

40187
2007

CONSULTORES ADMINISTRATIVOS (CONSULTAD) C. LTDA.

Audidores Externos y Consultores

P. Carbo 1014 y Sucre
Piso 2, oficina 3
Tel 2321788 Fax 2517585
Cel 099986794
E mail: consultad@hotmail.com

Guayaquil, mayo 6 del 2008

Señor
INTENDENTE DE COMPAÑIAS 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 2007.

Atentamente,

ING. SERGIO VICENTE PLAZA, CPA y MA
GERENTE GENERAL
REG. SC-RNAE-024 SUPERCIAS

EXP ~~40187-02~~



Consultores Administrativos (Consultad) C. Ltda.

P. Carbo 1014 y Sucre
Piso 2, oficina 3
Tel. 2321788-2517585 Fax 2517585
E mail: consultadhotmail.com
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 2007, 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 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.

Como se indica en la nota 7, la compañía mantiene al cierre del ejercicio 2007 Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas por US\$ 283,218 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



A handwritten signature in black ink, located at the bottom right of the page.

TRANSACSA, TRANSACCIONES S.A. al 31 de diciembre del 2007, 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 2007, 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, 21 del 2008
Guayaquil, Ecuador



TRANSACSA, TRANSACCIONES S.A.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

Caja y Bancos	nota 4	14.404
Cuentas por cobrar	nota 5	3.611
Gastos pagados por anticipado	nota 6	16.901

Total de activos corrientes		<u>34.916</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>
		59.742
menos- Depreciación acumulada		<u>(14.091)</u>
Total de Propiedades, planta y equipo		<u>45.651</u>

CARGOS DIFERIDOS, neto	nota 9	1.111.977
------------------------	--------	-----------

OTROS ACTIVOS, neto	nota 10	1.176
---------------------	---------	-------

Total de Activos		<u><u>1.476.938</u></u>
------------------	--	-------------------------

Vea notas a los estados financieros



TRANSACSA, TRANSACCIONES S.A.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**PASIVOS Y PARTICIPACION
DE LOS ACCIONISTAS**

PASIVOS CORRIENTES

Cuentas y documentos por pagar	nota 11	59.664
Total de pasivos corrientes		<u>59.664</u>

**CUENTAS POR PAGAR COMPAÑIAS
RELACIONADAS Y ACCIONISTAS**

	nota 12	1.553.059
Total de Pasivos		<u>1.612.723</u>

PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS

Capital suscrito y pagado	nota 13	20.000
Aporte para capitalizaciones futuras	nota 14	159.849
Reserva Legal	nota 15	660
Reserva Facultativa	nota 16	42
Utilidades (Pérdidas) Acumuladas	nota 17	(316.336)
Total de Participación de los Accionistas		<u>(135.785)</u>

Total de Pasivo y Participación de Accionistas		<u>1.476.938</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 2007**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

VENTAS NETAS	nota 1	94.929
COSTO DE VENTAS		239.846
Utilidad Bruta		<u>(144.917)</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Generales y de administración		181.963
Utilidad (pérdida) antes de otros egresos (ingresos)		<u>(326.880)</u>
OTROS EGRESOS (INGRESOS):		
Gastos financieros		81
Otros ingresos		<u>(4.688)</u>
Total Otros Egresos (Ingresos)		<u>(4.607)</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		<u>(322.273)</u>
PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		
		0
Utilidad (Pérdida) Neta	nota 17	<u><u>(322.273)</u></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 2007
(expresado en sucres)

	Capital	Aportes capitalizaciones futuras	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidades (pérdidas) acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2007	20.000	152.366	660	42	(217.004)	(43.936)
Pérdida del ejercicio	0	0	0	0	(322.273)	(322.273)
Aportes de accionistas	0	7.483	0	0	0	7.483
Absorción de pérdidas	0	0	0	0	222.941	222.941
Saldos al 31 de diciembre del 2007	20.000	159.849	660	42	(316.336)	(135.785)

Vea notas a los estados financieros



TRANSACSA, TRANSACCIONES S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIONES

Pérdida neta	(322.273)
Ajuste para conciliar la utilidad neta a efectivo neto proveniente de operaciones:	
Depreciación, amortización	159.815
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	(390)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	4.635
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar compañías relacionadas	(6.616)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	7.081
Aumento (disminución) en cuentas por pagar accionistas	161.738
Efectivo neto proveniente (usado en) de actividades de operación	<u>3.990</u>

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION

Disminución de otros activos	2.411
Efectivo neto proveniente (usado en) de actividades de inversión	<u>2.411</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE
FINANCIAMIENTO**

Efectivo recibido por los propietarios	7.483
Efectivo neto proveniente (usado en) de actividades de financiamiento	<u>7.483</u>

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

Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>520</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>14.404</u></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 2007

1. OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

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.

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:

Maquinarias y equipos
 Muebles y enseres

 AÑOS

10
 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 son 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 inicien 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 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 2007 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 edmpresa. También puede ser utilizado para absorber pérdidas acumuladas.

4. **CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2006 la caja y bancos consistía en:

Caja	327
Bancos	14.077
	<u>14.404</u>

5. **CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2007 las cuentas por cobrar consistían en:

Anticipo a proveedores	2.160
Empleados	1.280
Clientes	171
	<u>3.611</u>

La empresa no ha realizado provisión para cuentas incobrables.

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2007, los gastos pagados por anticipado consistían en:

Impuestos	11.469
Seguros	5.404
Otros	28
	<u>16.901</u>

7. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2007, las cuentas por cobrar a compañías relacionadas consistían en:

Minerales del Ecuador Minecsa S.A.	283.218
	<u>283.218</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 2007	Adiciones y transferencias	Corrección monetaria	Bajas y reclasificaciones	Saldos al 31-Dic de 2007
Costo revalorizado					
Maquinarias y equipos	57.660	0	0	-33	57.693
Muebles y enseres	2.082	0	0	33	2.049
	<u>59.742</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>59.742</u>
Depreciación acumulada	8.117	5.974	0	0	14.091
Valor en libros	<u>51.625</u>	<u>(5.974)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>45.651</u>

9. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2007, 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>426.433</u>
	<u><u>1.111.977</u></u>

10. **OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2007, los otros activos consistían en:

Depósitos en garantía	1.176
	<u>1.176</u>

11. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2007, las cuentas y documentos por pagar consistían en:

Impuestos y seguro social	1.604
Beneficios acumulados	14.405
Proveedores y otros	43.655
	<u>59.664</u>

12. **CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS**

Al 31 de diciembre del 2007, las cuentas por pagar a compañías relacionadas o con accionistas comunes y a los accionistas consistían en:

Bira, Bienes Raíces S.A.	822.522
Sodirec S.A.	730.537
	<u>1.553.059</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. 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 2007 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 pérdidas acumuladas por parte de los accionistas empleando las cuentas aportes para futuras capitalizaciones, créditos a su favor o recursos frescos.

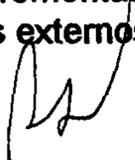
18. IMPUESTOS

En el ejercicio fiscal 2007 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%.

19. 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.



20. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Durante el año 2007 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.	13.200

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

21. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de preparación de nuestro informe, la compañía ha entrado 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.

22. CUMPLIMIENTO DE RECOMENDACIONES DE LOS AUDITORES

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

