

TRANSPORTES CARCELEN - TARQUI CIA. ANONIMA CA-TAR

URBANIZACION PRADOS DEL OESTE, CALLE B - LOTE 124 - TELEFAX: 2482 663 - 2472 526 E-mail: catar@cosinet.net
QUITO - ECUADOR

ABARCA JARAMILLO RICARDO GERMAN	ECUATORIANA	1712817947	4,00
ABRIL GALARZA HUGO RAFAEL	"	1801186485	4,00
AGUILAR CACERES MERCEDES CUMANDÁ	"	1800514000	8,00
ALBAN ALVAREZ FRANCISCO FABIAN	"	1802265452	4,00
ALBAN MOYA SEGUNDO MANUEL	"	1800652156	4,00
ALBAN MOYA VICTOR HERNAN	"	1800980508	4,00
AMAGUAYO CORONADO JOSE DOMINGO	"	0600056097	4,00
ANANGONÓ VILLALVA HERNÁN NEPTALÍ	"	1001230547	4,00
ANCHAPAXI PATIÑO JOSE VICENTE	"	1700135484	8,00
ANDRADE SANCHO WASHINGTON	"	0601459779	4,00
ARAUJO MORA JORGE ELÍAS	"	1719846014	8,00
ARMAS MORALES ANTONIO PATRICIO	"	1702651637	8,00
ARMAS MORALES JOSE MARIA	"	1701734608	4,00
ARMAS MORALES VICTOR EDMUNDO	"	1702547892	4,00
BARONA DOMINGUEZ HERNAN ANTONIO	"	1801708148	4,00
BENAVIDES BENALCAZAR JUSTO HERNANDO	"	1000331957	4,00
BENAVIDES BENALCAZAR LAURO	"	1000473387	8,00
BENAVIDES BENALCAZAR ZOILO ENRIQUE	"	1700151127	8,00
BENAVIDES CALLE HERNANDO JAVIER	"	1715618417	8,00
BERNAL QUIROZ YOLANDA FABIOLA	"	1703056026	8,00
BUSTILLOS GUERRA VICTOR DANIEL	"	1707786883	4,00
BUSTILLOS HURTADO MARCO VINICIO	"	1709254492	4,00
CÁCERES CARVAJAL IVÁN DUVERLI	"	1710420751	4,00
CAISACHANA ORTIZ OLGER PATRICIO	"	1712288446	4,00
CAJAS ESPINOSA JESÚS MISAEL	"	1703333276	4,00
CALLE NIETO MIGUEL ANGEL	"	1704277241	4,00
CALLE PULLA JOSE PEDRO NOLASCO	"	1700820465	4,00
CALVACHI GALLO LUIS GONZALO	"	0500417605	4,00
CAPA SANTOS HOLGER ANIBAL	"	1704109451	4,00
CAPELO CORONEL RENE EUGENIO	"	1708018195	4,00
CARRERA LEON WALTER VINICIO	"	0200129674	8,00
CARRERA LESCOANO JOSE LEONARDO	"	1716286586	4,00
CARRERA LESCOANO RENE AUGUSTO	"	1716287329	4,00
CARRERA YANEZ MARCO ANTONIO	"	1708573959	4,00
CARRILLO VALLE BLASCO WILFRIDO	"	1801387232	4,00
CASTILLO MUÑOZ JOSE RICARDO	"	1704475381	4,00

up

TRANSPORTES CARCELEN - TARQUI CIA. ANONIMA CA-TAR

URBANIZACION PRADOS DEL OESTE, CALLE B - LOTE 124 - TELEFAX: 2482 663 - 2472 526 E-mail: catar@cosinet.net
QUITO - ECUADOR

