

160313



Archivo

COMPAÑÍA TROLEBÚS QUITO S. A.
(Quito – Ecuador)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2009
(Con cifras correspondientes del 2008)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

COMPAÑÍA TROLEBÚS QUITO S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2009
(Con cifras correspondientes del 2008)

| <u>Índice</u> | <u>Páginas No.</u> |
|---|---------------------------|
| Informe de los Auditores Independientes | 3 - 7 |
| Balance General | 8 |
| Estado de Resultados | 9 |
| Estado de Cambios en el Patrimonio | 10 |
| Estado de Flujos de Efectivo | 11 |
| Notas a los Estados Financieros | 12 – 29 |
| Anexo No.1 Balance General Combinado | 30 |
| Anexo No.2 Estado de Resultados Combinado | 31 |

Abreviaturas usadas:

| | |
|----------|--|
| US\$ | - Dólares de los Estados Unidos de América |
| USA | - Estados Unidos de América |
| NIC | - Normas Internacionales de Contabilidad |
| NIIF | - Normas Internacionales de Información Financiera |
| Compañía | - Compañía Trolebús Quito S. A. |
| UOST | - Ex - Unidad Operadora del Sistema Trolebús |

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Directores y Accionistas de
COMPAÑÍA TROLEBÚS QUITO S. A.:

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la **Compañía Trolebús Quito S. A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Excepto por lo indicado en los párrafos del sexto al décimo, efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y relevaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Bases para la Opinión Calificada

6. Al 31 de diciembre del 2009, los saldos al inicio y final del año de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar – compañías relacionadas presentan una diferencia neta no conciliada por aproximadamente US\$ 324,000 y US\$ 902,000, respectivamente, así como debido a la naturaleza de los registros auxiliares, falta de documentación suficiente y adecuada y debilidades en la estructura de control interno contable y operativo no pudimos satisfacernos de la razonabilidad de los saldos de: a) cuentas por cobrar y cuentas por pagar de años anteriores por aproximadamente US\$ 1,537,000 y US\$ 921,000, respectivamente; b) cuentas por pagar a instituciones públicas - retenciones de contratos por aproximadamente US\$ 81,000; c) inversiones en obras en proceso por aproximadamente US\$ 9,962,000; d) patrimonio de gobiernos seccionales por aproximadamente US\$ 26,628,000; e) resultados acumulados por aproximadamente US\$ 2,646,000 y, f) ingresos operacionales por servicios de transporte por aproximadamente US\$ 16,614,000. Adicionalmente, debido a debilidades en la estructuración del contrato de concesión del sistema de recaudo y apoyo a la operación del sistema trolebús, determinamos que el efectivo relacionado con las recargas de las Tarjetas Prepago TICS no es depositado por el concesionario en las cuentas bancarias de la Compañía al momento de la recaudación, sino en función del uso de la tarjeta por parte del usuario. En virtud de que la Compañía no dispone de información suficiente y adecuada no pudimos satisfacernos respecto de los montos de los ingresos y del pasivo diferido que debería haberse reconocido en los estados financieros de los años 2008 y 2009 por este concepto. Debido a que no nos fue factible aplicar otros procedimientos de auditoría, no pudimos determinar el efecto que estos asuntos podrían tener en los estados financieros adjuntos.

7. Al 31 de diciembre del 2009, informamos que debido a que fuimos contratados posterior al cierre de los estados financieros no estuvimos presentes en la respectiva toma física del inventario de repuestos y materiales, así como debido a debilidades en la estructura de control interno contable y falta de información y documentación confiable del área de inventarios, la Compañía no ha conciliado el inventario físico realizado al cierre del período con los registros contables. Debido a lo antes indicado, no nos fue factible satisfacernos de la existencia física del inventario de repuestos y materiales al inicio y final del año. Además, la Compañía no ha realizado el análisis requerido por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad que permita determinar los inventarios en exceso de su uso a fin de ajustarlos a su valor neto de realización, de tal forma y de ser necesario constituir una provisión para cubrir cualquier pérdida por obsolescencia o desvalorización de sus inventarios de lenta rotación considerando su antigüedad y su uso. En adición, al 31 de diciembre del 2009 no obtuvimos acceso a los registros auxiliares de inventarios y compras que nos permita conciliar con los registros contables: a) el saldo del inventario al inicio y al final del año que se muestra en el balance general por US\$ 3,072,906 y US\$ 2,113,817, respectivamente; y, b) las compras y consumos de inventarios por aproximadamente US\$ 1,958,000 y US\$ 2,707,000, respectivamente. Debido a esta situación no pudimos satisfacernos de la razonabilidad de los rubros antes indicados y del saldo de cuentas por pagar – proveedores por aproximadamente US\$ 1,553,000. Debido a que no nos fue factible aplicar otros procedimientos de auditoría, no pudimos determinar el efecto que estos asuntos podrían tener en los estados financieros adjuntos.

(Continúa)

8. Al 31 de diciembre del 2009, los registros auxiliares automatizados de control de las propiedades, vehículos y equipos presentan una diferencia no aclarada con los registros contables por aproximadamente US\$ 10,037,000, así como existe una diferencia no explicada en el saldo al inicio del año de la depreciación acumulada por aproximadamente US\$ 287,000 y contabilizada contra los resultados acumulados. En adición, debido a debilidades en la estructura de control interno contable y operativo en el área de activos fijos existen bienes contabilizados y transferidos por la Ex - Unidad Operativa del Sistema Trolebús por aproximadamente US\$ 8,714,000 y cuya propiedad no se encuentra legalizada, el gasto relacionado por la depreciación de estos activos y contabilizado en los resultados del 2009 y 2008 fue de aproximadamente US\$ 339,000 y US\$ 178,000, respectivamente, además un bien inmueble (Terminal Norte la "Y") entregado por los accionistas como aporte para constitución de la Compañía y valorizado en aproximadamente US\$ 2,732,000 se encuentra a nombre de un tercero y cuya titularidad está siendo legalizada por la Compañía, en tal virtud este bien inmueble no está siendo depreciado por la Compañía. Adicionalmente, la Compañía no ha establecido una metodología apropiada que permita determinar el posible deterioro de sus propiedades, vehículos y equipos, y por lo tanto, no ha reconocido, de ser necesario, una pérdida por el eventual deterioro económico de dichos activos. Es nuestra opinión que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que se debe establecer metodologías apropiadas a fin de determinar que el valor en libros de los activos de larga vida no supera su importe recuperable. Debido a lo antes indicado, no nos fue factible determinar el efecto que estos asuntos podrían tener en los estados financieros adjuntos.
9. La Ex - Unidad Operadora del Sistema Trolebús con posterioridad a la fecha de inscripción en el Registro Mercantil de la escritura de constitución de la Compañía Trolebús Quito S. A., transfirió sin ningún instrumento público autorizado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, activos, pasivos y patrimonio a la nueva entidad privada; sin embargo, debido a la naturaleza de los registros contables y estructura del sistema contable automatizado la gerencia no nos pudo proveer de un detalle confiable y pormenorizado con la respectiva documentación de respaldo de los saldos transferidos a la Compañía y que nos permita satisfacer de su exactitud y razonabilidad. Debido a que no nos fue factible aplicar otros procedimientos de auditoría, no pudimos determinar el efecto que este asunto podría tener en los estados financieros adjuntos.
10. Al 31 de diciembre del 2009, no obtuvimos respuesta a nuestras solicitudes de confirmación enviadas a la Empresa Metropolitana de Obras Públicas, Procuraduría General del Estado y Senacyt, así como la confirmación de saldos recibida del Municipio del Distrito Metropolitano de Quito – Dirección Financiera presenta una diferencia no aclarada por aproximadamente US\$ 560,000. No pudimos determinar el efecto que estos asuntos podrían tener en los estados financieros adjuntos.
11. Al 31 de diciembre del 2009, los resultados del período incluyen gastos incurridos en el período 2008 por aproximadamente US\$ 520,000. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que los gastos se reconozcan en el período en el cual se causan. Debido a lo antes indicado, la pérdida neta se encuentra sobrestimada en aproximadamente US\$ 520,000 y los resultados acumulados al inicio del año subestimados en el monto antes indicado.

