

**CONSULTORES ADMINISTRATIVOS
(CONSULTAD) C. LTDA.**

Auditores Externos y Consultores

TRANSACSA, TRANSACCIONES S.A.

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS**

AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2009



Consultores Administrativos (Consultad) C. Ltda.

P.Carlo 1014 y Sucre
Piso 2, oficina 3
Tel. 2321788-2517585 Fax 2517585
E mail: consultad@hotmail.com
Apartado 09-01-9780
E mail consultad@hotmail.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de

TRANSACSA, TRANSACCIONES S. A.:

Hemos auditado el balance general de **TRANSACSA, TRANSACCIONES S.A.** (una sociedad anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de tales estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la compañía. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean estas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables y razonables de acuerdo con las circunstancias. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros, con base en la auditoría que practicamos.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las ~~normas internacionales de auditoría~~. Estas normas establecen que cumplimos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de las empresas, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de las empresas. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para expresar nuestra opinión de auditoría.

Como se indica en la nota 2, la compañía prepara sus estados financieros y registra la contabilidad de conformidad a normas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador; normas contables emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Gobierno Nacional y normas internacionales de información financiera, en tanto estas no se opongan a las normas específicas nacionales.

GUAR

PN

Como se indica en la nota 7, la compañía mantiene al cierre del ejercicio 2009 cuentas por cobrar a compañías relacionadas por US\$ 283,218 especialmente por concepto de facturación por servicios no cancelados, los que no tienen fecha de vencimiento, no generan intereses ni están respaldados por garantía real.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, excepto por lo descrito en el párrafo anterior, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TRANSACSA, TRANSACCIONES S.A. al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y normas de contabilidad descritos en la nota 2.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía en su calidad de agente de retención y percepción por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2009, se emite por separado.



C.P.A. Sergio Vicente Plaza V., Ing.Com.
SOCIO DE CONSULTORES ADMINISTRATIVOS
(CONSULTAD)
Reg. SC-RNAE-024 Superintendencia de Compañías

Abri, 23 del 2010
Guayaquil, Ecuador



TRANSACSA, TRANSACCIONES S.A.

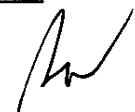
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Bancos	nota 4	347
Cuentas por cobrar	nota 5	3.412
Gastos pagados por anticipado	nota 6	21.217
Total de activos corrientes		<u>24.976</u>
CUENTAS POR COBRAR COMPAÑIAS RELACIONADAS	nota 7	<u>283.218</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	nota 8	
Maquinarias y equipo		57.693
Muebles y enseres		<u>2.049</u>
menos- Depreciación acumulada		<u>59.742</u>
Total de Propiedades, planta y equipo		<u>(26.040)</u>
		<u>33.702</u>
CARGOS DIFERIDOS, neto	nota 9	1.111.977
OTROS ACTIVOS, neto	nota 10	295
Total de Activos		<u>1.454.168</u>

Vea notas a los estados financieros



TRANSACSA, TRANSACCIONES S.A.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

PASIVOS Y PARTICIPACION
DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES

Cuentas y documentos por pagar	nota 11	12.376
Total de pasivos corrientes		<u>12.376</u>

CUENTAS POR PAGAR COMPAÑIAS
RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

nota 12	1.657.422
---------	-----------

Total de Pasivos	<u>1.669.798</u>
-------------------------	-------------------------

PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS

Capital suscrito y pagado	nota 13	20.000
Reserva Legal	nota 14	660
Reserva Facultativa	nota 15	42
Utilidades (Pérdidas) Acumuladas	nota 16	(236.332)

Total de Participación de los Accionistas	<u>(215.630)</u>
--	-------------------------

Total de Pasivo y Participación de Accionistas	<u>1.454.168</u>
---	-------------------------

Vea notas a los estados financieros



TRANSACSA, TRANSACCIONES S.A.