CASTRO RODRIGUEZ TITO RAYMUNDO	ECUATORIANA	1708847049	4,00
CEVALLOS JACOME HUGO ENRIQUE	"	1704952587	8,00
CEVALLOS MIRIAM MAGDALENA	"	1706515036	4,00
CHACÓN PINTO MARIO ALCÍBAR GONZALO	"	1000916807	4,00
CHAMORRO BENAVIDES MARCO ESTEVAN	"	1711437952	4,00
CHAMORRO ENRÍQUEZ ALONSO FAUSTO	"	1703740157	4,00
CORAL CEVALLOS BOLIVAR LEONEL	"	1702035773	4,00
CRUZ GONZALEZ WILLAMS BENNY	"	1706693577	4,00
DE LA GUERRA AISPUR BOLIVAR JOSE	"	1704103033	4,00
ESCOBAR ESCOBAR CIRO ERNESTO	"	1703093060	4,00
ESPINOSA ESTRELLA CARLOS ROLANDO	"	1709845240	4,00
ESPINOSA ESTRELLA DIEGO MAURICIO	"	1712458262	4,00
FONSECA TORRES GUSTAVO MARCELO	"	1703835189	4,00
FONSECA VILLARREAL SEGUNDO HERIBERTO	"	1700382622	4,00
GARCIA SILVA ZENON RAFAEL	"	1701128611	8,00
GAVILANES DEL CASTILLO NELLY ISABEL	"	0601200041	4,00
GONZALES ITURRALDE JORGE MIGUEL	"	0601047624	4,00
GONZALEZ CORONEL DIEGO GEOVANY	"	0301111316	4,00
GORDILLO GALLARDO FRANKLIN OSWALDO	"	1701385211	4,00
GUAMAN TUPIZA JORGE HUMBERTO	"	1707709547	4,00
GUERRERO TIRADO CERBULO GILBERTO	"	1700591991	12,00
GUEVARA GARZON HECTOR ANIBAL	"	1801814383	4,00
GUTIERREZ BUSTILLOS MEDARDO PATRICIO	"	0501105936	4,00
HARO ALVAREZ LUIS LIZANDRO	"	1802999753	4,00
HARO JACOME FRANCISCO EVARISTO	"	1700673625	4,00
HARO JACOME JOSE SANTIAGO	"	1701031609	8,00
HARO JACOME LUIS NORBERTO	"	1700673740	12,00
HERRERA EFRAIN NEPTALI	"	1705916714	4,00
HERRERA ROMAN LUIS HUMBERTO	"	1703046001	4,00
HUERTAS LIMA OSWALDO RODRIGO	"	0400567012	4,00
JACOME CARLOS SERGIO	"	1700294315	4,00
JACOME GUSTAVO EUSTAQUO	"	1700735903	4,00
JARRIN CASTRO LUIS GUSTAVO	"	1801158310	4,00
JARRIN MOLINA MARCO PATRICIO	"	1705103305	4,00
JIMENEZ LAYEDRA CARLOS GUILLERMO	"	0600740369	4,00
LARREA NAVAS RODRIGO MIGUEL	"	1801204650	4,00

Handwritten signature

TRANSPORTES CARCELEN - TARQUI CIA. ANONIMA CA-TAR

URBANIZACION PRADOS DEL OESTE, CALLE B - LOTE 124 - TELEFAX: 2482 663 - 2472 526 E-mail: catar@cosinet.net
QUITO - ECUADOR