(Continúa)

12. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía mantiene cuentas por cobrar por impuesto al valor agregado por aproximadamente US\$ 1,610,000, de los cuales aproximadamente US\$ 1,165,000 fueron transferidos de la Ex - Unidad Operadora del Sistema Trolebús y que a la fecha con base en las disposiciones tributarias vigentes su recuperación es incierta. Sin embargo, la Administración no ha reconocido ninguna provisión por la desvalorización de estas cuentas por cobrar, puesto que estima recuperarlas en un mediano plazo considerando que la entidad cambiará su figura legal a empresa pública, en virtud de las disposiciones legales vigentes. Es nuestra opinión, que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que se adopten metodologías apropiadas que permitan establecer una provisión adecuada por la desvalorización de estas cuentas por cobrar. Los efectos de esta desviación a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad sobre la situación financiera de la Compañía y los resultados de operación no se han determinado.

Opinión

13. En nuestra opinión, excepto por los efectos de tales ajustes, si hubiese alguno, que podrían haberse considerado necesarios, si hubiésemos completado nuestro análisis de los asuntos indicados en los párrafos del sexto al décimo, y excepto por los efectos sobre los estados financieros de los asuntos indicados en los párrafos décimo primero y décimo segundo, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía Trolebús Quito S. A. al 31 de diciembre de 2009, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Otros Asuntos de Énfasis

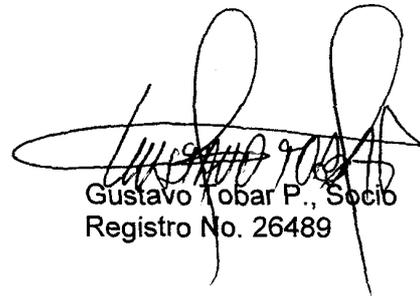
14. Tal como se explica más ampliamente en las notas 1 y 13 a los estados financieros, la Compañía opera el corredor central de transporte trolebús, así como administra el corredor nororiental de la Ecovía, éste último en virtud del convenio de administración suscrito el 7 de julio del 2008 con el Municipio del Distrito Metropolitano de Quito. Al 31 de diciembre del 2009 la Compañía presenta un déficit acumulado de US\$ 12,059,588, ocasionado principalmente porque la tarifa de transporte no le ha permitido absorber sus costos y gastos operativos y por ende no ha operado sobre una base rentable. A la fecha de emisión de este informe, la Administración conjuntamente con las autoridades del Municipio del Distrito Metropolitano de Quito se encuentra diseñando las estrategias necesarias con el fin de solventar la situación antes comentada y una vez que la Compañía se transforme en una empresa pública operar rentablemente (véase párrafo siguiente). Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.
15. Tal como se indica más ampliamente en la nota 1 a los estados financieros, el Municipio del Distrito Metropolitano de Quito (accionista mayoritario) en concordancia con el artículo 315 de la Constitución de la República del Ecuador dispuso mediante Ordenanza No. 0314 del 8 de julio del 2010 la Creación de la Empresa Pública de Transporte del Distrito Metropolitano de Quito Trolebús, en la cual se establece que la sociedad anónima existente, cuyo único accionista mayoritario es el Municipio del Distrito Metropolitano de Quito, se disuelva de manera forzosa sin liquidarse y se transfiera su patrimonio a la empresa pública que en su lugar se cree. Dicho proceso conlleva a su extinción legal y en consecuencia, la empresa pública que se crea, subroga en los derechos y obligaciones de la sociedad extinguida. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, se encuentran desarrollándose los trámites necesarios para dar cumplimiento a esta disposición legal.

(Continúa)

16. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2008 no han sido auditados y se presentan únicamente para fines comparativos de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


UHY Audit & Advisory Services Cja. Ltda.
SC-RNAE No. 643

Quito, 15 de julio del 2010


Gustavo Tobar P., Socio
Registro No. 26489

COMPAÑÍA TROLEBÚS QUITO S. A.
(Quito – Ecuador)

Balance General

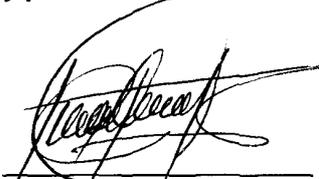
31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

NOTAS

| | | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|----|------|----------------------------|--------------------|
| <u>Activos</u> | | | | |
| Activos corrientes: | | | | |
| Efectivo en caja y bancos | 3 | US\$ | 2,593,819 | 4,690,936 |
| Cuentas por cobrar | 4 | | 4,674,569 | 4,223,592 |
| Inventarios | 5 | | 2,113,817 | 3,072,906 |
| Gastos pagados por anticipado | | | <u>261,311</u> | <u>14,319</u> |
| Total activos corrientes | | | <u>9,643,516</u> | <u>12,001,753</u> |
| Activos no corrientes: | | | | |
| Propiedad, vehículos y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 8,756,073 en el 2009 y US\$ 2,884,500 en el 2008 | 6 | | 76,729,275 | 81,879,298 |
| Inversiones en obras en proceso | | | <u>9,961,800</u> | <u>10,274,262</u> |
| Total activos | | US\$ | <u>96,334,591</u> | <u>104,155,313</u> |
| <u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u> | | | | |
| Pasivos corrientes: | | | | |
| Cuentas por pagar | 7 | US\$ | 4,585,540 | 2,610,325 |
| Pasivos acumulados | 8 | | <u>131,777</u> | <u>657</u> |
| Total pasivos | | | <u>4,717,317</u> | <u>2,610,982</u> |
| <u>Patrimonio de los accionistas:</u> | | | | |
| Capital social | 9 | | 77,048,911 | 77,048,911 |
| Gobiernos seccionales | 9 | | 26,627,951 | 27,253,281 |
| Resultados acumulados | 11 | | <u>(12,059,588)</u> | <u>(2,757,861)</u> |
| Total patrimonio de los accionistas | | | <u>91,617,274</u> | <u>101,544,331</u> |
| Total pasivos y patrimonio de los accionistas | | US\$ | <u>96,334,591</u> | <u>104,155,313</u> |


 Ing. Carlos Póveda
 Gerente General


 Ing. Patricio Obando
 Contador General

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

COMPAÑÍA TROLEBÚS QUITO S. A.

Estado de Resultados

Año terminado el 31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

NOTAS

| | | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|----|------|---------------------|--------------------|
| Ingresos operacionales: | | | | |
| Servicio de transporte público de pasajero | 13 | US\$ | 23,397,405 | 11,891,922 |
| Arriendo de locales comerciales | | | 306,378 | 182,563 |
| Arriendo de parqueaderos | | | 99,974 | - |
| Ingresos por publicidad | | | 139,322 | <u>80,002</u> |
| Total ingresos operacionales | | | 23,943,079 | 12,154,487 |
| Costos y gastos de operación: | | | | |
| Costos de operación: | | | | |
| - Directos | 10 | | (7,074,675) | (3,978,974) |
| - Indirectos | 10 | | (23,424,896) | (12,764,899) |
| Total costos | | | (30,499,571) | (16,743,873) |
| Gastos de administración y generales | | | (2,009,869) | (1,047,894) |
| Total costos y gastos de operación | | | (32,509,440) | (17,791,767) |
| Pérdida en operación | | | (8,566,361) | (5,637,280) |
| Otros ingresos (gastos): | | | | |
| Financieros, neto | | | (3,414) | (1,535) |
| Otros (gastos) ingresos, neto | | | (445,265) | <u>234,875</u> |
| Total otros (gastos) ingresos, neto | | | (448,679) | <u>233,340</u> |
| Pérdida neta | 11 | US\$ | (9,015,040) | <u>(5,403,940)</u> |


Ing. Carlos Póveda
Gerente General


Ing. Patricio Obando
Contador General

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

COMPAÑÍA TROLEBÚS QUITO S. A.