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

VENTAS NETAS	nota 1	0
COSTO DE VENTAS		0
Utilidad Bruta		0
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Generales y de administración		103.375
Utilidad (pérdida) antes de otros egresos (ingresos)		<u>(103.375)</u>
OTROS EGRESOS (INGRESOS):		
Gastos financieros		<u>10</u>
Total Otros Egresos (Ingresos)		10
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		<u>(103.385)</u>
PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		
Utilidad (Pérdida) Neta	nota 16	<u>(103.385)</u>

Vea notas a los estados financieros



TRANSACSA, TRANSACCIONES S.A.

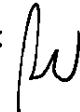
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Reserva Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidades (pèrdidas) acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2009	20.000	660	42	(132.947)	(112.245)
Pérdida del ejercicio	0	0	0	(103.385)	(103.385)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>20.000</u>	<u>660</u>	<u>42</u>	<u>(236.332)</u>	<u>(215.630)</u>

Vea notas a los estados financieros



TRANSACSA, TRANSACCIONES S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIONES	
Pérdida neta	(103.385)
Ajuste para conciliar la utilidad neta a efectivo	
neto proveniente de operaciones:	
Depreciación, amortización	5.975
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	217
Disminución (aumento) en gastos pagados	
por anticipado	(1.858)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	3.351
Aumento (disminución) en cuentas por pagar accionistas	88.394
Efectivo neto proveniente (usado en)	
de actividades de operación	(7.306)
 FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Aumento de otros activos	(102)
Efectivo neto proveniente (usado en)	
de actividades de inversión	(102)
 AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y	
EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(7.408)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	7.755
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	
AL FINAL DEL AÑO	nota 4
	347

Vea notas a los estados financieros

[Handwritten signature]

TRANSACSA, TRANSACCIONES S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1. OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 12 de agosto de 1982. Tiene por objeto proporcionar el servicio de alquiler de aeronave, contando en el año 2007 con el certificado de operación otorgado por la Dirección de Aviación Civil (DAC). En el ejercicio 2007 operó por debajo de su capacidad normal.

Para este efecto celebró con fecha marzo de 1997 un contrato de arrendamiento (leasing) de un helicóptero ROBINSON R44. Adicionalmente con fecha mayo 1 del 2001 celebró un contrato de arrendamiento (leasing) de cuatro helicópteros BELL 205, de los que a partir de octubre 22 del 2004 dos empezaron a funcionar. En el año 2007 se rescindieron los contratos de leasing en mención y la empresa ha cesado temporalmente de operar a partir del año 2008.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

La compañía mantiene desde abril 1 del 2000 sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) y los estados financieros están preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y las normas contables emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Gobierno del Ecuador. Las notas que siguen, resumen estas normas y principios y su aplicación a los estados financieros en páginas anteriores.

La compañía reconoció los efectos de la inflación y devaluación acumulada en el balance general al 31 de marzo del 2000, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes al cierre de dicho periodo.

Propiedades, Planta y Equipo.- El activo fijo contabilizado al 30 de abril del 2000 está valorizado de acuerdo al procedimiento establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 y las compras posteriores a esa fecha, al costo de adquisición, menos las depreciaciones acumuladas. El valor neto del activo fijo revalorizado no excede, en su conjunto, el valor recuperable.

El valor revalorizado de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a las operaciones del año. Las mejoras y reparaciones de importancia que extienden la vida útil o incrementan la capacidad productiva de los activos se capitalizan.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base las disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento General que establecen el siguiente número de años mínimos para los diferentes tipos de activos:

	AÑOS
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10



Gastos de Investigación y Desarrollo.- Todos los gastos realizados durante el proceso de montaje de las aeronaves, pruebas y funcionamiento por debajo de su capacidad normal fueron diferidos para ser amortizados en un período de diez años, a base de la ley de régimen tributario interno y su reglamento general, a partir de que la empresa genere ingresos y conforme inician sus actividades y funcionen en su capacidad normal cada una de las aeronaves.

3. SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros hasta el 31 de diciembre de 1999 fueron ajustados de acuerdo al sistema de corrección monetaria creado por el art. 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno. El objetivo del sistema era reexpresar aquellos rubros del balance cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente del valor de mercado como resultado de la inflación, la devaluación o de pactos que afecten el respectivo activo o pasivo

El Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador y la Federación Nacional de Contadores del Ecuador expidieron la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 16 denominada **SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA INTEGRAL**, de aplicación a partir del año 2000, pero que por efectos de ser el primer período de aplicación se implementó un procedimiento especial definido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17 NEC 17, expedida por el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador y la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobada por el Servicio de Rentas Internas y las Superintendencias de Compañías y de Bancos en marzo 31 del 2000.

El sistema de corrección monetaria integral definido en la NEC 16 determina que deberán efectuarse ajustes por inflación de los activos y pasivos no monetarios, el patrimonio y las cuentas de resultados. La corrección monetaria origina una Ganancia o Pérdida por Posición Monetaria Neta que puede considerarse como la diferencia resultante de la reexpresión de los rubros mencionados anteriormente.

En los ejercicios 2001 al 2009 por disposición de las autoridades gubernamentales no se aplica el sistema de corrección monetaria integral de los estados financieros.

Cuenta Reserva de capital.- La cuenta Reserva de Capital se origina por los ajustes provenientes de la corrección monetaria que se realizaron hasta el ejercicio 2000

El saldo de la cuenta Reserva de Capital no puede distribuirse como utilidad a los socios o accionistas, pudiendo sin embargo ser objeto de capitalización o devolución en caso de liquidación de la empresa. También puede ser utilizado para absorber pérdidas acumuladas.

4. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2009 la caja y bancos consistía en:

Caja	347
------	-----

347

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009 las cuentas por cobrar consistían en:

W

Anticipo a proveedores	2.177
Empleados	1.064
Clientes	171
	<u>3.412</u>

La empresa no ha realizado provisión para cuentas incobrables.

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2009, los gastos pagados por anticipado consistían en:

Impuestos	19.365
Seguros	1.852
	<u>21.217</u>

7. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2009, las cuentas por cobrar a compañías relacionadas consistían en:

Compañía relacionada	283.218
	<u>283.218</u>

Cartera originada fundamentalmente por la prestación de servicios de transportación aérea. No tiene fecha de vencimiento, no generan intereses ni están respaldadas con garantía real.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	Saldos al 1ro. Enero de 2009	Adiciones y transferencias	Corrección monetaria	Bajas y reclasificaciones	Saldos al 31-Dic de 2009
Costo revalorizado					
Maquinarias y equipos	57.693	0	0	0	57.693
Muebles y enseres	2.049	0	0	0	2.049
	<u>59.742</u>	0	0	0	<u>59.742</u>
Depreciación acumulada	20.065	5.975	0	0	26.040
Valor en libros	39.677	(5.975)	0	0	33.702

9. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2009, los cargos diferidos consistían en:

DR

Gastos de investigación y desarrollo	1.535.638
Gastos de constitución	2.772
	<hr/>
	1.538.410
menos amortización acumulada	426.433
	<hr/>
	1.111.977

10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2009, los otros activos consistían en:

Depósitos en garantía	164
Otros	131
	<hr/>
	295

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009, las cuentas y documentos por pagar consistían en:

Impuestos	90
Beneficios acumulados	49
Proveedores y otros	7.663
Saldo acreedor cuenta bancos	4.574
	<hr/>
	12.376

12. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑIAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2009, las cuentas por pagar a compañías relacionadas o con accionistas comunes y a los accionistas consistían en:

Compañías relacionadas	20
Accionistas	1.657.402
	<hr/>
	1.657.422

Las cuentas por pagar a los accionistas y compañías relacionadas o con accionistas comunes no ocasionan el pago de intereses, ni tienen fecha de vencimiento.

13. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Representan 20,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una, suscritas y pagadas en su totalidad.

14. RESERVA LEGAL

Por disposición de la ley de compañías, de las utilidades líquidas de cada ejercicio se debe segregar el 10% para formar el fondo de reserva legal hasta completar el 50% del capital suscrito. El saldo de dicha cuenta no puede ser distribuido entre los accionistas.

W

pero en cambio por resolución de la junta general de accionistas puede ser utilizado para cancelar los aumentos al capital suscrito o absorber pérdidas acumuladas.

15. RESERVA FACULTATIVA

Esta cuenta tiene su origen en la resolución de la junta general de accionistas de **segregar de las utilidades líquidas del ejercicio un monto que no se distribuye a los propietarios y se mantiene en la empresa como una reserva voluntaria**. El saldo de dicha cuenta, por resolución de la junta general de accionistas, puede ser distribuido entre los propietarios y también puede ser utilizado para cancelar los aumentos al capital suscrito o absorber pérdidas acumuladas.

16. UTILIDADES (PERDIDAS) ACUMULADAS

Corresponde a las utilidades después del pago del 15% de la participación de los trabajadores y del impuesto sobre la renta, de ejercicios anteriores y del presente ejercicio que no se han distribuido entre los accionistas. El saldo de dicha cuenta, por resolución de la junta general de accionistas puede ser distribuido entre los propietarios y también puede ser utilizado para cancelar los aumentos al capital suscrito o absorber pérdidas acumuladas.

Las pérdidas acumuladas y las del año 2009 determina que al cierre de ese ejercicio la compañía tenga patrimonio negativo y la coloca en causal de disolución, la que puede superarse con un aumento de capital o la compensación de las perdidas acumuladas por parte de los accionistas empleando créditos a su favor o recursos frescos.

17. IMPUESTOS

En el ejercicio fiscal 2009 rige la tasa impositiva del 25% de impuesto a la renta para las sociedades, excepto cuando las utilidades son reinvertidas, en cuyo caso la tarifa es del 15%. Rige también el sistema de las retenciones en la fuente sobre los pagos que constituyan ingresos para los beneficiarios y el esquema del pago de anticipo de impuesto a la renta.

Además en lo que respecta al impuesto al valor agregado en la venta de bienes y servicios se aplicó la tarifa del 12% y en los casos tipificados en las disposiciones legales, la tarifa del 0%.

18. CONTINGENTES Y CUENTAS DE ORDEN

El 6 de octubre del 2003, la compañía propuso demanda de daños y perjuicios contra la Dirección de Aviación Civil (DAC), en el Tribunal Contencioso Administrativo No 2 de Guayaquil, declarados esos en la acción de amparo constitucional No 090-2003, en el Juzgado Octavo de lo Civil de El Oro. La cuantía de la indemnización fue estimada en tres millones de dólares de los Estados Unidos de América, hasta la presentación de la demanda; sin embargo, la pretensión de la compañía es que ésta se incrementará diariamente, a partir de la fecha indicada. A la fecha del informe de los auditores externos, el estado de la causa contenciosa administrativa se encuentra en el de resolver (casación).

19. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Durante el año 2009 no se han efectuado transacciones con compañías relacionadas o con accionistas comunes.



20. EVENTOS POSTERIORES

A la fecha de preparación de nuestro informe, la compañía continúa en un proceso de reingeniería pues se le caducó el permiso de operación otorgado por la DAC y la renovación se encuentra en trámite, por lo que hasta que inicie la nueva fase de operación ha procedido a liquidar a su personal.

21. CUMPLIMIENTO DE RECOMENDACIONES DE LOS AUDTORES

La empresa ha dado estricto cumplimiento a las recomendaciones de los auditores externos formuladas en el informe anterior.

A handwritten signature consisting of a stylized, cursive 'W' or 'M' shape.