

CONSULTORES ADMINISTRATIVOS (CONSULTAD) C. LTDA.

Audidores Externos y Consultores

Guayaquil, mayo 5 del 2006

Señor
INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL
Ciudad.

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente encontrará usted un ejemplar del informe de auditoria externa de los estados financieros de nuestro cliente TRANSACSA, TRANSACCIONES S.A., correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2005.

Atentamente,

ING. SERGIO VICENTE PLAZA, CPA Y MBA
GERENTE GENERAL
REG SC-RNAE-024-SUPERCIAS

EXP 40187-82



EXP
40187

TRANSACSA, TRANSACCIONES S. A.
INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2005

Consultores Administrativos (Consultad) C. Ltda.

P. Carbo 1014 y Sucre
Piso 2, oficina 3
Tel 2321788-2517585 Fax 2517585
Apartado 09-01-9780

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 2005, 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. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros, con base en la auditoría que practicamos.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos nuestro trabajo con el fin de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas selectivas, evidencia que sustente los importes y revelaciones mostradas en los estados financieros. Incluye también evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que la auditoría efectuada proporciona una base razonable para nuestra opinión.

Como se indica en la nota 2, la compañía prepara sus estados financieros y registra la contabilidad de conformidad a normas de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y normas contables emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Gobierno Nacional.

Como se indica en la nota 7, la compañía mantiene al cierre del ejercicio 2005 Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas por US\$ 135,180 por concepto de facturación por servicios no cancelados.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TRANSACSA, TRANSACCIONES S.A.** al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones 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 ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2005, 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



Abril, 24 del 2006
Guayaquil, Ecuador

TRANSACSA, TRANSACCIONES S.A.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

Caja y Bancos	nota 4	520
Cuentas por cobrar	nota 5	11.244
Gastos pagados por anticipado	nota 6	31.872
Total de activos corrientes		<u>43.636</u>

**CUENTAS POR COBRAR COMPAÑIAS
RELACIONADAS**

nota 7 135.180

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

nota 8

Maquinarias y equipos	57.693
Muebles y enseres	2.049
	<u>59.742</u>
menos- Depreciación acumulada	(2.120)

Total de Propiedades, planta y equipo 57.622

CARGOS DIFERIDOS, neto nota 9 1.390.829

OTROS ACTIVOS, neto nota 10 4.848

Total de Activos 1.632.115

Vea notas a los estados financieros

PW

TRANSACSA, TRANSACCIONES S.A.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**PASIVOS Y PARTICIPACION
DE LOS ACCIONISTAS**

PASIVOS CORRIENTES

Cuentas y documentos por pagar	nota 11	27.681
Total de pasivos corrientes		<u>27.681</u>

**CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS
Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

	nota 12	1.425.429
Total de Pasivos		<u>1.453.110</u>

PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS

Capital suscrito y pagado	nota 13	20.000
Aportes para capitalizaciones futuras	nota 14	139.080
Reserva legal	nota 15	660
Reserva Facultativa	nota 16	42
Reserva de capital	nota 17	13.286
Utilidades (pérdidas) acumuladas	nota 18	5.937
Total de Participación de los Accionistas		<u>179.005</u>

Total de Pasivo y Participación de Accionistas		<u>1.632.115</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 2005**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

VENTAS NETAS	nota 1	100.318
COSTO DE VENTAS		124.734
Utilidad Bruta		<u>(24.416)</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Generales y de administración		9.555
Utilidad (pérdida) antes de otros egresos (ingresos)		<u>(33.971)</u>
OTROS EGRESOS (INGRESOS)		
Gastos financieros		43
Total otros egresos (ingresos)		<u>43</u>
Utilidad (pérdida) del ejercicio		<u>(34.014)</u>
PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		
Utilidad (pérdida) neta	nota 18	<u>0</u> <u>(34.014)</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 2005

Expresado en dólares de los Estados Unidos de América

	Capital	Aportes capitalizac futuras	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Utilidades (pérdidas) acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2005	20.000	173.094	660	42	13.286	5.937	213.019
Pérdida del ejercicio	0	0	0	0	0	(34.014)	(34.014)
Absorción de la pérdida del ejercicio	0	(34.014)	0	0	0	34.014	0
Saldos al 31 de diciembre del 2005	20.000	139.080	660	42	13.286	5.937	179.005

Vea notas a los estados financieros



TRANSACSA, TRANSACCIONES S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES
DE OPERACIONES**

Pérdida del ejercicio	(34.014)
Ajuste para conciliar la utilidad neta a efectivo neto proveniente de operaciones:	
Depreciación, amortización	126.786
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	(5.447)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	(8.707)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar compañías relacionadas	(135.180)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	4.452
Aumento (disminución) en cuentas por pagar accionistas y compañías relacionadas	265.619
Efectivo neto proveniente (usado en) de actividades de operación	<u>213.509</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES
DE INVERSION**

Desembolso de efectivo por compra de propiedad, planta y equipo y otros activos productivos	(57.525)
Desembolso de efectivo por aumento de otros activos	(1.271)
Desembolso de efectivo por aumento en cargos diferidos	<u>(330.610)</u>
Efectivo neto proveniente (usado en) de actividades de inversión	<u>(389.406)</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES
FINANCIAMIENTO**