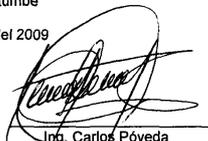
Estado de Cambios en el Patrimonio

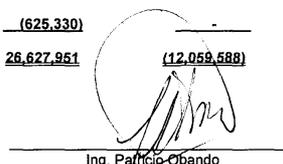
Año terminado el 31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| | Capital social <i>(nota 9)</i> | Gobiernos seccionales <i>(nota 9)</i> | Resultados acumulados <i>(nota 11)</i> | Total patrimonio de los accionistas |
|---|--------------------------------------|---|--|---|
| Aporte para constitución de la Compañía según escritura pública del 4 de julio del 2008: | | | | |
| - En especies | US\$ 76,505,821 | - | - | 76,505,821 |
| - Capital suscrito y no pagado | <u>543,090</u> | - | - | <u>543,090</u> |
| | 77,048,911 | - | - | 77,048,911 |
| Pérdida neta | - | - | (5,403,940) | (5,403,940) |
| Transferencia de saldos de la Ex - Unidad Operadora del Sistema Trolebús y posterior a la constitución de la Compañía | <u>-</u> | <u>27,253,281</u> | <u>2,646,079</u> | <u>29,899,360</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2008 | 77,048,911 | 27,253,281 | (2,757,861) | 101,544,331 |
| Pérdida neta | - | - | (9,015,039) | (9,015,039) |
| Ajuste de saldos iniciales | - | - | (286,688) | (286,688) |
| Ajuste de años anteriores por convenio de ampliación Terminal Quitumbe | <u>-</u> | <u>(625,330)</u> | <u>-</u> | <u>(625,330)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2009 | US\$ <u>77,048,911</u> | <u>26,627,951</u> | <u>(12,059,588)</u> | <u>91,617,274</u> |


Ing. Carlos Póveda
Gerente General

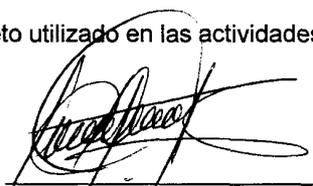

Ing. Patricia Obando
Contador General

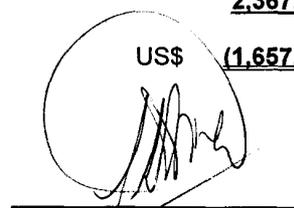
Las notas explicativas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

COMPAÑÍA TROLEBÚS QUITOS. A.

Estado de Flujos de Efectivo
Año terminado el 31 de diciembre del 2009
(Con cifras correspondientes del 2008)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|-------------------------|---------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | |
| Efectivo recibido de clientes y otros | US\$ 23,943,079 | 12,154,487 |
| Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros | <u>(26,810,793)</u> | <u>(20,012,925)</u> |
| Efectivo utilizado en las operaciones | <u>(2,867,714)</u> | <u>(7,858,438)</u> |
| Intereses pagados | <u>(3,414)</u> | <u>(1,535)</u> |
| Otros ingresos | <u>1,213,767</u> | <u>242,639</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación | <u>(1,657,361)</u> | <u>(7,617,334)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | |
| Compras de propiedad, vehículos y equipos | <u>(752,218)</u> | <u>(63,109)</u> |
| Disminución en inversiones en obras en proceso | <u>312,462</u> | <u>10,274,262</u> |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión | <u>(439,756)</u> | <u>10,211,153</u> |
| (Disminución) aumento neto del efectivo caja y bancos | <u>(2,097,117)</u> | <u>2,593,819</u> |
| Efectivo en caja y bancos al inicio del período | <u>4,690,936</u> | <u>2,097,117</u> |
| Efectivo en caja y bancos al final del período | US\$ <u>2,593,819</u> | <u>4,690,936</u> |
| Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación | | |
| Pérdida neta | US\$ <u>(9,015,040)</u> | <u>(5,403,940)</u> |
| Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación: | | |
| Depreciación de propiedad, vehículos y equipos | <u>5,602,716</u> | <u>(4,218,919)</u> |
| Baja de inventarios | <u>12,837</u> | <u>648</u> |
| Ajuste de años anteriores | <u>(625,330)</u> | <u>-</u> |
| | <u>4,990,223</u> | <u>2,481,768</u> |
| Cambios netos en activos y pasivos: | | |
| Aumento en cuentas por cobrar | <u>(450,976)</u> | <u>(4,218,919)</u> |
| Disminución (aumento) en inventarios | <u>959,089</u> | <u>(3,072,906)</u> |
| Aumento en gastos pagados por anticipado | <u>(246,992)</u> | <u>(14,319)</u> |
| Aumento en cuentas por pagar | <u>1,925,215</u> | <u>2,610,325</u> |
| Aumento en pasivos acumulados | <u>131,120</u> | <u>657</u> |
| | <u>2,367,456</u> | <u>(4,695,162)</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación | US\$ <u>(1,657,361)</u> | <u>(7,617,334)</u> |


Ing. Carlos Póveda
Gerente General


Ing. Patricio Obando
Contador General

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

COMPAÑÍA TROLEBÚS QUITO S. A.

(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

La UOST con posterioridad a la fecha de constitución de la Compañía, transfirió sin ningún instrumento público autorizado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, activos, pasivos y patrimonio a la nueva entidad privada. El inicio de las operaciones de la Compañía fue el 4 de julio del 2008.

Los objetivos de la Compañía son los siguientes:

- a) Operar el sistema integrado del transporte público de pasajeros trolebús de la ciudad de Quito, las rutas alimentadoras a sus terminales, así como las que se crearen en el futuro mediante el sistema trolebús o mediante otro sistema de transportación masiva;
- b) Realizar diseños, estudios, planes y proyectos de transporte público de pasajeros, ingeniería asociada al transporte, planificación estratégica, operacional y mantenimiento para los sistemas de transporte público de pasajeros que opere la Compañía, a nivel nacional e internacional previa la autorización de la autoridad competente;
- c) Presentar mantenimiento de equipos para transportación inherente a sus servicios, a nivel local nacional e internacional;
- d) Comercializar para su propio desarrollo y operación toda clase de insumos maquinarias, vehículos, accesorios, combustible y repuestos para vehículos de transporte público;
- e) Administrar la publicidad en las instalaciones fijas y móviles del sistema trolebús; y,
- f) Celebrar todos los actos, contratos, negocios civiles y mercantiles permitidos por la ley y relacionados con el objetivo social, podrá importar los bienes necesarios para el cumplimiento de sus actividades.

La Compañía, en el 2009 operó el sistema de transporte con cuatro estaciones de transferencia y abastecido por cinco rutas en el Sur, cinco en el Norte, tres en Morán Valverde y dos en Quitumbe. Adicionalmente, en base al Convenio Interinstitucional suscrito el 7 de julio del 2008 con el Municipio del Distrito Metropolitano Quito, la Compañía se encarga temporalmente de la operación y administración del Corredor Nororiental Troncal 6 de Diciembre - Ecovía (véase nota 14).

Hasta el 31 de diciembre del 2009 la representación legal de la Compañía, así como la responsabilidad sobre la preparación y presentación de los estados financieros, estaba a cargo del Ing. Fuad Tutillo y el Sr. Rodrigo Bueno, según corresponda.

COMPAÑÍA TROLEBÚS QUITO S. A.

(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

1. Descripción del Negocio y Entorno Económico

El Honorable Consejo del Municipio del Distrito Metropolitano de Quito mediante Resolución No. 0006 del 21 de septiembre del 2007 autorizó: a) la creación de la Compañía Trolebús Quito S. A.; b) transferir a la nueva Compañía los bienes municipales que se encuentran a cargo de la Unidad Operadora del Sistema Trolebús – UOST; y, c) delegar la operación del Sistema de Transporte Trolebús dentro del Distrito Metropolitano de Quito.

Dicha Resolución en su Artículo 4 también estableció que los servidores municipales que prestan sus servicios en la Unidad Operadora del Sistema Trolebús – UOST, bajo la Ley Orgánica de Servicio Civil y Carrera Administrativa pasarán a formar parte del personal administrativo de la Compañía Trolebús Quito S. A. y los trabajadores que tienen firmados contratos de trabajo con el Municipio del Distrito Metropolitano de Quito bajo Régimen del Código de Trabajo, pasarán a la nueva compañía con los mismos derechos y privilegios que gozaban en la UOST. En adición, el Artículo 5 de la Resolución establece que los derechos y obligaciones provenientes de los contratos, convenios, acuerdos y resoluciones celebradas por el Municipio del Distrito Metropolitano de Quito y relacionados con la administración de UOST, serán asumidos por la Compañía Trolebús Quito S. A. a partir de su constitución legal.

