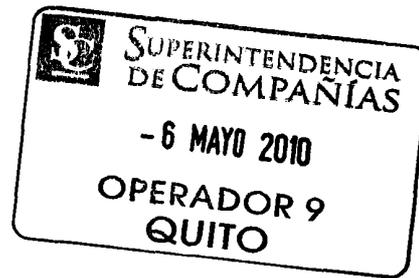


151517



**Consorcio Empresarial del
Transporte C.A. "CONETRA"**

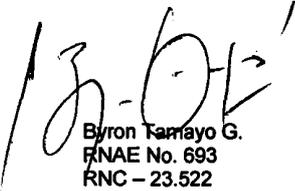
Estados Financieros
Por los años terminados en Diciembre 31, 2009 y 2008
Con Informe del Auditor Independiente

Informe del Auditor Independiente

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Consortio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"
Quito, Ecuador

1. He auditado los balances generales que se adjunta de Consortio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA" al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en la Auditoría efectuada. Esas Normas requieren que una Auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una Auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 general de los Estados Financieros en su conjunto. Considero que la Auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.
3. A pesar de haber manifestado en los años 2007 y 2008 la necesidad de contratar una póliza de seguros que cubran el principal activo de la compañía como son los vehículos articulados. La administración de la compañía no ha contratado dicha póliza; sin poder determinar el efecto que este asunto podría tener en los Estados Financieros adjuntos.
4. En mi opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo tres, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Consortio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA", al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los Resultados de sus operaciones, la Evolución del Patrimonio y sus Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
5. Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009, se emite por separado.

Abril 27 de 2010


Byron Fariayo G.
RNAE No. 693
RNC - 23.522

Consortio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"

Balance General

(Expresado en dólares)

Diciembre 31,	2009	2008
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo (Nota A)	17.972	37.652
Documentos y cuentas por cobrar (Nota B)	138.500	90.182
Gastos y pagos anticipados (Nota C)	38.049	4.539
Insumos y herramientas (Nota D)	25.473	48.608
Total activos corrientes	219.994	180.981
Propiedad, planta y equipo (Nota E)	2.305.044	2.741.430
Total activos fijo	2.305.044	2.741.430
Otros activos (Nota F)	-	205
Derechos Fiduciarios (Nota G)	50.400	50.400
Total activos	2.575.438	2.973.016
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Cuentas y documentos por pagar (Nota H)	1.299.102	1.758.184
Impuestos por pagar (Nota I)	23.541	17.377
Total pasivos corrientes	1.322.643	1.775.560
Provisión mantenimiento (Nota J)	995.444	995.444
Total pasivo largo plazo	995.444	995.444
Total pasivos	2.318.087	2.771.004
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota K)	250.000	250.000
Aportes Futuras Capitalizaciones	350.000	350.000
Reserva legal (Nota L)	8.969	3.435
Utilidad ejercicios anteriores	-	45
Perdida ejercicios anteriores	(401.423)	(432.334)
Utilidad/Pérdida ejercicio	49.806	30.866
Total patrimonio de los accionistas	257.351	202.012
Total Pasivo y patrimonio	2.575.438	2.973.016

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Consortio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"

Estado de Resultados

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2009	2008
Ingresos	2.215.598	2.354.474
Costos de operación	(2.022.504)	(2.189.294)
Utilidad bruta	193.094	165.181
Gastos de administración	(98.010)	(75.325)
Utilidad/Pérdida en operación	95.084	89.856
Otros ingresos (gastos):		
Intereses bancarios	551	-
Otros	4.917	8.958
Intereses y comisiones	(1.519)	(33.315)
Gastos bancarios	(8.770)	(6.948)
Utilidad/Pérdida antes de impuesto a la renta	90.262	58.552
(-) 15% Participación trabajadores	(13.539)	(8.783)
(+) Gastos no deducibles	8.810	12.125
Base imponible	85.533	61.894
(-) 25% Impuesto a la renta (Nota I)	(21.383)	(15.474)
(-) 10% Reserva legal	(5.534)	(3.430)
Utilidad/Pérdida neta	49.806	30.866

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Consorcio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"

Estado de Evolución del Patrimonio

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2009	2008
Capital social		
Saldo inicial y final	250.000	250.000
Aportes Futuras Capitalizaciones		
Saldo inicial y final	350.000	350.000
Reserva legal		
Saldo inicial	3.435	5
Apropiación de resultados	5.534	3.430
Saldo final	8.969	3.435
Utilidad ejercicios anteriores		
Saldo inicial	45	45
Pérdida ejercicios anteriores	(45)	-
Saldo final	-	45
Pérdida ejercicios anteriores		
Saldo inicial	(432.334)	(432.334)
Utilidad ejercicios anteriores	45	-
Utilidad ejercicio 2008	30.866	-
Saldo final	(401.423)	(432.334)
Utilidad/Pérdida ejercicio	49.806	30.866
Total patrimonio de los accionistas	257.351	201.967

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Consortio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"

Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2009	2008
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido	2.215.598	2.354.474
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.700.518)	(1.742.532)
Intereses y otros ingresos ganados	5.468	8.958
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	520.547	620.901
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(227)	(5.515)
Pago por inversión largo plazo	-	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(227)	(5.515)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por cuenta de accionistas	-	-
Efectivo utilizado cancelación préstamos	(540.000)	(578.234)
Efectivo utilizado para las actividades de financiamiento	(540.000)	(578.234)
Aumento/Disminución neta de efectivo	(19.680)	37.152
Efectivo al inicio del período	37.652	500
Efectivo al final del período	17.972	37.652

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Consortio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"

Conciliación de la Utilidad/Pérdida Neta con el Efectivo Neto Provisto (Utilizado) por las Actividades de Operación

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2009	2008
Utilidad/Pérdida del ejercicio	49.806	30.866
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	436.613	436.793
Amortización	205	828
Mantenimiento	-	271.485
Provisión participación trabajadores	13.539	8.783
Provisión impuesto a la renta	21.383	15.474
Reserva legal	5.534	3.430
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(143.524)	(125.939)
Disminución en cuentas por cobrar	84.832	148
Aumento en cuentas por pagar	134.735	97.587
Disminución en cuentas por pagar	(82.575)	(118.553)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	520.547	620.901

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Consortio Empresarial del Transporte C.A. “CONETRA”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Descripción del negocio

Consortio Empresarial del Transporte C.A. “CONETRA”, fue constituida mediante escritura pública, el 25 de marzo del 2004, inscrita en el Registro Mercantil el 21 de abril del mismo año, en la ciudad de Quito. Su objeto social es la operación, administración y en general el manejo de corredores viales, principalmente el transporte urbano de pasajeros, como también la importación, exportación, distribución, comisión, presentación de productos elaborados en el Ecuador o en el exterior para toda clase de vehículos, accesorios, repuestos y más componentes.

Con fecha 4 de febrero del 2005, se constituyó el Fideicomiso Corredor Central Norte, entre El Municipio del Distrito Metropolitano de Quito (Beneficiario secundario), los beneficiarios principales: Transportes Carcelén Tarqui C.A., Consortio Empresarial del Transporte Conetra C. A., Consortio Globaltrans, Colectivos de Transportes Urbanos Pichincha C. A, Sociedad Anónima de Transportes Ejecutivos Del Sur Tesur S.A., y la fiduciaria Administradora de Fondos del Pichincha, Fondos Pichincha S. A.

Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a: la depreciación de activo fijo, mantenimiento vehículos (overhall) e impuesto a la renta. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

CRONOGRAMA PARA LA ADOPCIÓN OBLIGATORIA DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA POR PARTE DE COMPAÑÍAS Y ENTES SUJETOS AL CONTROL Y VIGILANCIA DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS.

El 31 de diciembre del 2008 se publicó el Registro Oficial No. 498 en el cual se publica la resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías y que establece lo siguiente:

Artículo Primero.- Establecer el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías:

1. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010: Las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” a partir del ejercicio económico del año 2009.

2. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US \$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y entidades del sector público; 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.

Consortio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de información financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.

3. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

Inventarios

En el rubro inventarios, se considera los insumos para mantenimiento de unidades (vehículos articulados).

Propiedad, planta y equipo

Los activos fijos (propiedad planta y equipo) se encuentra registrada a su costo de adquisición.

El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los cargos por depreciación son llevados a resultados en forma mensual.

Las tasas de depreciación anual de los activos, son las siguientes:

Activos	Tasas
Muebles y enseres	10%
Equipo de oficina	10%
Equipo de computación	33%
Vehículos	20%
Vehículos articulados	10%

Otros activos

Corresponde a gastos de constitución, los cuales se amortizarán en línea recta en un período de 5 años.

Ingresos por recaudación corredor

Corresponde al remanente de los ingresos de operación del corredor, neto de gastos incurridos por el Fideicomiso Corredor Central Norte. En base a la participación real y efectiva que sus unidades de transporte han registrado durante el período.

Consortio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Efectivo	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2009	2008
	Caja chica	500	500
	Bancos	17,472	37,152
	Saldo final	17,972	37,652
B. Documentos y cuentas por cobrar	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2009	2008
	Compañía relacionada	41,043	476
	Empleados (1)	8,151	7,911
	Anticipos (2)	3,742	6,502
	Garantías	-	-
	Otras	85,564	75,293
	Saldo final	138,500	90,182
		(1) Anticipos a empleados.	
		(2) Anticipos a proveedores.	
C. Gastos y pagos anticipados	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2009	2008
	Retenciones en la fuente	4,585	4,539
	Anticipo impuesto a la renta	33,464	-
	Saldo final	38,049	4,539
D. Insumos y Herramientas	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2009	2008
	Insumos	23,930	48,460
	Herramientas	1,543	148
	Saldo final	25,473	48,608