Efectivo recibido por aportaciones para futuro aumento de capital	<u>172.115</u>
Efectivo neto proveniente (usado en) de actividades de financiamiento	<u>172.115</u>

**AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y
EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>4.302</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>520</u>

nota 4

Vea notas a los estados financieros

TRANSACSA, TRANSACCIONES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

1. OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 12 de agosto de 1982 y tiene por objeto proporcionar el servicio de alquiler de aeronave, contando para este efecto con el certificado de operación otorgado por la Dirección de Aviación Civil (DAC). En la actualidad fundamentalmente presta sus servicios a una compañía relacionada y opera por debajo de su capacidad normal.

Para este efecto ha celebrado con fecha marzo 14 de 1997 un contrato de arrendamiento (leasing) de un helicóptero ROBINSON R44 que se encuentra operando. 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 200, dos están funcionando y dos se encuentran desmontados (desarmados).

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 y principios contables generalmente aceptados en el 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, etc., son diferidos para ser amortizados en un periodo 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 inicien sus actividades y funcionen en su capacidad normal cada uno 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 expedieron 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 2005 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 2005, la caja y bancos consistía en:

Caja	520
	<u>520</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005, las cuentas por cobrar consistía en:

Anticipo a proveedores	9.825
Empleados	1.280
Clientes	139
	<u>11.244</u>

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO



Al 31 de diciembre del 2005, los gastos pagados por anticipado consistían en:

Impuestos	27.237
Seguros	<u>4.635</u>
	<u>31.872</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2005, las cuentas por cobrar compañías relacionadas consistían en:

Minerales del Ecuador Minecsa S.A.	135.180
	<u>135.180</u>

Cartera originada por la prestación de servicios de transportación aérea. No tiene fecha de vencimiento.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	Saldos al 1ro. Enero de 2005	Adiciones y transferencias	Corrección monetaria	Bajas y reclasi- ficaciones	Saldos al 31 de diciembre de 2005
Costo revalorizado					
Maquinarias y equipos	2.217	55.476	0	0	57.693
Muebles y enseres	0	2.049	0	0	2.049
	2.217	57.525	0	0	59.742
Depreciación acumulada	346	1.774	0	0	2.120
Valor en libros	1.871	55.751	0	0	57.622

9. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2005, los cargos diferidos consistían en:

Gastos de investigación y desarrollo	1.535.638
Gastos de constitución	<u>2.772</u>
	1.538.410
menos: Amortización acumulada	<u>147.581</u>
	<u>1.390.829</u>

10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2005, los otros activos consistían en:

Depósitos en garantía	3.577
Otros	1.271
	<u>4.848</u>

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, las cuentas y documentos por pagar consistían en:

Sobregiro bancario	8.796
Impuestos	1.159
IESS	941
Beneficios acumulados	8.179
Proveedores y otros	8.606
	<u>27.681</u>

12. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2005, las cuentas por pagar a compañías relacionadas o con accionistas comunes y a los accionistas consistían en:

Bira, Bienes Raíces S.A.	623.531
Sodirec S.A.	704.274
Accionistas	97.624
	<u>1.425.429</u>

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. APORTES PARA CAPITALIZACIONES FUTURAS

Representan aportes de los accionistas para ser utilizados en futuros aumentos de capital o para absorber pérdidas acumuladas.

15. 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, 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.

16. 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.

17. RESERVA DE CAPITAL

Se origina por la transferencia de los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y los dividendos en acciones recibidos.

18. 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

La pérdida del año 2005, de conformidad con las disposiciones societarias, ha sido absorbida en el mismo ejercicio con los aportes para futuras capitalizaciones.

19. IMPUESTOS

En el ejercicio fiscal 2005 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, del 50 % del impuesto a la renta pagado el año anterior.

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%.

20. CONTINGENTES Y CUENTAS DE ORDEN

Con fecha octubre 6 del 2003 la compañía planteó ante el Tribunal Distrital 2 de lo Contencioso Administrativo de Guayaquil un juicio ordinario contra la Dirección de Aviación Civil (DAC) para el pago de indemnización por daños y perjuicios irrogados a Transacsa, Transacciones S.A., por actos cometidos por el Director General de Aviación Civil en el ejercicio de sus funciones. La cuantía de la indemnización se estima en tres millones de dólares, que se ha calculado hasta la fecha de presentación de la demanda, la que se incrementará diariamente, a partir de la fecha indicada.

21. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Durante el año 2005 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas o con accionistas comunes:

Venta de servicios de alquiler aeronave Minerales del Ecuador Minecsa S.A.	92.550
---	--------

Las transacciones con las compañías relacionadas o con accionistas comunes se realizan en condiciones iguales a las que pudieran efectuarse con terceros.

22. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de preparación de nuestro informe, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

23. CUMPLIMIENTO DE RECOMENDACIONES DE LOS AUDITORES

No procede en virtud que la presente auditoria es la primera que contrata la compañía.

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'P' followed by a flourish.