

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de

JARRIN CARRERA CIA. LTDA.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Jarrin Carrera Cia. Ltda.** al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esta fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **Jarrin Carrera Cia. Ltda.** al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esta fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Atentamente.



Econ Jaime Zurita U.
Matricula No.2740
Registro No. RNAE 492

Quito, Mayo 15 de 2006

JARRIN CARRERA CIA. LTDA

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en U.S. dólares)

ACTIVOS	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Bancos	4	40.065,93
Cuentas por cobrar	5	<u>1.286.075,46</u>
Total activos corrientes		1.326.141,39
PROPIEDADES Y EQUIPOS		
	6	
Equipos de oficina		59.121,25
Muebles y enseres oficina		5.170,32
Vehículos de servicios		4.080.709,71
Equipos de Mantenimiento		79.843,13
Adecuaciones Oficina		37.993,73
Vehículos de Oficina		29.176,55
Terrenos		2.500,00
Edificios		<u>778.673,88</u>
Total		5.073.188,57
Menos Reserva depreciaciones		<u>(2.753.567,98)</u>
Activo neto		2.319.620,59
TOTAL ACTIVOS		<u>3.645.761,98</u>

Fuente: Estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>
PASIVOS CORRIENTES		
Proveedores	7	681.787,79
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	8	5.211,22
Participación trabajadores	9	22.034,76
Impuesto a la renta	10	<u>34.512,36</u>
Total pasivos corrientes		743.546,13
PASIVO LARGO PLAZO	11	2.039.810,54
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	12	
Capital social		100.000,00
Reserva legal		34.485,71
Reserva facultativa		104.299,17
Reserva de capital		150.237,10
Prestamos Soc. Fut. Capitalizaciones		15.000,00
Utilidades/ perdidas acumuladas años anteriores		368.032,06
Utilidad del ejercicio	13	<u>90.351,26</u>
Patrimonio de los accionistas		862.405,30
TOTAL		<u>3.645.761,98</u>

Fuente: Estados Financieros.

JARRIN CARRERA CIA. LTDA

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 (Expresado en U.S. Dólares)

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>
INGRESOS		4.013.505,72
COSTO DE VENTAS		<u>3.294.863,66</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>718.642,06</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		
Gastos de administración		403.460,12
Gastos financieros		<u>168.283,56</u>
Total		571.743,68
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		146.898,38
15% Participación trabajadores	9	<u>22.034,76</u>
Utilidad después de participación trabajadores		124.863,62
MAS:		
Gastos no deducibles		<u>13.185,80</u>
UTILIDAD TRIBUTABLE		138.049,42
MENOS:		
Impuesto a la Renta	10	<u>34.512,36</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	13	<u>90.351,26</u>

Fuente: Estados financieros

JARRIN CARRERA CIA. LTDA

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Utilidades retenidas/déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	100.000,00	150.237,10	23.360,89	93.174,35	15.000,00	390.281,70	772.054,04
AÑO 2005							
Transferencias			11.124,82	11.124,82		(22.249,64)	0.00
Utilidad ejercicio						90.351,26	90.351,26
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>100.000,00</u>	<u>150.237,10</u>	<u>34.485,71</u>	<u>104.299,17</u>	<u>15.000,00</u>	<u>458.383,32</u>	<u>862.405,30</u>

Ver notas a los Estados Financieros

JARRIN CARRERA CIA. LTDA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en USS. dólares)

	<u>2005</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.	
Utilidad neta	90.351,26
<u>Ajustes de las utilidades liquidadas por partidas que no Representan movimiento de fondos</u>	
Depreciaciones de propiedades y equipo	613.017,80
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>	
Cuentas por cobrar comerciales	(663.969,96)
Cuentas por Pagar	134.163,28
Participación trabajadores	(4.141,29)
Impuesto a la Renta	<u>(2.570,37)</u>
 Efectivo neto proveniente de actividades de operación	 <u>166.850,72</u>
 FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION	
Adquisición de propiedades y equipo	<u>(297.739,66)</u>
 Efectivo neto utilizado actividades de inversión	 <u>(297.739,66)</u>
 FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Obligaciones a pagar bancos	<u>166.537,65</u>
 Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	 <u>166.537,65</u>
 CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA	
Incremento neto durante el año	35.648,71
Saldo inicial del año	<u>4.417,21</u>
 Saldo al fin del año	 <u>40.065,92</u>

JARRIN CARRERA CIA. LTDA

NOTAS AL ESTADO FINANCIERO POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Jarrin Carrera Cia. Ltda. Es una compañía que está constituida en el Ecuador mediante Escritura Publica otorgada en la Notaria Vigésima Octava del Cantón Quito del Doctor Juan del Pozo el veinticinco de Abril de mil novecientos ochenta y ocho. Inscrita en el Registro Mercantil el catorce de Junio de mil novecientos noventa y ocho.

Su actividad principal es la prestación de servicios de transporte pesado.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, afecta la comparación de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2005. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La contabilidad es llevada por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, con sujeción a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y considerando las disposiciones y otras normas legales o reglamentarias de carácter tributario. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

- 1 **Base de presentación de los Estados Financieros** – Los estados Financieros de la compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico y al 31 de diciembre del 2005, sus cifras se expresan en dólares de los Estados Unidos de América.
- 2 **Caja y sus Equivalentes** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos a corto plazo altamente líquidos.
- 3 **Valuación de Propiedades y Equipo** - En el Balance de Situación, las propiedades y equipos se muestran al costo histórico de adquisición. Las renovaciones de activos y mejoras por valores importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo se cargan como gastos a medida que se efectúan.
- 4 **Depreciaciones de los activos Fijos.**- Las depreciaciones acumuladas históricas, están formando parte de los rubros de los Balances Generales en cuentas independientes.