La Compañía Trolebús Quito S. A., “en adelante la Compañía” fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador mediante escritura pública del 4 de diciembre de 2007 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de marzo de 2008. El accionista mayoritario es el Municipio del Distrito Metropolitano de Quito con un 99% de participación.

La estructura financiera con la cual se constituyó la Compañía es la siguiente:

Activos

| | |
|----------------------------------|-------------------------------|
| Propiedad, vehículos y equipos: | |
| Terrenos | US\$ 5,621,462 |
| Edificios | 2,613,853 |
| Vehículos | 60,344,466 |
| Maquinaria y equipos | <u>7,926,040</u> |
| | 76,505,821 |
| Cuentas por cobrar - accionistas | <u>543,090</u> |
| Total activos | US\$ <u>77,048,911</u> |

Patrimonio

| | |
|------------------|-------------------------------|
| Capital social: | |
| Especies | US\$ 76,505,821 |
| Numerario | 525,079 |
| Por pagar | <u>18,011</u> |
| Total patrimonio | US\$ <u>77,048,911</u> |

COMPAÑÍA TROLEBÚS QUITO S. A.

(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

El Honorable Municipio del Distrito Metropolitano de Quito (accionista mayoritario) en concordancia con el artículo 315 de la Constitución de la República del Ecuador dispuso mediante Ordenanza No. 0314 del 8 de julio del 2010 la creación de la Empresa Pública de Transporte Público del Distrito Metropolitano de Quito - Trolebús, en la cual se establece que la sociedad anónima existente, cuyo accionista mayoritario es el Municipio del Distrito Metropolitano de Quito, se disuelva de manera forzosa sin liquidarse y se transfiera su patrimonio a la empresa pública que en su lugar se cree. Dicho proceso conlleva a su extinción legal y en consecuencia, la empresa pública que se crea, subroga en los derechos y obligaciones de la sociedad extinguida. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la administración se encuentra desarrollando los trámites necesarios para dar cumplimiento a esta disposición legal.

La economía ecuatoriana producto de la crisis económica global continúa evidenciando preocupantes síntomas recesivos que el Gobierno Nacional deberá afrontar durante el primer semestre del año 2010 como es: la falta de liquidez, restricciones de las líneas de créditos internacionales y locales, el desempleo, el déficit fiscal y la baja en los niveles de consumo. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a los asuntos indicados; sin embargo, la falta de voluntad política de los últimos años para efectuar las reformas estructurales que el Ecuador necesita, la dependencia en el petróleo para financiar el Presupuesto General del Estado y la falta de un coherente ordenamiento económico y monetario, han impedido el desarrollo económico del país.

A la fecha de emisión de los estados financieros, no es posible determinar la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición financiera y de rentabilidad de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de los asuntos antes mencionados.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Base de Presentación -

Los estados financieros y las notas explicativas se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador, y están preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

COMPAÑÍA TROLEBÚS QUITO S. A.

(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en congruencia con la tendencia mundial y mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, estableció un cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las entidades sujetas a supervisión y control a partir del 1 de enero del 2010. Sin embargo, debido a que la Compañía en el 2010 se encuentra en trámite de constituirse en una empresa pública no estaría obligada al cumplimiento de esta disposición legal.

b) Base de Combinación de los Estados Financieros –

La combinación de los estados financieros se efectúa por el método de integración global, integrándose en los estados financieros combinados la totalidad de los activos, pasivos, ingresos, costos, gastos y flujos del efectivo de la operación del Sistema de Transporte Trolebús y Corredor Nororiental Troncal 6 de Diciembre - Ecovía, respectivamente.

Los registros contables de la operación del Sistema Trolebús y Ecovía se mantienen en forma independiente y para efectos de combinación han sido integrados.

c) Flujos de Efectivo -

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos del efectivo, ha definido como efectivo el saldo del disponible en caja y bancos.

d) Cuentas por Cobrar -

Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal y no superan su importe recuperable.

e) Inventarios -

Los inventarios representan principalmente repuestos y materiales para mantenimientos menores de la propiedad, vehículos y equipos y están registrados al costo histórico, el que no excede el valor neto de realización.

f) Propiedad, Vehículos y Equipos -

La propiedad, vehículos y equipos se presenta neto de la depreciación acumulada y está contabilizada al costo histórico, excepto por los vehículos e instalaciones aportados por el accionista mayoritario para la constitución de la Compañía, que están registrados al valor razonable establecido en una valuación técnica realizada por un perito independiente debidamente calificado.

Los pagos por reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan a gastos según se incurren, mientras que las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan.

COMPAÑÍA TROLEBÚS QUITO S. A.

(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

El gasto por la depreciación de la propiedad, vehículos y equipos se registra con cargo a las operaciones del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas, para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

| | |
|---------------------------------|---------------|
| Edificios | 5% |
| Instalaciones | 10% |
| Vehículos | 13% |
| Mobiliario y equipos de oficina | 10% |
| Equipos de computación | <u>33.33%</u> |

Los montos revaluados de los activos se deprecian en el tiempo de vida útil restante de los respectivos activos.

g) Inversiones en Obras en Proceso -

Representan los costos incurridos (costos administrativos, estudios de prefactibilidad, diseño y ejecución de la obra) para la puesta en marcha de la Segunda Etapa del Proyecto Trolebús. Están registradas al costo histórico.

h) Cuentas por Pagar –

Se encuentran registradas a su valor nominal y no superan la estimación confiable del monto de la obligación.

i) Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio -

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de entre 20 y 25 años en una misma institución. También dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una bonificación calculada en función de los años de servicio.

La Compañía no ha considerado necesario efectuar provisión alguna por estos conceptos, puesto que estima que la reserva y el gasto requeridos no serían significativos.

j) Reconocimiento de Ingresos –

Los ingresos son reconocidos como sigue:

- Ingresos por Servicio de Transporte del Sistema Trolebús.- Son contabilizados principalmente cuando el efectivo es depositado en las cuentas bancarias de la Compañía. En virtud del respectivo contrato de concesión suscrito.
- Ingresos por Servicio de Transporte del Sistema Ecovía, Arrendamientos y Publicidad .- Son reconocidos sobre la base de la prestación del servicio.

COMPAÑÍA TROLEBÚS QUITO S. A.

(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

k) Estimaciones y Supuestos –

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requiere que la Administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. Efectivo en Caja y Bancos

Un detalle del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---------------------------|-----------------------|------------------|
| Bancos nacionales: | | |
| Banco Central del Ecuador | US\$ 1,771,952 | 3,236,370 |
| Banco del Pichincha C. A. | 808,545 | 909,894 |
| Banco Proamérica | 885 | 4,774 |
| Banco del Austro S. A. | 87 | 525,079 |
| | <u>2,581,469</u> | <u>4,676,117</u> |
| | | |
| Fondos rotativos | 11,5100 | 11,290 |
| Caja chica | <u>840</u> | <u>3,529</u> |
| | | |
| Total | US\$ <u>2,593,819</u> | <u>4,690,936</u> |

COMPAÑÍA TROLEBÚS QUITO S. A.