LEMA ZUÑIGA VICTOR GUILLERMO	ECUATORIANA	O601125636	4,00
LLERENA BASANTES LUIS ENRIQUE	"	1700745381	4,00
LOVATO MOSQUERA MARGARITA DE LURDES	"	1706901509	4,00
LOZADA ALTAMIRANO DELIA SENEIDA	"	1800512970	4,00
LUZURIAGA MILTON ANIBAL	"	1705249306	4,00
MAYORGA SALTOS FERNANDO WILFRIDO	"	1802194454	4,00
MEJIA FIGUEROA ARTURO RODRIGO	"	O400637286	8,00
MENA ALVAREZ MARIA LLOD MELIDA	"	O501139752	4,00
MESIAS TORRES SIXTO RODRIGO	"	1702766641	4,00
MIÑO VACA ANGEL HERIBERTO	"	1700751496	4,00
MOLINA VELA DINA YOLA	"	1801059989	4,00
MOLINA VELA GUIDO INFANTE	"	1703139020	4,00
MONTIEL NARVAEZ ANA MARIA	"	1709192429	4,00
MONTIEL NARVAEZ CIRO MATEO	"	1706733332	4,00
MONTIEL NARVAEZ LOURDES NARCISA	"	1711408177	4,00
MONTIEL NARVAEZ PAULO LIZARDO	"	1707505655	4,00
MONTIEL NARVAEZ PIERO EUGENIO	"	1712507506	4,00
MORA PILLAJO WASHINGTON RAUL	"	1702649920	4,00
MORALES HIDALGO LUIS ALBERTO	"	1709354391	4,00
MORALES ORTEGA HERMES SEVERIANO	"	1703202117	8,00
MORALES TOAPANTA JOSE VICENTE	"	1703254100	12,00
MORENO ARTIEDA SILVIA GENOVEVA	"	1708350937	4,00
MORENO VILLARREAL WILSON	"	O400341236	4,00
MOSCOSO BURBOS MILTON FABIAN	"	1707216394	4,00
MOSQUERA LANDETA DAVID SALOMON	"	1709636151	4,00
MOSQUERA MUELA EUCLIDES	"	1702246503	8,00
MOSQUERA PEDRO MANUEL MESIAS	"	1708238397	4,00
MOSQUERA VELASCO ANA MARIA	"	1800929307	4,00
NARANJO HARO RENÉ JAVIER	"	1709396533	4,00
NARVAEZ OCHOA CARMEN JESUS	"	1701862946	4,00
NAVARRETE DE LA BASTIDA FRANKLIN	"	O400076790	4,00
NAVARRETE UNIGARRO OSCAR DAMIAN	"	1704086444	4,00
NOROÑA PALACIOS ALICIA DEL PILAR	"	1712937265	4,00
NUÑEZ ZAPATA FERNANDO GUSTAVO	"	1801265339	8,00
NUÑEZ ZAPATA JULIA AMERICA	"	1801570308	4,00
OBANDO AGUIRRE JORGE PATRICIO	"	1709843666	4,00

Wf

TRANSPORTES CARCELEN - TARQUI CIA. ANONIMA CA-TAR

URBANIZACION PRADOS DEL OESTE, CALLE B - LOTE 124 - TELEFAX: 2482 663 - 2472 526 E-mail: catar@cosinet.net
QUITO - ECUADOR

OCAMPO ORDOÑEZ HERMEL MANUEL	ECUATORIANA	1704695509	4,00
OJEDA ZAQUINAULA MARIA ELENA	"	1704569837	4,00
OÑA PALLO LUIS ANDRÉS	"	1709291510	4,00
PADILLA SEGUNDO FABIAN PATRICIO	"	1703405637	4,00
PALACIOS ASITIMBAYA RAFAEL ENRIQUE	"	1711159796	4,00
PALACIOS JARRIN DAISY KOREN	"	1713151312	4,00
PANCHI COQUE WILSON RENE	"	1708562937	4,00
PANCHI SALAZAR FREDDY GIOVANNI	"	1711299568	4,00
PANCHI SALAZAR SEGUNDO ANIBAL	"	1704472669	4,00
PASTRANO CORELLA JUAN CARLOS	"	1801920040	8,00
PAVON VILLARRUEL JUAN ANTONIO	"	1704130655	4,00
PAZMIÑO SANTAMARIA HUMBERTO OLMEDO	"	0200509958	4,00
PEREZ BOLAÑOS VILMA CONCEPCION	"	0408471199	4,00
PEREZ JIMENEZ MANUEL HUMBERTO	"	1800533875	4,00
PINTO CORTEZ CARLOS RAUL	"	1700507468	4,00
PORTUGAL PADILLA FRANKLIN JHONSON	"	1703872059	4,00
PORTUGAL PADILLA OSCAR ALCIDES	"	1706870795	4,00
PROAÑO TORRES CARLOS TRAJANO	"	1801434265	8,00
PROAÑO TORRES HÉCTOR ANTONIO	"	1801591130	4,00
QUEZADA CORONEL ROMULO MELECIO	"	0101779726	4,00
QUEZADA CORONEL TELMO BOLIVAR	"	0101031581	8,00
QUEZADA PERALTA CHRISTIAN RODRIGO	"	1711952885	4,00
QUEZADA PERALTA DIEGO FERNANDO	"	1713838678	4,00
RAMOS MALES JOSE ANIBAL	"	1702467513	4,00
RAMOS MOLINA FABRICIO EDUARDO	"	1711534899	4,00
RECALDE ANDRADE MARIA PIEDAD	"	1701278176	4,00
REVELO RIVADENEIRA CAMPO RUBEN	"	0400923389	4,00
RODRIGUEZ ACURIO MYRIAM INÉS	"	1801887850	4,00
RODRIGUEZ ALBUJA PETRONIO FERNANDO	"	1703889301	4,00
RUEDA ANGEL BOLIVAR	"	1700737164	4,00
RUIZ GUERRERO WILSON ELÍAS	"	1800812667	4,00
SAENZ JULIO CESAR	"	1703210961	4,00
SALAZAR ALMEIDA GLAUCO FERNANDO	"	1702756675	4,00
SALAZAR POMA RULIS ANTONIO	"	0602429334	4,00
SALAZAR VILLAFUERTE GONZALO	"	1700725698	4,00
SALGUERO JACOME MIRIAM PILAR	"	1708783442	4,00

