

151517.

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

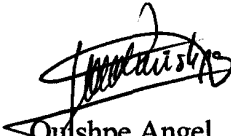
Estados Financieros
Año terminado en Diciembre 31, 2005
Con Informe del Auditor Independiente

Informe del Auditor Independiente

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

1. He auditado el balance general que se adjunta de Consortio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA" al 31 de diciembre de 2005 y los correspondientes estados de resultados, 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 estos estados financieros basados en la auditoría.
2. La auditoría se efectuó de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. 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. En mi opinión, 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 2005, 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 Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. 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 2005, se emite por separado.

Agosto 3, 2006


Quishpe Angel
RNAE No. 414
RNC - 23.521

Consortio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"

Balance General

(Expresado en dólares)

Diciembre 31,	2005
Activos	
Activos corrientes:	
Efectivo (Nota A)	84,820
Documentos y cuentas por cobrar (Nota B)	124,484
Gastos y pagos anticipados (Nota C)	25,637
Total activos corrientes	234,942
Propiedad, planta y equipo (Nota D)	4,042,145
Total activos fijo	4,042,145
Otros activos (Nota E)	2,688
Derechos Fiduciarios (Nota F)	50,400
Total activos	4,330,175
Pasivos y patrimonio de los accionistas	
Pasivos corrientes:	
Cuentas y documentos por pagar (Nota G)	2,545,474
Impuestos por pagar (Nota H)	2,947
Total pasivos corrientes	2,548,421
Préstamos bancarios (Nota I)	1,396,450
Provisión mantenimiento (Nota J)	180,990
Total pasivo largo plazo	1,577,440
Total pasivos	4,125,861
Patrimonio de los accionistas:	
Capital social (Nota K)	250,000
Reserva legal (Nota L)	5
Utilidad ejercicios anteriores	45
Pérdida ejercicio 2005	(45,736)
Total patrimonio de los accionistas	204,314
Total Pasivo y patrimonio	4,330,175

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,	2005
Ingresos	899,448
Costos de operación	(833,326)
Utilidad bruta	66,122
Gastos de administración	(49,723)
Utilidad en operación	16,399
Otros ingresos (gastos):	
Intereses bancarios	13,876
Intereses socios	30,722
Otros	403
Intereses y comisiones	(102,459)
Gastos bancarios	(2,832)
Pérdida antes de impuesto a la renta	(43,891)
(-) 15% Participación trabajadores	-
(+) Gastos no deducibles	51,271
Base imponible	7,380
(-) 25% Impuesto a la renta (Nota H)	(1,845)
Pérdida neta	(45,736)

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

Consorcio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"

Estado de Cambios en el Patrimonio

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,		2005
Capital social		
Saldo inicial y final		250,000
Reserva legal		
Saldo inicial y final		5
Utilidad ejercicios anteriores		
Saldo inicial y final		45
Pérdida ejercicio		(45,736)
Total patrimonio de los accionistas		204,314

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

Consorcio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"

Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2005
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	
Efectivo recibido	788,345
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(545,331)
Intereses ganados	45,002
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	288,016
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:	
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(1,322,592)
Pago por inversión largo plazo	(50,400)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1,372,992)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:	
Efectivo recibido por cuenta de accionistas	364,056
Efectivo utilizado cancelación préstamos	(929,500)
Efectivo utilizado para las actividades de financiamiento	(565,444)
Disminución neta de efectivo	(1,650,420)
Efectivo al inicio del período	1,735,240
Efectivo al final del período	84,820

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

Consorcio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"

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

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2005
Pérdida del ejercicio	(43,891)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	
Depreciación	289,947
Amortización	827
Mantenimiento	180,990
Provisión impuesto a la renta	(1,845)
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Aumento en cuentas por cobrar	(111,103)
Disminución en cuentas por cobrar	53,905
Aumento en cuentas por pagar	20,140
Disminución en cuentas por pagar	(100,954)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	288,016

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

Consorcio Empresarial del Transporte C.A. “CONETRA”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Descripción del negocio

Consorcio 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., 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 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.