(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

4. Cuentas por Cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

| | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|------|------------------|-------------|
| Compañías relacionadas (nota 12) | US\$ | 1,097,737 | 1,009,947 |
| Concesionario (1) | | 141,894 | 236,039 |
| Servicio de Rentas Internas: | | | |
| Impuesto al Valor Agregado – IVA (2) | | 1,610,150 | 1,157,257 |
| Retenciones en la fuente (nota 11) | | 29,230 | 3,134 |
| | | 1,639,380 | 1,160,391 |
| | | | |
| Cuentas por cobrar bienes y servicios | | 97,464 | - |
| Cuentas de años anteriores por identificar | | 1,536,883 | 1,543,377 |
| Préstamos al personal (3) | | 55,978 | 44,395 |
| Anticipos a contratistas y proveedores | | 59,718 | 66,313 |
| Otras cuentas por cobrar empleados | | 5,798 | 34,005 |
| Varias cuentas por cobrar | | 39,717 | 129,125 |
| | | | |
| Total | US\$ | 4,674,569 | 4,223,592 |

- (1) Constituye la facturación del 28 al 31 de diciembre del 2009 y 2008, respectivamente, por los servicios de transporte y pendiente de transferencia por parte de la Compañía E. B. S. A., en función del respectivo contrato de concesión del servicio de transporte público de personas, suscrito el 17 de abril del 2007 (véase nota 14).
- (2) Representa el IVA pagado en la adquisición de bienes y servicios, de los cuales aproximadamente US\$ 1,165,000 fueron transferidos de la UOST. La Compañía presentó en el 2009 y 2008 ante el Servicio de Rentas (SRI) los trámites respectivos solicitando la devolución del Impuesto del Valor Agregado IVA de junio y julio 2007 por US\$ 151,891 y recuperó US\$ 146,690, así como el 18 de mayo del 2009 presentó una nueva solicitud de la devolución del IVA correspondiente a agosto del 2007, la cual fue negada por el Servicio de Rentas Internas según Resolución No. 11792141923001 del 30 de octubre del 2009. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración no ha reconocido ninguna provisión por la posible desvalorización de estas cuentas por cobrar, puesto que estima recuperarlas en un mediano plazo considerando que la entidad cambiará su forma legal a empresa pública (véase nota 1).
- (3) Representan préstamos otorgados al personal, cuyos plazos de vencimiento son de hasta 12 meses y no devengan intereses.

COMPAÑÍA TROLEBÚS QUITO S. A.
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009
(Con cifras correspondientes del 2008)

5. Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

| | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|------|------------------|------------------|
| Repuestos y accesorios | US\$ | 1,919,453 | 2,714,476 |
| Vestuario, lencería y prendas de protección | | 61,426 | 167,959 |
| Material de oficina | | 28,856 | 37,835 |
| Herramientas | | 10,861 | 4,627 |
| Plomería | | 17,590 | 28,430 |
| Combustible y lubricantes | | (24,664) | 61,040 |
| Inventario en tránsito | | 49,057 | - |
| Otros inventarios de consumo corriente | | <u>51,238</u> | <u>58,539</u> |
| Total | US\$ | <u>2,113,817</u> | <u>3,072,906</u> |

6. Propiedad, Vehículos y Equipos

Un detalle de la propiedad, vehículos y equipos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

| | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|----------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| No depreciable: | | | |
| Terrenos | US\$ | 5,621,462 | 5,621,462 |
| Construcciones en curso: | | | |
| Construcciones en administración | | 187,200 | - |
| Extensión Quitumbe | | <u>49,422</u> | <u>-</u> |
| | | <u>236,622</u> | <u>-</u> |
| | | <u>5,858,084</u> | <u>5,621,462</u> |
| Depreciable: | | | |
| Edificios | | 9,796,585 | 9,796,585 |
| Vehículos | | 60,428,386 | 60,112,186 |
| Maquinaria y equipos | | 7,764,777 | 7,731,611 |
| Equipo electrónico | | 375,542 | 352,518 |
| Muebles y enseres | | 350,615 | 267,559 |
| Herramientas y mayores | | 900,374 | 872,892 |
| Otros activos | | 8,985 | 8,985 |
| | | <u>79,627,264</u> | <u>79,142,336</u> |
| | | <u>85,485,348</u> | <u>84,763,798</u> |
| Menos depreciación acumulada | | <u>(8,756,073)</u> | <u>(2,884,500)</u> |
| Total | US\$ | <u>76,729,275</u> | <u>81,879,298</u> |

COMPAÑÍA TROLEBÚS QUITO S. A.

(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

El movimiento de la propiedad, vehículos y equipos por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 y por el período comprendido entre el 4 de julio al 31 de diciembre del 2008 es como sigue:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--------------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Costo: | | |
| Saldo al inicio del año | US\$ 84,763,798 | 84,802,062 |
| Compras | 752,218 | 63,109 |
| Retiros | (30,668) | (648) |
| Reclasificación | <u>-</u> | <u>(100,725)</u> |
| Saldo al final del año | US\$ <u>85,485,348</u> | <u>84,763,798</u> |
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| Depreciación acumulada: | | |
| Saldo al inicio del año | US\$ 2,884,500 | 403,380 |
| Ajustes al saldo inicial | 286,688 | - |
| Gasto por depreciación del año | 5,602,716 | 2,481,120 |
| Retiros | <u>(17,831)</u> | <u>-</u> |
| Saldo al final del año | US\$ <u>8,756,073</u> | <u>2,884,500</u> |

- Al 31 de diciembre del 2009, las adiciones a la propiedad, vehículos y equipos figuran en el presupuesto vigente de los respectivos años y aprobados por la Comisión de Presupuestos, Finanzas y Tributación del Municipio del Distrito Metropolitano de Quito, según consta en el Acta de Junta General de Accionistas del 6 de febrero del 2008 y Circular No. 00553 del 24 de mayo del 2007, respectivamente. El monto de las adiciones aprobadas fue de US\$ 1,161,151 en el 2009 y US\$ 486,415 en el 2008.
- Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía mantiene seguros vigentes sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Administración. El 25 de noviembre del 2009 dichos seguros fueron renovados con la Compañía de Seguros Interoceánica (en el 2008, se renovó el 25 de noviembre del 2008).
- Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indican que el valor de un activo de larga vida puede no ser recuperable, la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 27 establece revisar el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconocerá una pérdida por deterioro en el estado de ganancias y pérdidas, o se disminuye el excedente de revaluación en el caso de activos que han sido revaluados, por un monto equivalente al exceso del valor en libros. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible para cada unidad generadora de efectivo. El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se pueda obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien

COMPAÑÍA TROLEBÚS QUITO S. A.

(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

informadas, menos los correspondientes costos de venta. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía no ha establecido una metodología apropiada para revisar el posible deterioro económico de la propiedad, vehículos y equipos.

- Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía mantiene bienes muebles que se encuentran en proceso de legalización y transferencia de propiedad a nombre de la Compañía por aproximadamente US\$ 8,174,000, dichos bienes constituyen terrenos ubicados en la Avenida 10 de Agosto y Río Cofanes (Estación Norte), Predio ubicado en la Estación Morán Valverde, Subestaciones eléctricas ubicadas en la calle Celdas, Terminal Cumandá y Villaflora, espacios de los locales e islas ubicadas en la Estación Villaflora que se encuentran en la parte lateral de la vía del trolebús e inmuebles de la parte frontal de la Estación Sur el Recreo y parte de los activos transferidos por la UOST.

7. Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

| | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|------|------------------|------------------|
| Compañías relacionadas (nota 12) | US\$ | 1,383,479 | 128,335 |
| Proveedores (1) | | 1,552,613 | 1,048,520 |
| Cuentas de años anteriores | | 921,037 | 1,112,365 |
| Siniestros de empleados a terceros | | 269,414 | - |
| Remuneraciones | | 130,591 | 71,367 |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS | | 102,877 | 115,913 |
| Entidades públicas - retenciones a contratos (2) | | 80,354 | 26,406 |
| Retenciones e impuestos por pagar - SRI | | 77,649 | 92,402 |
| Honorarios profesionales | | 10,271 | - |
| Otras | | <u>57,255</u> | <u>15,017</u> |
| Total | US\$ | <u>4,585,540</u> | <u>2,610,325</u> |

- (1) Representa principalmente órdenes de pago pendientes que corresponden a: (i) proveedores varios por compra de bienes y servicios; (ii) contratistas por realización de obras y servicios; e, (iii) primas de seguros pendientes de pago a las aseguradora.

Las cuentas por pagar proveedores tienen vencimientos de hasta 360 días plazo y no devengan intereses.

- (2) Constituye retenciones realizados por contratos, los cuales deben ser transferidos a ciertas entidades públicas.

COMPAÑÍA TROLEBÚS QUITO S. A.