mf

TRANSPORTES CARCELEN - TARQUI CIA. ANONIMA CA-TAR

URBANIZACION PRADOS DEL OESTE, CALLE B - LOTE 124 - TELEFAX: 2482 663 - 2472 526 E-mail: catar@cosinet.net
QUITO - ECUADOR

SALVADOR GUERRA LIGIA AIDA	ECUATORIANA	1701464768	4,00
SAMPAZ RODRÍGUEZ ELSA MARIANA	"	1709746224	4,00
SANCHEZ TAPIA MIGUEL ANTONIO	"	1704410768	4,00
SANTACRUZ RAMIREZ CARLOS BOLÍVAR	"	0500017454	4,00
SARMIENTO RIVERA CARLOS SIMON	"	1709891194	4,00
SARMIENTO RIVERA MILTON ESTUARDO	"	0300902178	4,00
SILVA HUMANANTE RAÚL ROBERTO	"	0600710453	4,00
SORIA TAMAYO RODRIGO JOSELITO	"	1801756386	4,00
TAPIA CALPA RITA DEL CARMEN	"	1711638260	4,00
TARCO SANGUCHO LUIS ENRIQUE	"	1706680087	4,00
TIRADO RAMIREZ ALEX NAPOLEON	"	1703990299	8,00
TOBAR BEDON ELOIZA GENOVEVA	"	1000992774	4,00
TONATO TENORIO EDISON MANUEL	"	1711086411	4,00
TROCELLIER VERGARA JORGE	"	1704480472	8,00
TUNALA CEPEDA CARLOS RENE	"	1710424555	4,00
VALENCIA CARDENAS MISTRAL HOMERO	"	1708863394	4,00
VALENCIA REGALADO GUSTAVO FREDY	"	1908138951	8,00
VALLEJO ALVAREZ EDUARDO EFREN	"	1100578101	4,00
VALLEJO ORBE SEGUNDO CARLOS	"	1707583751	4,00
VASCO MEDINA ARGEO HERMOGENES	"	1800082057	4,00
VERGARA MERO RAMON ANTONIO	"	1700599598	4,00
VILLAVICIENCIO LEON JORGE EDUARDO	"	0101545564	8,00
ZAMBRANO FAZ VICTOR MANUEL	"	0500187760	4,00
ZAMORA VALENCIA VIRGINIA LUCILA	"	1801207141	4,00
ZAVALA GUADALUPE DOMINGO LEON	"	1709634396	8,00
ZAVALA GUADALUPE JAIME MARCELO	"	1703721298	4,00
ZAVALA HERNANDEZ MARCELO	"	0500169693	4,00
TOTAL			804,00

WJ

Junta General Ordinaria de Accionistas de Transportes Carcelén Tarqui C.A.

