

Informe del Auditor Independiente

151 517

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 2006 y 2005 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. 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 2006 y 2005, 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.
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 2006, se emite por separado.

Noviembre 30, 2007


Quispe Angel
RNAE No. 414
RNC - 23.521

Consorcio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"

Balance General

(Expresado en dólares)

Diciembre 31,	2006	2005
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo (Nota A)	500	84,820
Documentos y cuentas por cobrar (Nota B)	7,925	124,484
Gastos y pagos anticipados (Nota C)	1,343	25,637
Insumos y herramientas (Nota D)	6,045	-
Total activos corrientes	15,813	234,942
Propiedad, planta y equipo (Nota E)	3,608,193	4,042,145
Total activos fijo	3,608,193	4,042,145
Otros activos (Nota F)	1,860	2,688
Derechos Fiduciarios (Nota G)	50,400	50,400
Total activos	3,676,266	4,330,175
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Cuentas y documentos por pagar (Nota H)	2,466,349	2,545,474
Impuestos por pagar (Nota I)	719	2,947
Total pasivos corrientes	2,467,068	2,548,421
Préstamos bancarios (Nota J)	532,247	1,396,450
Provisión mantenimiento (Nota K)	452,474	180,990
Total pasivo largo plazo	984,721	1,577,440
Total pasivos	3,451,789	4,125,861
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota L)	250,000	250,000
Aportes Futuras Capitalizaciones (Nota M)	250,000	-
Reserva legal (Nota N)	5	5
Utilidad ejercicios anteriores	45	45
Perdida ejercicios anteriores	(45,736)	-
Pérdida ejercicio	(229,838)	(45,736)
Total patrimonio de los accionistas	224,476	204,314
Total Pasivo y patrimonio	3,676,266	4,330,175

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

Consorcio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"

Estado de Resultados

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2006	2005
Ingresos	1,364,293	899,448
Costos de operación	(1,330,900)	(833,326)
Utilidad bruta	33,392	66,122
Gastos de administración	(74,429)	(49,723)
Perdida en operación	(41,037)	16,399
Otros ingresos (gastos):		
Intereses bancarios	1,283	13,876
Intereses socios	-	30,722
Otros	2,784	403
Intereses y comisiones	(191,484)	(102,459)
Gastos bancarios	(1,384)	(2,832)
Pérdida antes de impuesto a la renta	(229,838)	(43,891)
(-) 15% Participación trabajadores	-	-
(+) Gastos no deducibles	-	51,271
Base imponible	(229,838)	7,380
(-) 25% Impuesto a la renta (Nota I)	-	(1,845)
Pérdida neta	(229,838)	(45,736)

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,	2006	2005
Capital social		
Saldo inicial y final	250,000	250,000
Aportes Futuras Capitalizaciones		
Saldo inicial	-	-
Aportes	250,000	-
Saldo final	250,000	-
Reserva legal		
Saldo inicial y final	5	5
Utilidad ejercicios anteriores		
Saldo inicial y final	45	45
Pérdida ejercicios anteriores		
Saldo inicial	(45,736)	-
Pérdida Ejercicio 2005	-	(45,736)
Saldo final	(45,736)	(45,736)
Pérdida ejercicio	(229,838)	-
Total patrimonio de los accionistas	224,476	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,	2006	2005
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido	1,364,293	788,345
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(692,873)	(545,331)
Intereses ganados	4,067	45,002
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	675,486	288,016
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(1,838)	(1,322,592)
Pago por inversión largo plazo	-	(50,400)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1,838)	(1,372,992)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por cuenta de accionistas	117,280	364,056
Efectivo utilizado cancelación préstamos	(875,249)	(929,500)
Efectivo utilizado para las actividades de financiamiento	(757,968)	(565,444)
Disminución neta de efectivo	(84,320)	(1,650,420)
Efectivo al inicio del período	84,820	1,735,240
Efectivo al final del período	500	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,	2006	2005
Pérdida del ejercicio	(229,838)	(43,891)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	435,791	289,947
Amortización	828	827
Mantenimiento	271,485	180,990
Provisión impuesto a la renta	-	(1,845)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(11,804)	(111,103)
Disminución en cuentas por cobrar	146,613	53,905
Aumento en cuentas por pagar	64,640	20,140
Disminución en cuentas por pagar	(2,227)	(100,954)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	675,486	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.