(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

8. Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

| | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|------------------------|------|----------------|-------------|
| Beneficios sociales: | | | |
| - Décimo tercer sueldo | US\$ | 41,782 | - |
| - Décimo cuarto sueldo | | 73,286 | - |
| - Fondos de reserva | | <u>16,708</u> | <u>657</u> |
| Total | US\$ | <u>131,777</u> | <u>657</u> |

El movimiento de los pasivos acumulados por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 y por el período comprendido entre el 4 de julio al 31 de diciembre del 2008 es el siguiente:

| | | <u>Beneficios sociales</u> |
|---|------|--------------------------------|
| Provisión cargada al gasto y saldo al 31 de diciembre del 2008 | US\$ | 657 |
| Provisión cargada al gasto | | 1,410,179 |
| Pagos efectuados | | <u>(1,279,059)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2009 | US\$ | <u>131,777</u> |

9. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el capital social de la Compañía está constituido por 76,505,821 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente. El capital suscrito y no pagado asciende a US\$ 543,090, respectivamente.

Gobiernos Seccionales

Al 31 de diciembre del 2009, 2008, el saldo de la cuenta gobiernos seccionales proviene de la transferencia del saldo que se encontraba contabilizado en la UOST a la fecha de constitución de la Compañía.

Restricción a las utilidades

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones.

COMPAÑÍA TROLEBÚS QUITO S. A.
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009
(Con cifras correspondientes del 2008)

10. Costos de Operación

Un detalle de los costos de operación incurridos durante año terminado el 31 de diciembre del 2009 y por el período comprendido entre el 4 de julio al 31 de diciembre del 2008 es como sigue:

| Cuenta | Costos | | | | Costos Totales | |
|--|-----------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Directos | | Indirectos | | 2009 | 2008 |
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | | |
| Sueldos y salarios (1) US\$ | 4,839,892 | 2,873,015 | - | - | 4,839,892 | 2,873,015 |
| Aporte patronal | 600,052 | 358,713 | - | - | 600,052 | 358,713 |
| Beneficios sociales | 1,459,000 | 526,771 | - | - | 1,459,000 | 526,771 |
| Bonificación por desahucio | 114,303 | - | - | - | 114,303 | - |
| Otros directos | 61,428 | 220,475 | - | - | 61,428 | 220,475 |
| Servicio transporte de alimentadores (2) | - | - | 7,411,461 | 4,332,527 | 7,411,461 | 4,332,527 |
| Depreciación | - | - | 5,097,992 | 2,873,904 | 5,097,992 | 2,873,904 |
| Partes y repuestos (3) | - | - | 2,421,064 | 951,433 | 2,421,064 | 951,433 |
| Comisiones pagadas EB (4) | - | - | 1,632,747 | - | 1,632,747 | - |
| Seguridad y vigilancia (5) | - | - | 1,158,938 | 695,133 | 1,158,938 | 695,133 |
| Servicios básicos (6) | - | - | 1,139,707 | 608,788 | 1,139,707 | 608,788 |
| Iva no compensado (nota 4) | - | - | 931,897 | 317,502 | 931,897 | 317,502 |
| Limpieza y aseo (7) | - | - | 822,003 | 433,436 | 822,003 | 433,436 |
| Combustible y lubricantes | - | - | 811,406 | 401,487 | 811,406 | 401,487 |
| Otros costos | - | - | 1,997,681 | 2,150,689 | 1,997,681 | 2,150,689 |
| Total Costos | US\$ 7,074,675 | 3,978,974 | 23,424,896 | 12,764,899 | 30,499,571 | 16,743,873 |

- (1) Corresponde principalmente el pago de remuneraciones al personal que labora en la Compañía.
- (2) Se incluye los pagos realizados a los transportistas por el servicio de alimentadores, desde las terminales de transferencia del sistema trolebús hacia los diversos destinos de la ciudad.
- (3) Se contempla el consumo de repuestos y materiales requeridos para el mantenimiento general de las unidades de transporte público de pasajeros del Sistema Trolebús y Corredor Nororiental Troncal 6 de Diciembre - Ecovía, respectivamente
- (4) Corresponde a los pagos realizados a la Asociación E. B. S. A., convenio suscrito el 17 de abril del 2007 en el que se establece la cancelación de la comisión de 9.15% del servicio de recaudación y equipamiento (véase nota 14).
- (5) Representa los gastos incurridos por los servicios de guardianía, transporte de valores y patrullajes.
- (6) Corresponde a los pagos de consumo de agua potable, energía eléctrica, servicio telefónico, radiofrecuencias e internet.
- (7) Representa los gastos incurridos por la prestación del servicio de aseo y limpieza de las instalaciones.

COMPAÑÍA TROLEBÚS QUITO S. A.
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

11. Impuesto a la Renta y Participación de los Trabajadores en las Utilidades

Impuesto a la Renta

Las partidas que afectaron la pérdida contable con la pérdida fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación de las pérdidas tributarias correspondientes a los ejercicios económicos del 2009 y 2008, fueron las siguientes:

| | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--------------------------|------|--------------------|--------------------|
| Pérdida neta | US\$ | (9,015,040) | (5,403,940) |
| Más gastos no deducibles | | <u>1,468,390</u> | <u>1,053,844</u> |
| Pérdida tributaria | US\$ | (7,543,650) | (4,350,095) |

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco períodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada período del 25% de la utilidad sujeta al impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía mantiene pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros por US\$ 11,893,745.

El movimiento de la cuenta por cobrar por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

| | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|----------------------------------|------|----------------------|---------------------|
| Saldo al inicio del año | US\$ | 3,134 | - |
| Ajuste de años anteriores | | (488) | - |
| Impuestos retenidos por terceros | | <u>26,584</u> | <u>3,134</u> |
| Saldo al final del año (nota 4) | US\$ | <u>29,230</u> | <u>3,134</u> |

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los ejercicios económicos 2008 y 2009 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Reforma Tributaria

Mediante Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre del 2009 se publicaron las reformas aprobadas por la Asamblea Nacional Constituyente a la Ley de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

COMPAÑÍA TROLEBÚS QUITO S. A.
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009
(Con cifras correspondientes del 2008)

Participación de los Trabajadores en las utilidades

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece que las compañías anónimas reconozcan el 15 % de participación de los trabajadores en las utilidades.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía no reconoció este beneficio a los trabajadores, puesto que no generó utilidades. En adición, en el Registro Oficial No. 261 del 28 de enero del 2008 se publicó el Mandato Constituyente No. 2 "Remuneración del Sector Público" mediante el cual se estableció que las empresas públicas y privadas cuyo capital o patrimonio esté integrado con el cincuenta por ciento (50%) o más de recursos públicos de entidades y organismos del sector público no pagarán utilidades a las autoridades, funcionarios o trabajadores.

12. Transacciones y Saldos son Compañías Relacionadas

Un resumen de los principales saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

| | <u>2009</u> | | |
|---|-----------------------------|----------------|-------------------|
| | <u>Compañía</u> | | <u>Saldos</u> |
| | <u>Trolebús Quito S. A.</u> | <u>Ecovía</u> | <u>combinados</u> |
| Activos: | | | |
| Cuentas por cobrar (nota 4): | | | |
| Municipio del Distrito Metropolitano de Quito | US\$ 561,633 | 50,584 | 612,217 |
| Compañía Trolebús Quito S. A. | - | 433,424 | 438,728 |
| Ecovía | 48,296 | - | 42,992 |
| Accionista por cobrar | <u>3,800</u> | <u>-</u> | <u>3,800</u> |
| | US\$ <u>613,729</u> | <u>484,008</u> | <u>1,097,737</u> |

| | <u>2008</u> | | |
|---|-----------------------------|---------------|-------------------|
| | <u>Compañía</u> | | <u>Saldos</u> |
| | <u>Trolebús Quito S. A.</u> | <u>Ecovía</u> | <u>combinados</u> |
| Activos: | | | |
| Cuentas por cobrar (nota 4): | | | |
| Municipio del Distrito Metropolitano de Quito | US\$ 532,720 | - | 532,720 |
| Compañía Trolebús Quito S. A. | - | 24,157 | 24,157 |
| Ecovía | <u>453,070</u> | <u>-</u> | <u>453,070</u> |
| | US\$ <u>985,790</u> | <u>24,157</u> | <u>1,009,947</u> |

| | <u>2009</u> | | |
|-------------------------------|-----------------------------|----------------|-------------------|
| | <u>Compañía</u> | | <u>Saldos</u> |
| | <u>Trolebús Quito S. A.</u> | <u>Ecovía</u> | <u>combinados</u> |
| Pasivos: | | | |
| Cuentas por pagar (nota 9): | | | |
| Compañía Trolebús Quito S. A. | US\$ - | 959,824 | 959,824 |
| Ecovía | <u>423,655</u> | <u>-</u> | <u>423,655</u> |
| | US\$ <u>613,729</u> | <u>959,824</u> | <u>1,383,479</u> |

COMPAÑÍA TROLEBÚS QUITO S. A.