**INFORME ANUAL DEL COMISARIO correspondiente al período
económico 2003**

Basándome en el reglamento de la Superintendencia de Compañías, pongo en consideración de la Junta General de Accionista el presente informe:

♦ **Opinión sobre el cumplimiento por parte de los administradores de las normas legales y las resoluciones de la Junta General de Accionistas**

El reglamento interno en su artículo 20, literal c, dice que es atribución de la Junta General de accionistas " autorizar al presidente y gerente para que realicen adquisiciones o firmen contratos cuya cuantía no exceda de trescientos cincuenta salarios mínimos vitales". Equivalentes a \$ 1.400 ya que el S.M.V.G. vigente es de US\$ 4,00. Durante el periodo 2003 varias adquisiciones y gastos excedieron la cuantía vigente.

♦ **Comentario sobre los procedimientos de control interno de la compañía**

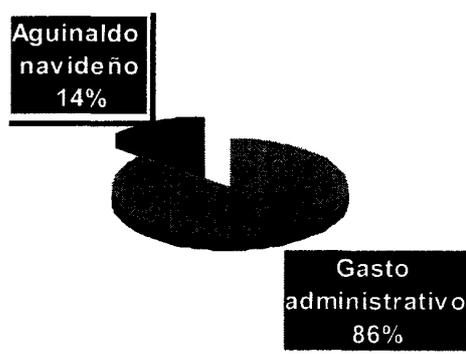
1. Se mantiene la tesorería única, que separa las funciones del personal que maneja el dinero con el personal encargado y responsable de los libros de contabilidad. El dinero recaudado diariamente es depositado por la tarde o en la mañana siguiente en un banco de la localidad.
2. El tesorero emite el respectivo ingreso de caja identificando la unidad y el nombre del accionista que cancela cualquier obligación con la compañía. Igualmente la emisión quincenal de tiquetes simplificó las recaudaciones.
3. El pago a proveedores se realiza con la emisión de cheque girado a nombre del proveedor respectivo. Con excepción de la devolución de ahorros de Navidad y máquina, que fueron entregados en dinero en efectivo

♦ **Opinión e informe sobre los estado financieros**

Los estado financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Expreso mi opinión sobre los mismos, basado en un trabajo de inspección y análisis de los libros de contabilidad al cierre del período económico 2003. Los balances han sido elaborados de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados y presentan razonablemente la situación de la compañía al cierre del ejercicio económico.

Partidas significativas en el Estado de Resultados:

1. Los gastos del periodo 2003 ascienden a \$247.093 utilizados de la siguiente manera: un 86% en gastos administrativos \$ 213.210 y el restante 14% en gastos del aguinaldo navideño \$ 33.883

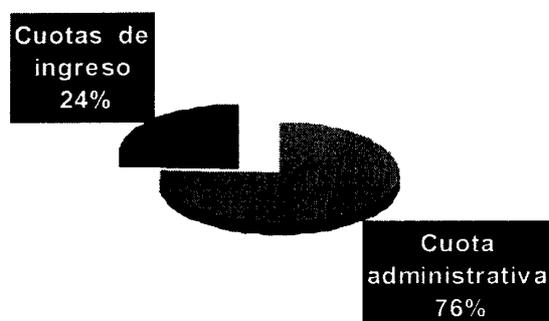


2. El gasto de **Sueldos y beneficios sociales** se incrementó en \$ 35.300 en el año. De \$ 80.500 a \$ 115.800 Creció en un 44%.
3. Aumentaron los **gastos generales** en \$ 31.000 equivalente a un incremento del 73%. Los gastos más significativos son:
- Gastos de viaje \$ 9.200
 - Honorarios a profesionales \$ 13.350
 - Colaboraciones \$ 7.700
 - Movilización de inspectores \$ 15.600
 - Dietas al directorio \$ 10.300.

Tengo que señalar que por gastos judiciales en el periodo 2002 se gastaron \$ 7.100, más \$ 11.100 del periodo 2003. En los dos periodos el gasto judicial asciende a \$ 18.200.