Consortio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

E. Propiedad, planta y equipo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2009	2008
Muebles y enseres	3,769	3,541
Equipo de oficina	160	160
Equipo de computación	3,937	3,937
Vehículos	22,800	22,800
Vehículos articulados	4,309,292	4,309,292
	4,339,958	4,333,930
Menos depreciación acumulada	2,034,913	1,598,301
Saldo final	2,305,044	2,741,430

El movimiento de propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

	2009	2008
Costo:		
Saldo inicial	4,339,731	4,334,216
Compras	227	5,515
Saldo final	4,339,958	4,339,731
Depreciación acumulada:		
Saldo inicial	1,598,301	1,161,508
Gasto del año	436,612	436,793
Saldo final	2,034,913	1,598,301

F. Otros activos

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31,	2009	2008
Gastos de constitución	4,135	4,135
	4,135	4,135
Menos amortización acumulada	4,135	3,930
Saldo final	-	205

El movimiento de la amortización acumulada, fue como sigue:

	2009	2008
Saldo inicial	3,930	3,102
Gasto del año	205	828
Saldo final	4,135	3,930

G. Derechos fiduciarios

Aportación para la constitución del Fideicomiso Corredor Central Norte (Nota N)

Consortio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

H. Cuentas y documentos por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2009	2008
Proveedores	216,862	82,972
Préstamos socios (1)	1,023,656	1,563,656
Provisiones beneficios sociales	41,110	74,515
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	5,936	26,093
Otros	11,538	10,948
Saldo final	1,299,102	1,758,184

(1) Corresponde a préstamos realizados por los accionistas, los cuales no generan intereses, la fecha de vencimiento inicial fue septiembre 30 del 2007, extendiendo su vencimiento a septiembre 29 del 2009, los que fueron destinados para la adquisición de los vehículos articulados.

I. Impuestos por pagar

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2009	2008
Retenciones en la fuente- IVA	2,158	1,903
Impuesto a la renta	21,383	15,474
Saldo final	23,541	17,377

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No.- 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No.-325 del 14 de mayo de 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su constitución.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

Diciembre 31,	2009	2008
Utilidad/Pérdida según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	90,262	58,552
(-) 15% participación trabajadores	13,539	8,783
(+) Gastos no deducibles	8,810	12,125
Utilidad Gravable	85,533	61,894
25% Impuesto a la renta	21,383	15,474

J. Provisión mantenimiento

Esta provisión corresponde a la reserva para mantenimiento de los vehículos articulados.

Consorcio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

K. Capital social Está constituido al 31 de diciembre de 2009 por acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, de valor nominal de un dólar cada una.

L. Reserva Legal La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

M. Transacciones con partes relacionadas

Los saldos de las cuentas con parte relacionadas, fueron las siguientes

Diciembre 31,	2009	2008
Activo:		
Documentos y cuentas por cobrar	19,536	-
Fideicomiso	85,564	-
Derechos fiduciarios (Nota G)	50,400	50,400
	155,500	50,400

Pasivo:		
Documentos y cuentas por pagar (Nota H)	1,023,656	1,563,656
	1,023,656	1,563,656

La transacción más significativa con parte relacionada, fue como sigue:

Año terminado en Diciembre 31,	2009	2008
Ingresos:		
Recaudación corredor central norte (fiduciaria)	1,866,372	1,776,095
Facturación (Beneficiarios principales Corredor Central Norte)	310,575	578,379
	2,176,947	2,354,474

N. Contrato

Fideicomiso Corredor Central Norte

Con fecha 4 de febrero del 2005, fue constituido el Fideicomiso Corredor Central Norte, entre El Municipio del Distrito Metropolitano de Quito (Beneficiario secundario), las Empresas (Beneficiarios principales): Transportes Carcelén Tarqui C. A., Consorcio Empresarial del Transporte Conetra C. A., Consorcio Globaltrans, Colectivos de Transportes Urbanos Pichincha C. A., Sociedad Anónima de Transportes Ejecutivos Del Sur Tesur S.A., y La Compañía Administradora de Fondos del Pichincha, FondosPichincha S. A.

El 20 de mayo del 2005 se firma con El Municipio un contrato, a través del cual este entrega en forma exclusiva a los operadores el servicio de transporte de pasajeros en el corredor central norte de Quito y las rutas alimentadoras, transversales y complementarias que los integra.

Fiduciaria - Administradora de fondos

La Fiduciaria tendrá derecho de cobro de todos los recursos dinerarios derivados de la operación del Corredor Norte y los beneficiarios principales a recibir el remanente que exista en el Fideicomiso Mercantil en base a la participación real y efectiva que sus unidades de transporte han registrado durante el período.

Derechos de los beneficiarios

- Efectuar visitas y controles a la administración del fideicomiso.
- Exigir rendición de cuentas con periodicidad trimestral.

**Consortio Empresarial del Transporte C.A.
“CONETRA”**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**O. Eventos
subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2009 y la fecha de preparación del informe (abril 27 de 2010) no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.