos Retenciones a la fuente año 1998				-3,783.67		-3,783.67
Reclasificacion Prestamo al Exterior		100,000.00				100,000.00
Resultados del 31 de Diciembre del 2002					-344,323.63	-344,323.63
Saldo al 31 de diciembre del 2002	575,000.00	168,000.00	0.00	79,467.79	-344,323.63	478,144.16

Las notas explicativas anexas 1 al 14 son parte integrante de los estados financieros



Adrianus de Leeuw
Gerente General
TRANSPORT SA.



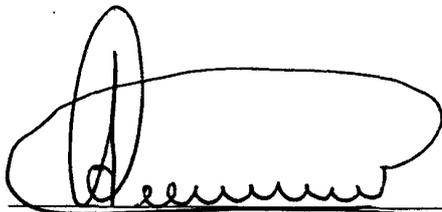
Marcia Carreño
Contador General
TRANSPORT SA.

TRANSPPOINT SA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares americanos)

Flujo de efectivo de actividades de operación:	
Pérdida del Ejercicio	-344,323.63
Más (menos) cargos(créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:	
Depreciación	760,323.22
Créditos Incobrables	4,237.40
Amortización	122,323.19
Venta, baja y robo de Activos Fijos	3,067.03
Ajuste en Depreciación de Activos Fijos	-199,032.95
	<u>346,594.26</u>
Cambios en activos y pasivos	
(Disminución) de Documentos y cuentas por cobrar	155,839.04
(Disminución) de Inventarios	659.52
(Aumento) de Pagos Anticipados	-128,024.38
(Disminución) de Otros Activos	-134,436.52
(Aumento) de Documentos y cuentas por pagar	695,878.31
(Aumento) de Pasivos Acumulados	7,730.52
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>597,646.49</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	
Adiciones, netas de propiedades plantas y equipos	-8,944.76
Efectivo neto provisto en las actividades de inversión	<u>-8,944.76</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento	
Aporte de Accionistas	92,000.00
Disminución de Obligaciones bancarias y financieras	-1,053,481.09
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>-961,481.09</u>
Incremento neto del efectivo	-26,185.10
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del año	38,126.97
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del año	<u>11,941.87</u>

Las notas explicativas anexas 1 al 14 son parte integrante de los estados financieros



Adrianus de Leeuw
Gerente General
TRANSPPOINT SA.



Marcia Carreño
Contador General
TRANSPPOINT SA.

TRANSPPOINT SA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía se constituyó mediante escritura pública el 9 de mayo de 1990 en la ciudad de Guayaquil con el nombre de "REDYAG, REPRESENTACIONES, DISTRIBUCIONES Y AGENCIAS SA", el objetivo principal del negocio es actuar como agente, representante o comisionista de empresas públicas, semipúblicas y privadas, así como de personas naturales y jurídicas para ejercer el comercio interno y externo, distribución, representación, compra, venta, importación y exportación de automotores y accesorios para la industria. El 15 de septiembre de 1994 cambia su denominación social por la de TRANSMODAL S.A. con el objeto principal de dedicarse al transporte de carga pesada y en general, cambiando también totalmente los estatutos de la compañía. El 27 de septiembre del 2001 mediante Escritura de Constitución otorgada ante el Notario Dr. Piero G. Aycart y resolución No. 02-G-DIC-0002913 del 23 de abril del 2002, emitida por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil el día 9 de abril del 2002 reforma sus Estatutos y cambia su denominación a TRANSPPOINT S.A. manteniendo el objeto de transporte de carga pesada y en general.

La compañía actualmente presta los siguientes servicios:

Servicio de carga (camiones propios)
Servicio de carga (camiones subcontratados)
Alquiler de chasis
Alquiler de sidelifter (grúa)
Servicio de generadores aplicados a la carga

Situación Actual

La compañía cuenta con una de las flotas mas grandes y modernas del Ecuador, actualmente consiste en 54 camiones y 125 chasis y plataformas, adicionalmente cuentan con el apoyo de alrededor de 40 camiones subcontratados, permitiendo completa flexibilidad en la capacidad de servicios. Además cuenta con un equipo de grúa (SIDELIFTER) única en el Ecuador

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, las cifras de los estados financieros de la Compañía son presentadas en dólares americanos.