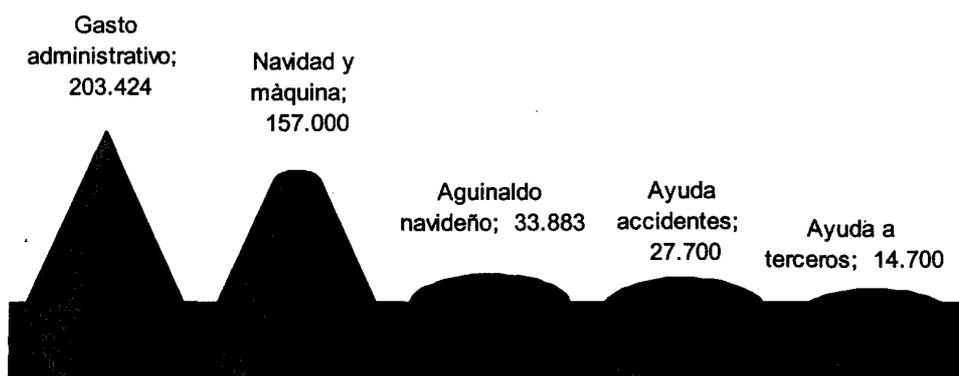
4. El aguinaldo de Navidad disminuyó en un 18%. En el periodo anterior se gastó \$ 41.300, en este periodo \$ 33.880.

5. Los ingresos ascienden a \$ 248.700 percibidos de la siguiente manera: cuotas administrativas \$ 188.000 equivalente al 76%, más \$ 60.700 en cuotas de ingreso, intereses bancarios, servicio de garaje, y, multas recaudadas.



6. La administración de la empresa recibió \$ 438.400. Los accionistas contribuyeron con \$ 377.800 más \$ 60.700 por cuotas de ingreso y otros. Dichos recursos se utilizaron de la siguiente manera:

- Para gastos administrativos - \$ 203.424
- Para aguinaldo navideño \$ 33.883
- Para ayudas de accidentes \$ 27.700
- Para responsabilidad con terceros \$ 14.700
- Al final del periodo se devolvieron \$ 157.000 por ahorro de máquina y Navidad (a razón de \$ 780 por accionista)

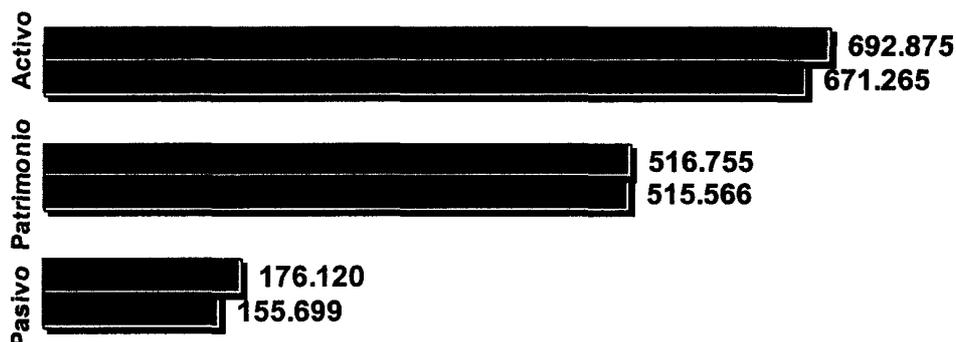


7. Para gastos administrativos cada accionista aportó US \$ 936,
de este valor se entregó como aguinaldo navideño US \$ 169.
En consecuencia, el aporte neto anual por accionista, fue de US \$ 767

Partidas significativas en el estado de situación

La situación financiera de la empresa ha tenido variaciones pequeñas.
 El Activo creció en \$21.600, dinero que se encuentra invertido en el banco.
 El Pasivo aumentó \$ 20.400, porque los ahorros de varios accionistas se pagaran en el mes de enero del 2004.
 El patrimonio se incrementó en \$ 1.190 por la utilidad del periodo.