(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

| | 2008 | | Saldo combinados |
|-------------------------------|----------------------------------|---------|---------------------|
| | Compañía Trolebús Quito S. A. | Ecovía | |
| Pasivos: | | | |
| Cuentas por pagar (nota 9): | | | |
| Compañía Trolebús Quito S. A. | US\$ - | 128,335 | 128,335 |

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos de las cuentas por cobrar con compañías relacionadas representa principalmente: a) aportes de integración de capital por aproximadamente US\$ 535,000 y pendientes de pago por parte del Municipio del Distrito Metropolitano de Quito; y, b) pagos realizados a proveedores por cuenta del Corredor Nororiental Troncal 6 de Diciembre - Ecovía. Son a la vista y no devengan intereses.

13. Operaciones

La tarifa que se recauda por el servicio de transporte público de personas del Sistema Trolebús es de: cero coma veinte y cinco centavos de dólar (US\$ 0,25) tarifa integral, y cero coma doce centavos de dólar (US\$ 0,12) tarifa reducida; valores que fueron aplicados en los análisis financieros realizados y regulados por la Empresa Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas.

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía presenta un déficit acumulado de US\$ 12,059,588, ocasionado principalmente porque la tarifa de transporte no le ha permitido absorber sus costos y gastos operativos y por ende no ha operado sobre una base rentable. La Administración conjuntamente con las autoridades del Municipio del Distrito Metropolitano de Quito se encuentra diseñando las estrategias necesarias con el fin de solventar la situación antes comentada y una vez que la Compañía se transforme en una empresa pública operar con rentabilidad.

14. Compromisos

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía presenta los siguientes compromisos.

- La Compañía ha recibido de sus proveedores garantías (pólizas de seguros y garantías bancarias) por US\$ 87,236,138 en el 2009 y US\$ 16,067,198 en el 2008, para garantizar la recepción de bienes y/o servicios a satisfacción, así como por el fiel cumplimiento de contratos.
- La Compañía dentro del giro de sus operaciones, adquiere compromisos con proveedores para la adquisición de equipos e inventarios y prestación de servicios. El monto de los contratos asciende aproximadamente a US\$ 5,878,000 en el 2009 y US\$ 1,962,000 en el 2008.

COMPAÑÍA TROLEBÚS QUITO S. A.

(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

- Con fecha 17 de abril del 2007, la Empresa de Desarrollo Urbano de Quito, suscribieron un convenio con la Asociación EB S. A. Leo Kon EU Ecuador Cía. Ltda. para el proyecto de modernización del Sistema de Recaudo y Apoyo a la Operación de Transporte de la ciudad de Quito, el cual incluye el equipamiento, puesta en funcionamiento, operación, mantenimiento y administración de los Sistemas de Recaudación y Ayuda a la Operación en el Corredor Central Trolebús.
- El Sistema de Recaudación: Constituye todos los equipos aplicativos, licencias, infraestructuras y procesos que le permitan realizar las actividades de recaudación por la venta de medios de pago en las estaciones, paradas, buses alimentadores o cualquier otro lugar de la Ciudad y el posterior proceso de conciliación y depósitos en los puntos designados para ello.
- Sistema de Apoyo a la Operación: Constituye todos los equipos aplicativos, licencias e infraestructura que permita al personal de la operadora del Corredor Central Trolebús, planificar y ejecutar la operación del servicio de transporte público y los necesarios para entregar al usuario la información que facilite el acceso y movilización del sistema.

El medio de pago definido para utilizar en el Proyecto es la Tarjeta Inteligente que permite la carga inicial, recarga y lectura además del Token que es el medio de pago para los usuarios que no posee tarjeta prepago. El Concesionario se compromete a arrancar la operación con un mínimo de seiscientos mil (600,000) TISC prepago y sesenta mil (60,000) Token. En todo momento durante el periodo que dure la concesión el Concesionario debe mantener un inventario de cien mil (100,000) TISC prepago y diez mil (10,000) Tokens, para satisfacer la demanda de los usuarios. El concesionario tendrá la facultad de cobrar una garantía de US\$ 1,50 a cada usuario que adquiera la TISC, este valor deberá ser reembolsado cuando el usuario ya no desee continuar utilizando la TISC.

Todos los valores recaudados por el Concesionario originados en el cobro de la tarifa deberán ser consignados en un plazo máximo de veinte y cuatro horas, siempre que el horario normal del servicio bancario nacional no haya sufrido alteraciones.

El porcentaje que le corresponda al Concesionario será retenido del valor final a depositarse, el pago de la comisión corresponde a un porcentaje del 8.95% comisión del servicio de recaudación y equipamiento del sistema de ayuda a la operación del 0,2%.

El concesionario será responsable de efectuar los controles necesarios para garantizar que todos los usuarios que ingresan al Trolebús sea por paradas o por alimentadores cancelen el valor del pasaje que corresponda, fiscalización verificará que estos controles sean efectivos. El perjuicio económico a la recaudación relacionado al control de fraude, todo tipo de fraude que genere evasión de pago y el fraude asociado a los medios de pago serán asumidos por el Concesionario.

COMPAÑÍA TROLEBÚS QUITO S. A.

(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

El concesionario entregará a la Empresa de Desarrollo Urbano de Quito una garantía que ascienda a la suma de la recaudación promedio de cinco (5) días, con un valor mínimo de doscientos cincuenta mil (US\$ 250,000) vigente desde el momento del inicio de operación del sistema hasta la terminación del período de Concesión. El valor de esta garantía deberá ser reajustada cada año conforme a la recaudación promedio del año anterior, la garantía deberán tener una vigencia mínima de un año y deberán renovarse con al menos (15) días de anticipación a su vencimiento, durante el plazo que tenga vigencia este contrato. A la fecha de emisión de los estados financieros dicha póliza se encuentra en custodia de la entidad antes indicada.

El contrato tendrá un plazo de diez años contados a partir de la fecha en que se suscriba el Acta de Arranque de Operación. Una vez cumplido el plazo total del presente contrato, el Concesionario entregará en propiedad a la Compañía la totalidad de bienes, instalaciones, equipos y demás servicios en que consiste el Proyecto, en buen estado de conservación de suerte que se pueda sin interrupción alguna continuar prestando el mismo servicio sin alterar su nivel de calidad.

- Con fecha 7 de julio del 2008, la Compañía suscribió un convenio Interinstitucional entre el Municipio del Distrito Metropolitano de Quito, cuyo objetivo es delegar temporalmente la operación y administración del Corredor Nororiental Troncal 6 de Diciembre - Ecovía a la Compañía Trolebús Quito S. A., la misma que debe operar con eficiencia, las obligaciones que la Compañía debe cumplir son las que se detallan a continuación:
 - Operar y Administrar incluyendo la recaudación en forma eficiente el Corredor Nororiental 6 de diciembre, para el bienestar de los usuarios.
 - Administrar el recurso humano y los recursos materiales relativos a la operación.
 - Establecer programas y políticas de eficiencia administrativa del recurso humano.
 - Emitir informes financieros mensuales a la Dirección Metropolitana Financiera del Municipio del Distrito Metropolitano de Quito, de los valores generados por la operación y administración del Corredor Nororiental Troncal 6 de Diciembre - Ecovía.
 - Cancelar todas las obligaciones contraídas por efectos de la operación a los proveedores, mientras dure la operación.
 - Mantener la flota operativa y la infraestructura en óptimas condiciones en todo el Corredor Nororiental Troncal 6 de Diciembre - Ecovía.