b) Efectivo y equivalentes del efectivo -

Incluye efectivo de los fondos fijos, depósitos en bancos, neto de sobregiros bancarios. (Véase nota 3).

c) Cuentas y documentos por cobrar

Los cuentas y documentos por cobrar a clientes están registrados al valor actual por el servicio de carga o alquiler de chasis y sidelifter, menos los cobros realizados, deduciendo

una provisión para cuentas incobrables, la cual es suficiente para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de dichos saldos.

d) Inventarios

Incluyen lubricantes, filtros y otros repuestos utilizados para el mantenimiento de los vehículos, los mismos se encuentran registrados al costo promedio.

e) Pagos Anticipados

Se registra el crédito fiscal originado por los impuestos pagados a la Administración Tributaria por conceptos de compra así como los anticipos de impuesto a la renta; los servicios pagados como seguros que serán devengados durante el periodo; adicionalmente la compra de neumáticos para camiones amortizados a 6 meses y compra de repuestos que son amortizados a un año siempre que no se trate de reparación de motor el mismo que sería amortizado a 4 años.

f) Propiedad, planta y equipos –

Se presentan al costo histórico, según corresponda menos la depreciación acumulada.

Los activos fijos registrados al 31 de marzo del 2000, están contabilizados según los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 y las adquisiciones posteriores a esa fecha están registrados al costo de adquisición.

Los valores de las propiedades plantas y equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

Las depreciaciones se registran de la siguiente forma: con cargo a las operaciones del año utilizando las tasas estimadas y estipuladas en la Ley de Régimen Tributario Interno, siguiendo el método de línea recta.

La Compañía a partir del año 2001 aplicó la NIC 17 referente al registro de propiedades arrendadas bajo leasing y activo los valores por leasing vencidos. Estos se encuentran registrados bajo la cuenta Propiedad Arrendada, el porcentaje de depreciación de estos bienes son: 12,5% de los cabezales adquiridos bajo leasing financieros y leasing back.

g) Cargos diferidos y otros activos

Incluye principalmente:

Valores registrados en la depreciación de unidades que no han estado en operación, los cuales se cargaron en diferidos y se amortiza en función al uso de estas mismas unidades; y la cuenta Mejoras a la propiedad de terceros amortizada a 2 años.

h) Provisión para el impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables con cargo a resultados del ejercicio y se devenga con base en el impuesto por pagar exigible, salvo que la Gerencia decida reinvertir las Utilidades donde tendría que aplicar el 15% y 25% según lo estipula el Art. 38 del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

i) Participación de los trabajadores en las utilidades

La provisión del 15% a la participación de trabajadores es registrado con cargo a resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigible.

NOTA 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre del 2002 se compone de la siguiente manera:

	US\$
Caja	2,650.00
Bancos	9,291.87 (a)
	<u>11,941.87</u>

- (a) Corresponde a valores que fueron depositados en la cuenta corriente dólares #1050089718 de Filanbanco (institución liquidada), que en el transcurso del año se ha venido recuperando su valor depositado.

NOTA 4 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2002 incluye principalmente:

- (a) La cuenta Clientes comprende facturas pendientes de cobro por servicio de transporte de carga pesada y alquiler de chasis y grúa. El saldo de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2002 se cobran los primeros meses del año 2003.
- (b) Lo conforma un saldo de US\$ 23,798.53 por reclamos a la compañía de seguros TT Club de Londres, la cual a la fecha de emisión del informe se tramita aun su cobro.

NOTA 5 – PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del año 2002, lo conforman valores retenidos a la Compañía por concepto de retenciones en la fuente, anticipo al impuesto a la renta, los que serán utilizados como Crédito Tributario para el pago del impuesto a la renta; el saldo por amortizar de los seguros contratados en el año 2002 y la compra de neumáticos y repuestos.

Adicionalmente la Compañía mantiene US\$ 23,674.36 por concepto de retenciones en la fuente del año 2001, la cual la Compañía realizó el reclamo respectivo al SRI y a la fecha de la auditoria recibió la nota de crédito correspondiente.