Situación financiera 2002-2003



8. En cuentas corrientes bancarias se mantienen fondos por US \$18.212, y en cuentas de ahorros bancarias existe efectivo por US\$ 11.638. Se mantienen una póliza de acumulación bancaria por US \$ 96.294.
9. Los tiquetes por cobrar disminuyeron en 14% situándose en US\$ 50.384 que equivale a la cartera vencida de un mes en recaudación de tiquetes.
10. El activo fijo se incrementó por la adquisición de 3 microprocesadores que valen \$ 2.590 y una copiadora de \$ 1.900.
11. En el pasivo; el **fondo de accidentes** se mantiene en \$11.870 En este periodo hemos aportado para este fondo \$ 20.900, y fueron utilizados \$ 27.700., es decir el 138% de lo aportado.
12. El **fondo o seguro para terceros** mantiene un saldo de \$ 69.970. Se incrementó en el 6%. Los accionistas aportamos US \$ 18.300, y fueron utilizados US \$ 14.650, es decir el 80%.

CONCLUSIONES

En el ámbito económico - financiero:

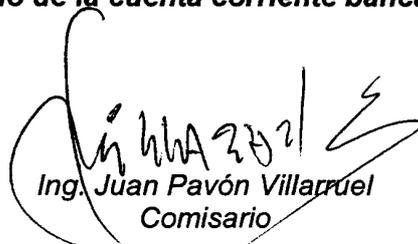
- Primera:** Considerando los dos últimos periodos los gastos judiciales han consumido recursos por \$ 18.200.
- Segunda:** Se mantienen recursos en inventarios de placas, sticker y etiquetas por \$ 6.600, que eventualmente podrían caer en obsolescencia.

En el ámbito administrativo

- Tercera:** La administración ha utilizado recursos que exceden los límites reglamentarios vigentes.
- Honorarios a Conlecorp, por asesoría societaria \$ 3.360
 - Honorarios a I. Salcedo, pago de asesoría societaria \$ 1.826
 - Honorarios L. Montesdecoca, defensa delito tributario \$ 4.480
 - Diarios del transportista a la Fundación Fonseca. \$ 1.570
- Cuarta:** La administración procedió a devolver el ahorro anual de navidad y máquina en dinero en efectivo.

RECOMENDACIONES

- Primera:** En el juicio tributario evaluar con pragmatismo y austeridad la mejor vía de solución. Podría ser mas barato pagar los impuestos del inmueble adquirido que continuar pagando los honorarios del abogado defensor.
- Segunda:** Procurar el reciclamiento de las placas acrílicas. Vender los tornos a los constructores de carrocerías. Corregir los criterios compra de inventarios para que no se conviertan en recursos irrecuperables.
- Tercera:** Actualizar el reglamento interno de la compañía, sobre todo en lo que atañe a los límites de gasto que pueden realizar los administradores y el directorio.
- Cuarta:** En el siguiente período económico la administración deberá respetar la norma de control interno que especifica que cualquier egreso de dinero se realice con cheque girado al beneficiario de la cuenta corriente bancaria de la compañía.


 Ing. Juan Pavón Villarruel
 Comisario

Quito, abril del 2004

INFORME PRESENTADO POR EL SEÑOR GERENTE GENERAL DE TRANSPORTES CARCELÉN TARQUI C. A., A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

EJERCICIO ECONÓMICO 2.003

1.- ASPECTOS GENERALES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

Los indicadores macroeconómicos nos permitirán apreciar de mejor manera el desarrollo de nuestra economía, el PIB tuvo un crecimiento de alrededor del 2.7 %, la inflación bajó de 9.4 % al 6.07 %, la Reserva Internacional de libre disposición creció en un 15 %, pues subió de 1.008 a 1.160 millones de dólares, es de esperar que esta tendencia continúe en los próximos años, ya que en gran parte la reserva da sustento a la dolarización.

En el sector fiscal, el balance de ingresos menos egresos cerraría con un déficit de alrededor de \$ 220 millones. La tasa de interés legal máxima bajó del 21.8 % al 16.7 %, sin embargo, hablando en dólares, es una tasa alta que no permite una reactivación del sector productivo.