COMPAÑÍA TROLEBÚS QUITO S. A.
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009
(Con cifras correspondientes del 2008)

Todos los costos y gastos que genere la normal operación y administración de la Ecovía se efectuarán con cargo a los recursos provenientes de la autogestión, incluido el financiamiento para el pago del servicio de la deuda por la adquisición de los vehículos.

El personal que por el Mandato Constituyente No. 8 pasó a prestar sus servicios bajo la modalidad de contrato de trabajo a plazo fijo, mantendrán la relación laboral con el Municipio, pero el financiamiento total de sus remuneraciones se realizará con los recursos provenientes de la Operación del Corredor Nororiental Troncal 6 de Diciembre - Ecovía.

La Compañía Trolebús Quito mantiene registros contables independientes, así como deberá implementar el control interno necesario para salvaguardar los activos y recursos de la Ecovía.

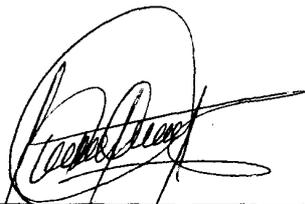
15. Contingencia

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía mantiene juicios en su contra planteados principalmente por ex - trabajadores de la Compañía, que reclaman aproximadamente US\$ 148,000 por concepto de diferencias en el pago de indemnizaciones efectuadas en años anteriores. De acuerdo con el criterio del asesor legal de la Compañía, existen argumentos sólidos para desvirtuar tales demandas, las mismas que en primera han sido favorables para la Compañía. Los resultados finales de estos juicios no se pueden estimar debido a los diferentes criterios que mantienen las Salas de la Corte Suprema de Justicia en uno u otro caso e incluso en un mismo tipo de juicios. Es intención de la Compañía continuar con la defensa de sus intereses considerando la inseguridad jurídica que existe en materia laboral.

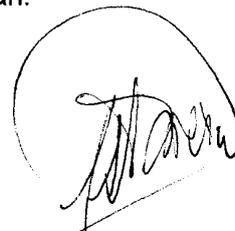
Los estados financieros adjuntos no incluyen pasivo, de haber alguno, que podría resultar de la resolución final de este asunto.

16. Eventos Subsecuentes

Excepto por lo indicado en la nota 1, entre el 31 de diciembre del 2009 y hasta la fecha de emisión de este informe (15 de julio del 2010) no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.



Ing. Carlos Póveda
Gerente General



C. P. A. Patricio Obando
Contador General

COMPañÍA TROLEBUS QUITO S. A.
Estado de Resultados Combinado
Año terminado el 31 de diciembre del 2009
(Con cifras correspondientes del 2008)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

| | <u>Año terminado el 31 de diciembre del 2009</u> | | | <u>Período comprendido entre el 4 de julio al 31 de diciembre del 2008</u> | | |
|---|--|--------------------|--------------------------|--|--------------------|--------------------------|
| | <u>Compañía Trolebús Quito S. A.</u> | <u>Ecovía</u> | <u>Saldos combinados</u> | <u>Compañía Trolebús Quito S. A.</u> | <u>Ecovía</u> | <u>Saldos combinados</u> |
| Ingresos operacionales: | | | | | | |
| Servicio de transporte público de pasajeros | US\$ 16,614,285 | 6,783,120 | 23,397,405 | 8,461,450 | 3,430,472 | 11,891,922 |
| Arriendo locales comerciales | 258,322 | 48,057 | 306,378 | 158,206 | 24,357 | 182,563 |
| Arriendo parqueaderos | 92,852 | 7,122 | 99,974 | - | - | - |
| Ingreso por publicidad | 84,406 | 54,915 | 139,322 | 80,002 | - | 80,002 |
| Total ingresos operacionales | 17,049,865 | 6,893,214 | 23,943,079 | 8,699,658 | 3,454,829 | 12,154,487 |
| Costos y Gastos: | | | | | | |
| Costos: | | | | | | |
| -Costos directos | (5,646,874) | 1,427,801 | 7,074,675 | (3,395,027) | (583,947) | (3,978,974) |
| -Costos indirectos | (19,306,587) | (4,118,309) | (23,424,896) | (9,691,433) | (3,073,466) | (12,764,899) |
| Total costos | (24,953,461) | (5,546,110) | (30,499,571) | (13,086,460) | (3,657,413) | (16,743,873) |
| Gastos de administración y generales | (1,811,867) | (198,002) | (2,009,869) | (968,409) | (79,485) | (1,047,894) |
| Total costos y gastos de operación | (26,765,328) | (5,744,112) | (32,509,440) | (14,054,869) | (3,736,898) | (17,791,767) |
| Pérdida en operación | (9,715,463) | (1,149,102) | (8,566,361) | (5,355,211) | (8282,069) | (5,637,280) |
| Otros ingresos (gastos): | | | | | | |
| Gastos financieros, netos | (2,986) | (428) | (3,414) | (1,218) | (317) | (1,535) |
| Otros (gastos) ingresos, neto | 961,232 | (1,406,497) | (445,265) | 170,341 | 64,534 | 234,875 |
| Total otros (gastos) ingresos, neto | 958,246 | (1,406,925) | (448,679) | 169,123 | 64,217 | 233,340 |
| Pérdida neta | US\$ (8,757,215) | (257,823) | (9,015,040) | (5186,088) | (217,852) | (5,403,940) |

COMPAÑÍA TROLEBUS QUITO S. A.**Balance General Combinado****31 de diciembre del 2009****(Con cifras correspondientes del 2008)****(En dólares de los Estados Unidos de América)**

| | 31 de diciembre del 2009 | | | 31 de diciembre del 2008 | | |
|--|-------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------------------|------------------|----------------------|
| | Compañía Trolebús Quito S. A. | Ecovía | Saldos combinados | Compañía Trolebús Quito S. A. | Ecovía | Saldos combinados |
| Activos | | | | | | |
| Activos corrientes: | | | | | | |
| Efectivo en caja y bancos | US\$ 926,804 | 1,667,015 | 2,593,819 | 3,250,191 | 1,440,745 | 4,690,936 |
| Cuentas por cobrar | 3,608,007 | 1,066,562 | 4,674,569 | 3,689,148 | 534,444 | 4,223,592 |
| Inventarios | 2,055,259 | 58,558 | 2,113,817 | 2,996,803 | 76,103 | 3,072,906 |
| Gastos pagados por anticipado | 230,555 | 30,756 | 261,311 | - | 14,319 | 14,319 |
| Total activos corrientes | 6,820,625 | 2,822,891 | 9,643,516 | 9,936,142 | 2,065,611 | 12,001,753 |
| Activos no corrientes: | | | | | | |
| Propiedad, vehículos y equipos, neto | 76,718,307 | 10,968 | 76,729,275 | 81,865,149 | 14,149 | 81,879,298 |
| Inversiones en obras en proceso | 9,961,800 | - | 9,961,800 | 10,274,262 | - | 10,274,262 |
| Total activos | US\$ 93,500,732 | 2,833,859 | 96,334,591 | 102,075,553 | 2,079,443 | 104,155,313 |
| Pasivos y Patrimonio de los Accionistas | | | | | | |
| Pasivos corrientes: | | | | | | |
| Cuentas por pagar | US\$ 2,983,989 | 1,601,551 | 4,585,540 | 1,992,676 | 617,649 | 2,610,325 |
| Pasivos acumulados | 103,758 | 28,019 | 131,777 | 657 | - | 657 |
| Total pasivos | 3,087,747 | 1,629,570 | 4,717,317 | 1,993,333 | 617,649 | 2,610,982 |
| Patrimonio de los Accionistas | | | | | | |
| Capital social | 77,048,911 | - | 77,048,911 | 77,048,911 | - | 77,048,911 |
| Gobiernos seccionales | 25,694,225 | 933,726 | 26,627,951 | 26,319,555 | 933,726 | 27,253,281 |
| Resultados acumulados | (12,330,151) | 270,563 | (12,059,588) | (3,286,246) | 528,385 | (2,757,861) |
| Total patrimonio de los accionistas | 90,412,985 | 1,204,289 | 91,617,274 | 100,082,220 | 1,462,111 | 101,544,331 |
| Total pasivos y patrimonio de los accionistas | US\$ 93,500,732 | 2,833,859 | 96,334,591 | 102,075,553 | 2,079,760 | 104,155,313 |