

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

27 de junio del 2006

A los señores  
Accionistas de

### TRAIMCOBSA TRANSPORTES IMPORTACIONES S.A.

1. He auditado el balance general adjunto de Traimcobsa Transportes Importaciones S.A., al 31 de diciembre de 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos, basado en la auditoría.
2. La auditoría se realizó de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría generalmente aceptadas. 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, basándose en 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. Considero que la auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Traimcobsa Transportes Importaciones S.A. al 31 de diciembre de 2005 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.



Juan Carlos Flores T.  
No. de registro en la Superintendencia  
de Compañías No. 393  
Licencia Profesional 25252

TRAIMCOBSA TRANSPORTES IMPORTACIONES S.A.

**BALANCE GENERAL**

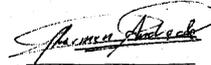
Al 31 de diciembre de 2005

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	US\$	PASIVO Y PATRIMONIO	US\$
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja y bancos	619.42	Obligaciones bancarias	421,054.67
Inversiones financieras	290,000.00	Cuentas y documentos por pagar	132,052.63
Cuentas y documentos por cobrar	1,130,182.88	Provisiones sociales por pagar	16,959.71
Inventarios	4,673.02	Impuestos e IESS por pagar	33,033.43
Gastos pagados por anticipado	8,738.73	<b>Total pasivo corriente</b>	<b>603,100.44</b>
<b>Total del activo corriente</b>	<b>1,434,214.05</b>	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>356,366.54</b>	Obligaciones bancarias	172,866.87
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>70,000.00</b>	Cuentas y documentos por pagar	871,923.18
		<b>Total pasivo a largo plazo</b>	<b>1,044,790.05</b>
		<b>Total pasivos</b>	<b>1,647,890.49</b>
		<b>PATRIMONIO (ver estado adjunto)</b>	<b>212,690.10</b>
<b>Total del Activo</b>	<b>1,860,580.59</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>1,860,580.59</b>

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

  
Gerente General

  
Contador General

**TRAIMCOBSA TRANSPORTES IMPORTACIONES S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**Años terminados el 31 de diciembre de 2005**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>US\$</u>
<b>Ingresos</b>	
Operacionales	2,576,319.19
Otros ingresos	126,397.43
	<u>2,702,716.62</u>
<b>Gastos</b>	
Costo de ventas	(699,132.01)
Gastos de administración y ventas	(1,920,742.28)
Total gastos	<u>(2,619,874.29)</u>
Utilidad operacional	82,842.33
Ingresos (Gastos) financieros	(35,298.02)
	<u>(35,298.02)</u>
Utilidad del ejercicio	47,544.31
15% Participación Laboral	(7,094.38)
Impuesto a la Renta Causado	(22,944.90)
	<u>(30,039.28)</u>
Utilidad del ejercicio, neto	<u><u>17,505.03</u></u>

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

  
Gerente General

  
Contador General

**TRAIMCOBSA TRANSPORTES IMPORTACIONES S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**Años terminados el 31 de diciembre de 2005**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital Social	Aporte futura capitalizacion	Reservas Legal	Resultados acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero de 2005	1,600.00	73,382.00	-	89,893.54	164,875.54
Aprobación para reservas, año 2004	-	-	1,040.40	(1,040.40)	-
Reclasificación a Cuentas por pagar	-	(61,800.00)	-	-	(61,800.00)
Distribución de dividendos	-	-	-	(470.00)	(470.00)
Resolución Junta General de Accionista de 8 de noviembre 2005, aprobación del aumento de capital	-	172,173.00	-	(79,593.47)	92,579.53
Resultado del ejercicio, neta	-	-	-	17,505.03	17,505.03
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>1,600.00</b>	<b>183,755.00</b>	<b>1,040.40</b>	<b>26,294.70</b>	<b>212,690.10</b>

(1) El capital social está representado por 1.600 acciones de valor nominal de US\$ 1,00 cada una

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Gerente General

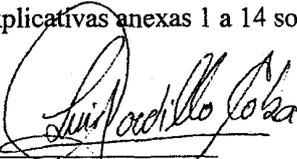
  
 Contador General

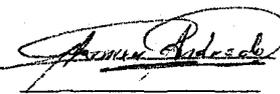
**TRAIMCOBSA TRANSPORTES IMPORTACIONES S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Años terminados el 31 de diciembre de 2005**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	US\$
Flujo de fondos generados por actividades de operación:	
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	17,505.03
Más cargos a resultados que no representan movimientos de fondos:	
Depreciaciones y amortizaciones	84,283.01
	<u>101,788.04</u>
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas y documentos por cobrar	(389,929.12)
Inventarios	262,789.22
Gastos anticipados	(8,738.73)
Cuentas y documentos por pagar	129,849.02
Provisión beneficios sociales	(9,770.40)
Impuestos e IESS por pagar	31,025.97
	<u>15,225.96</u>
Fondos netos generados en las operaciones	117,014.00
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:	
Incremento de Propiedades, planta y equipo	(288,468.01)
Incremento en Otros activos	(60,659.54)
	<u>(349,127.55)</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de financiamiento:	
Aportes futura capitalización	117,870.92
Distribución de dividendos	(25,761.39)
Obligaciones financieras	212,348.07
Cuentas y documentos por pagar - L. Plazo	(71,724.63)
	<u>232,732.97</u>
Incremento (Decremento), neto de fondos Efectivo a principio de año	619.42
	<u>        </u>
Efectivo al fin del año	<u>619.42</u>