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.

Consortio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los cargos por depreciación no son llevados a resultados en forma mensual.

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

Activos	Tasas
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.

Consorcio 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,	2005
Caja chica	500
Bancos	84,320
Saldo final	84,820

**B. Documentos
y cuentas
por cobrar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005
Compañía relacionada (Nota M) (1)	111,103
Empleados (2)	3,381
Garantías (3)	10,000
Saldo final	124,484

(1) Corresponde a los remanentes de operación del mes de diciembre del 2005.

(2) Anticipos a trabajadores tercerizados.

(3) Entregada a favor del proveedor de combustible.

**C. Gastos y
pagos
anticipados**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005
Retenciones en la fuente	1,744
Seguros prepagados	23,893
Saldo final	25,637

Consorcio Empresarial del Transporte C.A.
“CONETRA”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los seguros corresponden a pólizas de los vehículos cuyo vencimiento es en abril 30 del 2006.

**D. Propiedad,
planta
y equipo**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005
Vehículos	22,800
Vehículos articulados	4,309,292
	4,332,092
Menos depreciación acumulada	289,947
Saldo final	4,042,145

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

	2005
Costo:	
Saldo inicial	-
Compras	4,332,092
Saldo final	4,332,092
Depreciación acumulada:	
Saldo inicial	-
Gasto del año	289,947
Saldo final	289,947

La Compañía durante el ejercicio 2005, importó 21 vehículos articulados por el valor de US\$ 4,309,292.

Consortio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

E. Otros activos

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31,	2005
Gastos de constitución	4,135
	4,135
Menos amortización acumulada	1,447
Saldo final	2,688
El movimiento de la amortización acumulada, fue como sigue:	
	2005
Saldo inicial	620
Gasto del año	827
Saldo final	1,447

F. Derechos fiduciarios

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

G. Cuentas y documentos por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005
Proveedores	17,119
Préstamos socios (1)	1,924,702
Préstamos bancarios corto plazo (Nota I)	603,550
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	91
Otros	12
Saldo final	2,545,474

Consorcio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

H. Impuestos por pagar

(1) Corresponde a préstamos realizados por los accionistas, los cuales no generan intereses ni se ha pactado fecha de vencimiento, los que fueron destinados para la adquisición de los vehículos articulados.

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005
Retenciones en la fuente- IVA	1,102
Impuesto a la renta	1,845
Saldo final	2,947

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2005, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

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:

Consortio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2005
Pérdida según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	(43,891)
(-) 15% participación trabajadores	-
(+) Gastos no deducibles	51,271
Utilidad Gravable	7,380
25% Impuesto a la renta	1,845

I. Préstamos bancarios

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Diciembre, 31	2005
Banco del Pichincha Préstamo por US\$ 2,000,000 al 11.20% de interés anual, con vencimiento en agosto de 2008.	2,000,000
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota G)	603,550
Saldo final	1,396,450

Estos préstamos, están garantizados contra prenda industrial de 21 buses articulados marca Scania. Estas obligaciones fueron contraídas en el año 2004, la que ha sido renovada en agosto del 2005.

J. Provisión manteni- miento

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 2005 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, 2005

Activo:

Documentos y cuentas por cobrar (Nota B)	
Fideicomiso	111,103
Derechos fiduciarios (Nota F)	50,400
	161,503

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

Año terminado en Diciembre 31, 2005

Ingresos:

Recaudación corredor central norte (fiduciaria)	352,809
Recaudación corredor central norte (Catar C.A.)	546,638
	899,447

Consorcio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

O. 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.

Conetra C.A. inicia sus operaciones a partir de mayo del 2005.

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.

A partir del 11 de octubre del 2005, la administradora Fondos del Pichincha S.A. inicia la administración del Corredor Central Norte

Derechos de los beneficiarios

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

P. Contingencias

Al inicio de sus operaciones, la compañía no afilio al IESS a los empleados que trabajaban bajo su dependencia.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**Q. Eventos
subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de preparación del informe (Agosto 3 de 2006) no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.