NOTA 6 – PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS

El saldo y movimiento del rubro durante el año se detalla a continuación:

	US\$	Tasa anual de Depreciación
Muebles y enseres	15,086.11	10%
Equipos de oficina	17,198.00	10%
Equipos de comunicación	36,759.27	10%
Equipos de computación	31,428.05	20%
Vehículos	14,417.47	20%
Camiones	427,100.00	12.5%
Chasis	535,538.48	10%
Sidlifter	85,000.00	10%
Maquinaria y equipo	7,586.68	10%
Contenedor-oficina	14,873.56	10%
Propiedad arrendada Leasing Financiero	209,393.82	12.5%
Propiedad arrendada Leasing Back	4,363,719.14	12.5%
Total costo	5,758,100.58	
Depreciación acumulada	(2,943,107.73)	
Total activos fijos	2,814,992.85	

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	US\$
Saldo al 1 de enero del 2002	3,383,405.39
Adiciones netas	8,944.76
Ventas	(12,611.76)
Bajas (Robo a patios de Tercón)	(3,455.27)
Ajustes (Depreciación de Propiedad Arrendada, Sidlifter y Chasis)	199,032.95
Depreciaciones	(760,323.22)
Saldo al 31 de diciembre del 2002	2,814,992.85

NOTA 7 – OTROS ACTIVOS

El saldo lo conforman los siguientes rubros:

	US\$
Depreciación Unidades no Operativas	144,927.55
Mejoras a la Propiedad	15,672.70
Total Costo	160,600.25
Amortizaciones	(64,110.68)
	<u>96,489.57</u>

NOTA 8 – OBLIGACIONES BANCARIAS

El saldo lo conforman los siguientes rubros:

	US\$
Leasing Vencidos	452,103.64
Leasing porción corriente	573,127.40 (a)
Bolivariano vencido	9,743.23
Bolivariano porción corriente	99,999.96
	<u>1,134,974.23</u>

(a) Se descompone de la siguiente manera

	US\$
Banco del Pacifico	146,794.64
Banco del Pichincha	154,261.87
Citibank	272,070.89
	<u>573,127.40</u>

NOTA 9- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR – OTRAS

Al 31 de diciembre del 2002 incluye principalmente:

- (b) La cuenta proveedores se refiere a los valores que adeuda la Compañía a sus proveedores de servicios y otros necesarios para la prestación de servicios de carga.
- (c) Otras cuentas por pagar mantiene US\$ 24,540.00 por pagar a CSVA por accidente asumido por Transpoint S.A., US\$ 21,013.00 por matriculas de cabezales por año 2001 y 2002 y adicionalmente US\$ 8,699.25 de accidentes asumidos por Transpoint S.A. a favor de terceros.

NOTA – 10 OBLIGACIONES FISCALES - OBLIGACIONES CON EL SEGURO SOCIAL

Comprenden las obligaciones que mantiene la Empresa con el Servicio de Rentas Internas, y las obligaciones por pagar que se mantiene con el Seguro Social que por ley corresponden a los empleados.

NOTA – 11 TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2002 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa.

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas:

	US\$
Timple SA.	13,646.40
Newcarel SA.	17,295.53
Comutrans SA.	18,914.10
Jalcas SA.	19,833.73
	<u>69,689.75</u>

Los conceptos de estos valores se originan por el servicio de personal que estas compañías prestan a Transpoint S.A., los cuales se liquidan mes a mes.

NOTA - 12 IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

La Compañía en el Ejercicio fiscal 2002 presentó pérdidas, razón por la cual no tiene impuesto causado.

NOTA - 13 CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO (ARRENDAMIENTO FINANCIERO)

La cuenta documentos por pagar a largo plazo las constituyen las deudas adquiridas por la Compañía por arrendamiento mercantil que se compone de la siguiente manera:

INSTITUCION		# DOC	SALDO AL 31/12/01
B. Pacifico	9 cabezales	G-980580547025	529,329.24
B. Pichincha	10 cabezales	LVP-9820011	452,731.20
Citibank	15 cabezales		617,102.20
			<u>1,599,162.64</u>
Porción Corriente			<u>573,127.40</u> (a)
			<u>1,026,035.24</u>

(a) Ver nota 8

NOTA - 14 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión de los estados financieros (24 de mayo del 2003) la Compañía se recibió la nota de crédito correspondiente a la devolución de impuesto a la renta pagado producto de las retenciones que le han sido efectuadas a la Compañía por el periodo fiscal 2001 (ver nota 5).