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

  
Gerente General

  
Contador General

## **TRAIMCOBSA TRANSPORTES IMPORTACIONES S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 de diciembre de 2005**

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

En la ciudad de Quito, Provincia de Pichincha el 18 de julio de 1997 se constituye la Compañía Traimcobsa Transportes Importaciones S.A. La Compañía tiene como objeto social: a) la prestación del servicio de transporte público de mercancías y combustibles; a nivel nacional de conformidad con las autorizaciones que para este efecto reciba de los competentes organismos de Tránsito y Transporte Terrestre, y a nivel internacional con sujeción a las Normas del Acuerdo de Cartagena; comercialización de combustibles, líquidos o licuados, vehículos en general, equipos complementarios para la transportación, sus partes y piezas; establecimiento de centros de abastecimiento o acopio para la industria del transporte y sus afines; b) cualquier actividad a fin o vinculada a objeto social; c) importación y exportación de partes y piezas, mercaderías, combustibles, vehículos y toda clase de actos o contratos permitidos por la ley y el Consejo Nacional de Tránsito y Transporte Terrestre.

#### **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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, modificados para inventarios, propiedad, planta y equipo y patrimonio, de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses, establecidas en la NEC 17.

**b. Ingresos y Gastos**

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

**c. Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo histórico, de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda y no excede su valor de mercado.

**d. Propiedades, planta y equipo**

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos 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.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES**

(Continuación)

La depreciación de los activos, se registra con cargo a los costos y gastos del ejercicio, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar los activos durante su vida útil estimada.

**e. Participación de los trabajadores en las utilidades**

Corresponde al 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores, de acuerdo con la legislación laboral vigente.

**f. Provisión para impuesto a la renta**

A partir del año 2002, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades gravables sujetas a capitalización.

**g. Reserva de capital**

Esta cuenta incluida en el Patrimonio registra la contrapartida de los ajustes del año 2000, por corrección de brecha 1 entre inflación y devaluación de las cuentas de Activos, Pasivos no monetarios y del Patrimonio; que se imputaron inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la cuenta Reserva de capital. A partir del año 2002, esta reserva puede ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios anteriores y/o incrementos de capital.

**NOTA 3 – INVERSIONES TEMPORALES**

Al 31 de diciembre de 2005 comprende:

	<u>US\$</u>
Inversiones financieras	(1) 290,000.00
Total al 31 de diciembre	<u>290,000.00</u>

(1) Corresponden a una operación de corto plazo, en el Banco Internacional.

**NOTA 4 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2005 comprende:

(Véase página siguiente)

**NOTA 4 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**  
(Continuación)

	<u>US\$</u>	
Cientes	749,527.35	
Partes relacionadas	350,259.63	(1)
Otras cuentas por cobrar	40,808.57	
Crédito tributario	22,913.33	
	<u>1,163,508.88</u>	
<b>Menos:</b>		
Provisión cuentas incobrables	(33,326.00)	
<b>Total al 31 de diciembre</b>	<u><u>1,130,182.88</u></u>	

(1) Ver Detalle en Nota 10.

**NOTA 5 – INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre de 2005 comprende:

	<u>US\$</u>
Inventarios de diesel	3,247.10
Importaciones en tránsito	1,425.92
<b>Total al 31 de diciembre</b>	<u><u>4,673.02</u></u>

**NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Al 31 de diciembre de 2005 comprende:

	<u>US\$</u>	<u>Tasa anual de depreciación %</u>
Edificios e instalaciones	2,208.65	5
Muebles y enseres	10,177.65	10
Maquinaria y equipos	21,948.84	10
Equipo de computación	8,132.83	33
Vehículos	416,451.27	20
	<u>458,919.24</u>	
<b>Menos:</b>		
Depreciación acumulada	(122,552.70)	
	<u>336,366.54</u>	
Terrenos	20,000.00	
<b>Total al 31 de diciembre</b>	<u><u>356,366.54</u></u>	

**NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**  
(Continuación)

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

	<u>US\$</u>
Saldos iniciales al 1 de enero	152,181.54
Adiciones netas	288,468.01
Depreciación del año	<u>(84,283.01)</u>
Saldos finales al 31 de diciembre	<u><u>356,366.54</u></u>

**NOTA 7 - OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre de 2005 comprende:

	<u>US\$</u>	
<b>Sobregiros bancarios</b>		
Banco del Pichincha	30,165.02	
Banco Produbanco	23,887.65	
Banco Internacional	5,984.14	
	<u>60,036.81</u>	(1)
Porcion corriente, deuda Largo plazo	<u>361,017.86</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>421,054.67</u></u>	

(1) Sobregiros contables, ocasionados por cheques girados y no cobrados al cierre del ejercicio.