El costo de adquisición de las propiedades, y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en base a los siguientes porcentajes según dispone al Art. 21 Numeral 6 incisos i, ii, iii, iv del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reformas.

- 10% anual para Instalaciones, Muebles y Enseres, Equipo de oficina y maquinaria.
- 20% anual para vehículos.
- 33% anual para equipos de computación y software.

- 5 **Ingresos por servicios** - Los ingresos por servicios son registrados en los resultados del año en función a la prestación del servicio.
- 6 **Gastos de administración, ventas y financieros**- Se registran al valor de adquisición del bien o servicio debidamente documentado e incurrido en relación con las necesidades y giro ordinario del negocio
- 7 **Impuesto a la Renta** – De conformidad a lo que dispone el Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno la compañía aplica el 25% de tarifa impositiva sobre la base imponible (Ver Nota 11).

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2003	6
2004	2
2005	3

4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Los saldos al 31 de diciembre de 2005, corresponden a las cuentas de caja y bancos

	Al 31 de diciembre de <u>2005</u>
<u>CAJA</u>	
Caja general	15.234,91
Caja chica	77,75
Banco de la Vivienda (Fondo)	<u>24.753,27</u>
Total caja bancos	<u>40.065,93</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

El resumen de la cuenta por cobrar es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de <u>2005</u>
Clientes	297.954,89
Cuentas por cobrar empleados	3.090,95
Crédito fiscal	53.403,71
Anticipos	<u>931.625,91</u>
Total	<u>1.286.075,46</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de propiedades y equipo fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre de <u>2005</u>
Saldo neto al comienzo del año	4.775.448,91
Adquisiciones	297.739,66
Depreciación Acumulada	<u>(2.753.567,98)</u>
Saldo neto al fin de año	<u>2.319.620,59</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Cuentas por pagar es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de <u>2005</u>
Proveedores	304.728,20
Obligaciones Empleados	84.689,45
Instituciones financieras	<u>292.370,14</u>
	<u>681.787,79</u>

El resumen de saldos por pagar a instituciones financieras por sobregiros es el siguiente

	Al 31 de diciembre de <u>2005</u>
Banco del Occidente	(0,40)
Banco del Pichincha	34.464,63

Bco. Bolivariano Sobregiro	34.350,44
Bco. Internacional Sobregiro	15.975,33
Bco. Pichincha Sobregiro	158.181,27
Produbanco Sobregiro	25.409,76
Produbanco Prestamo. US\$27.953,30	<u>23.989,11</u>
	<u>292.370,14</u>

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El resumen de Gastos acumulados por pagar fue el siguiente

	Al 31 de diciembre de <u>2005</u>
Retención en la Fuente	1.512,03
I.E.S.S.	2.728,30
Retención IVA	<u>970,89</u>
	<u>5.211,22</u>

9. PARTICIPACION TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta del ejercicio

El movimiento de provisión para participación a trabajadores fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre de <u>2005.</u>
Saldo a comienzo de año	26.176,05
Provisión del año	22.034,76
Pagos efectuados	<u>(26.176,05)</u>
Saldo al fin de año	<u>22.034,76</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	Al 31 de diciembre de <u>2005</u>
Utilidad según estados Financieros después de participación Trabajadores	124.863,62
Gastos no deducibles	<u>13.185,80</u>
Utilidad Gravable	<u>138.049,42</u>
Impuesto a la Renta a resultados	<u>34.512,36</u>

El movimiento de la provisión para Impuesto a la Renta fue como sigue

	Al 31 de diciembre de <u>2005.</u>
Saldo a comienzo de año	37.082,73
Provisión del año	34.512,36
Pagos efectuados	<u>(37.082,73)</u>
Saldo al fin de año	<u>34.512,36</u>

11. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

El resumen de cuentas por pagar a largo plazo fue como sigue:

	Al 31 de diciembre de <u>2005.</u>
Prestamos particulares	886.460,95
Instituciones financieras	<u>1.153.349,59</u>
	<u>2.039.810,54</u>

El movimiento de cuentas por pagar particulares fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre de <u>2005.</u>
Saldo a comienzo de año	876.036,76
Prestamos particulares	12.333,84
Pagos efectuados	<u>(1.909,65)</u>
Saldo al fin de año	<u>886.460,95</u>

El resumen de cuentas por pagar instituciones financieras fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre de <u>2005.</u>
Produbanco OP.15-2005	653.349,59
Banco del Pichincha US\$500	<u>500.000,00</u>
	<u>1.153.349,59</u>

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital de Jarrin Carrera Cia. Ltda. al treinta y uno de diciembre del dos mil cinco es de CIEN MIL 00/100 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTE AMERICA (US\$ 100.000.00).

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad. (Art. 109. Ley Codificada de la Ley de Compañías)

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reservas por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la Corrección Monetaria del Patrimonio y de los activos y pasivos no Monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta.

Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada.

El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

13. UTILIDAD DEL EJERCICIO

El saldo de esta cuenta corresponde a la utilidad obtenida en el ejercicio económico del 1 de enero al 31 de diciembre de 2005, por valor de USD 90.351.26

14. COMPROMISOS

La Compañía, al 31 de diciembre del 2005, no mantiene ningún compromiso importante.

15. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha del informe de los auditores independientes (15 de mayo de 2006) no se produjo cambios que afecten los rubros de activo, pasivo y patrimonio de los accionistas, que en opinión de la Administración pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros.