Consorcio 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
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 periodo 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,	2006	2005
Caja chica	500	500
Bancos	-	84,320
Saldo final	500	84,820

B. Documentos y cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006	2005
Compañía relacionada	-	111,103
Empleados (1)	1,474	3,381
Anticipos (2)	1,031	-
Garantías	-	10,000
Otras	5,419	-
Saldo final	7,925	124,484

(1) Anticipos a empleados.

(2) Anticipos a proveedores.

C. Gastos y pagos anticipados

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006	2005
Retenciones en la fuente	1,343	1,744
Seguros Prepagados	-	23,893
Saldo final	1,343	25,637

Consortio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**Insumos y
D. Herramientas**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006	2005
Insumos	5,905	-
Herramientas	140	-
Saldo final	6,045	-

**E. Propiedad,
planta
y equipo**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006	2005
Muebles y enseres	196	-
Equipo de oficina	160	-
Equipo de computación	1,482	-
Vehículos	22,800	22,800
Vehículos articulados	4,309,292	4,309,292
	4,333,930	4,332,092
Menos depreciación acumulada	725,737	289,947
Saldo final	3,608,193	4,042,145

Consortio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	2006	2005
Costo:		
Saldo inicial	4,332,092	-
Compras	1,838	4,332,092
Saldo final	4,333,930	4,332,092
Depreciación acumulada:		
Saldo inicial	289,947	-
Gasto del año	435,790	289,947
Saldo final	725,737	289,947

F. Otros activos

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31,	2006	2005
Gastos de constitución	4,135	4,135
	4,135	4,135
Menos amortización acumulada	2,275	1,447
Saldo final	1,860	2,688

El movimiento de la amortización acumulada, fue como sigue:

	2006	2005
Saldo inicial	1,447	620
Gasto del año	828	827
Saldo final	2,275	1,447

Consortio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

G. Derechos fiduciarios Aportación para la constitución del Fideicomiso Corredor Central Norte (Nota O)

H. Cuentas y documentos por pagar Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006	2005
Proveedores	59,463	17,119
Bancos	668	-
Fideicomiso (Nota O)	19,176	-
Préstamos socios (1)	1,663,656	1,924,702
Préstamos bancarios corto plazo (Nota J)	720,831	603,550
Provisiones beneficios sociales	1,630	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	924	91
Otros	-	12
Saldo final	2,466,349	2,545,474

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

La compañía durante el año 2006, contrató personal tercerizado y dicha empresa cuenta con autorización de funcionamiento vigente, otorgada por el Ministerio de Trabajo y Empleo.

I. Impuestos por pagar

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006	2005
Retenciones en la fuente- IVA	719	1,102
Impuesto a la renta	-	1,845
Saldo final	719	2,947

Consorcio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Pérdida según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	(229,838)	(43,891)
(-) 15% participación trabajadores	-	-
<u>(+) Gastos no deducibles</u>	<u>2,524</u>	<u>51,271</u>
Utilidad Gravable	-	7,380
<u>25% Impuesto a la renta</u>	<u>-</u>	<u>1,845</u>

Consorcio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

J. Préstamos bancarios

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Diciembre 31,	2006	2005
Banco del Pichincha		
Préstamo por US\$ 2,000,000 al 11.20% de interés anual, con vencimiento en agosto de 2008.	1,253,077	2,000,000
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota H)	720.831	603,550
Saldo final	532,247	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.

K. Provisión mantenimiento

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

L. Capital social

Está constituido al 31 de diciembre de 2006 por acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, de valor nominal de un dólar cada una.

M. Aportes futuras capitalizaciones

Según acta de la Junta general de Accionistas, con fecha 1 de diciembre de 2006, se acuerda un incremento de capital, mediante compensación de créditos con accionistas por US\$250.000,00.

N. 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.

Consorcio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

O. Transacciones con partes relacionadas

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

Diciembre 31,	2006	2005
Activo:		
Documentos y cuentas por cobrar		
Fideicomiso	-	111,103
Derechos fiduciarios (Nota G)	50,400	50,400
	50,400	161,503
Pasivo:		
Documentos y cuentas por pagar (Nota H)	19,176	-
	19,176	-

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

Año terminado en Diciembre 31,	2006	2005
Ingresos:		
Recaudación corredor central norte (fiduciaria)	1,364,293	352,809
Recaudación corredor central norte (Catar C.A.)	-	546,638
	1,364,293	899,447

P. 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.

Consorcio Empresarial del Transporte C.A. "CONETRA"

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

Q. Contingencias

Las pólizas de los vehículos vencieron en abril 30 del 2006 y no se renovaron.

R. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2006 y la fecha de preparación del informe (Noviembre 30 de 2007) no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.