**NOTA 8 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2005 comprende:

	<u>US\$</u>
Proveedores	<u>132,052.63</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>132,052.63</u></u>

**NOTA 9 – OBLIGACIONES BANCARIAS – LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre de 2005 comprende:

	<u>US\$</u>	
<b>Préstamos bancarios</b>		
Banco Produbanco	243,884.73	(2)
Banco Internacional	290,000.00	(3)
	<u>533,884.73</u>	
<b>Menos:</b>		
Menos: Porcion corriente	<u>(361,017.86)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>172,866.87</u></u>	

- (1) Préstamo a 3 años plazo con vencimiento el 15 de enero de 2009, con una tasa del 10.50% de interés y dividendos mensuales de US\$.7.741,78.
- (2) Préstamo a 180 días con vencimiento el 6 de enero de 2006, con una tasa del 10% de interés.

- Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo al 31 de diciembre de 2005:

Año	<u>Banco Produbanco</u>	<u>Banco Internacional</u>	<u>Total</u>
2006	71,017.86	290,000.00	361,017.86
2007	78,180.42	-	78,180.42
2008	94,686.45	-	94,686.45
Total	<u><u>243,884.73</u></u>	<u><u>290,000.00</u></u>	<u><u>533,884.73</u></u>

- Detalle contingentes al 31 de diciembre de 2005:

	<u>Banco Pichincha</u>	<u>Operación</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>
Otr Fianzas Banktrad	40,000.00	12251500	04-Mar-06
Total al 31 de diciembre	<u><u>40,000.00</u></u>		

- Detalle Contratos leasing al 31 de diciembre de 2005:

	<u>Banco Pichincha</u>	<u>Operación</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>
Leasing Mobiliario	70,134.73	1005000	03-May-08
Total al 31 de diciembre	<u><u>70,134.73</u></u>		

**NOTA 9 – OBLIGACIONES BANCARIAS – LARGO PLAZO**  
(Continuación)

- Detalle Garantías al 31 de diciembre de 2005:

	<b>Banco</b>
	<b><u>Pichincha</u></b>
Contrato arrendamiento Tracto Camion	<u>85,312.50</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>85,312.50</u></u>

**NOTA 10 - PARTES RELACIONADAS**

Los siguientes son los saldos de cuentas por cobrar y por pagar a Partes relacionadas:

	<b><u>US\$</u></b>
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR</b>	
Estación de Servicio Aloag Cia. Ltda.	52,953.62
Estación de Servicio Tandapi I	65.66
Greta María del Pilar Coba	2,244.71
Comercobsa	350.00
Henry Coba Chamorro	10,832.31
Camiones y Buses del Ecuador Scaneq S.A.	<u>283,813.33</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>350,259.63</u></u>

<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	
Estación de Servicio Aloag Cia. Ltda.	269,312.71
Estación de Servicio Tandapi I	1,239.86
Estación de Servicio Tandapi II	79.84
Henry Coba Chamorro	81,108.79
Luis Coba Muñoz, herederos	254,815.08
Greta María del Pilar Coba	263,761.85
Chamorro Manuela	<u>1,605.04</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>871,923.17</u></u>

<b>APORTES FUTURA CAPITALIZACION</b>	
Luis Coba Muñoz, herederos	73,502.00
Greta María del Pilar Coba	73,502.00
Henry Coba Chamorro	<u>36,751.00</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>183,755.00</u></u>

**NOTA 11 – CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre de 2005 comprende 1.600 acciones de un valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

**NOTA 11 – CAPITAL SOCIAL**  
(Continuación)

Mediante escritura pública otorgada ante Notario Vigésimo Cuarto del Distrito Metropolitano de Quito el 30 de marzo de 2006, se efectuó el aumento de capital en Ciento Ochenta y tres mil setecientos cincuenta y cinco dólares de Estados Unidos de América (US\$.183.755,00) y reforma de sus estatutos. Fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No.06.Q.IJ 1693 de 16 de mayo del 2006.

**NOTA 12 – RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe reservar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA**

**Situación fiscal**

La compañía se halla abierta a fiscalización.

**Beneficios tributarios**

De acuerdo con la Ley de Reforma Tributaria, publicada en el Registro Oficial No.325 de 14 de mayo de 2002, reformatorio del Art. 38 de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que las sociedades que reinviertan las utilidades que obtengan, podrán beneficiarse con una reducción del 10% en la tarifa del Impuesto a la Renta, siempre que efectúe el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron, las utilidades materia de la reinversión.

**Amortización de pérdidas acumuladas**

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un ejercicio impositivo se puede compensar con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

**NOTA 14 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (27 de junio del 2006) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

**NOTA 14 – EVENTOS SUBSECUENTES**  
(Continuación)

El 16 de mayo del 2006 la Superintendencia de Compañías aprobó mediante Resolución No.06.Q.IJ 1693 el aumento de capital y reforma de sus estatutos por escritura pública otorgada ante Notario Vigésimo Cuarto del Distrito Metropolitano de Quito el 30 de marzo de 2006.