Las importaciones crecieron en un 1.53 %, reflejando una disminución significativa con respecto al crecimiento del año anterior, mientras que las exportaciones crecieron en un 13.98 %, dejando como resultado una balanza comercial negativa de 93 millones de dólares.

Los sueldos y salarios, pese a que tuvieron un crecimiento nominal, todavía no han alcanzado los niveles del año 1997 y por lo tanto, el ingreso familiar no permite cubrir la canasta básica alimenticia.

La tasa de desempleo fue del 9 % y la del subempleo 45 %.

2.- ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO

Analizando los Balances de Situación General y de Resultados, cortados al 31 de diciembre del 2.003 y comparados con los del ejercicio económico del año 2.002, podemos manifestar lo siguiente:

El Activo Corriente pasó de \$ 163.288 a \$ 189.907, registrando un crecimiento del 16 %, como producto de las inversiones temporales que la empresa ha mantenido en el

sistema bancario. Los tiquetes de administración por cobrar, que en el año 2.002 significaron \$ 58.592, en el año 2.003 tienen un valor de \$ 50.385, en este valor se incluyen ahorros que varios compañeros realizan, por lo que el valor real de administración es menor; porcentualmente, diremos que hubo una disminución del 14 % en este rubro.

Las cuentas por cobrar a socios (excluyendo los tiquetes diarios), experimentaron un crecimiento del 10 %, y básicamente se deben a las ayudas que quedaron pendientes de cobro y a cheques protestados.

El Activo Fijo registra una disminución del 1 %, debido fundamentalmente a las depreciaciones.

El Pasivo Corriente a su vez registra un crecimiento del 13 %, como consecuencia de las transferencias que hay que realizar al Fondo de Cesantía. El Pasivo Corriente casi en su totalidad viene dado por las deudas que la empresa mantiene con sus accionistas y que en el año 2.002 significaron \$ 155.699, en contraposición a los \$ 176.120 del año 2.003.

El Patrimonio no registró variaciones durante los años analizados.

En cuanto al ingreso total, podemos afirmar que éste tuvo un crecimiento del 33 %, al pasar de \$ 187.049 del año 2.002 a \$ 248.666 en el año 2.003. Los ingresos operacionales (considerando como tales a la cuota de administración, las cuotas de ingreso y salida de accionistas), en el año 2.002 significaron \$ 170.448, mientras que el año 2.003 tienen un valor de \$ 217.558, con un incremento del 28 %, como consecuencia del incremento de la cuota de administración en \$ 38.000 y de las cuotas de ingreso y salida \$ 9.000.

Los ingresos no operacionales en el año 2.002 significaron \$ 16.601, comparados con los \$ 31.108 del año 2.003, significaron un crecimiento del 87 %. Consideramos ingresos no operacionales los siguientes: intereses ganados en bancos, \$ 4.729, servicio de garaje \$ 7.751, multas \$ 6.122 y otros \$ 12.505.

En síntesis, los ingresos operacionales significaron un 87 % de los ingresos totales, mientras que los ingresos no operacionales representaron un 13 %.

En contraposición a lo mencionado, debemos analizar lo que sucedió con los egresos o gastos operativos de la empresa; los gastos registraron un crecimiento del 33 %, pues en el año 2.002 contabilizamos \$ 186.329, mientras que en el 2.003 este rubro fue de \$ 247.093. El rubro sueldos, incluidos los beneficios sociales, en el 2.002 representó el 43 % del total de los gastos, en el 2.003 significó el 47 %.

Pero es importante analizar el incremento que tuvo este rubro en términos corrientes, en el año 2.002 se registró \$ 80.510, mientras que en el 2.003 su valor fue de \$ 115.771, con un incremento del 44 %. Lógicamente, que estos incrementos se han dado en atención a lo dispuesto por las autoridades de trabajo, del gobierno central y también a lo acordado en Juntas Generales.

El rubro de gastos administrativos tuvo un incremento del 28 %, ya que pasó de \$ 84.138 a \$ 108.049. Sin embargo es necesario señalar que en estos valores se incluyen \$ 33.883 correspondiente al aguinaldo y agasajo navideños, si descontáramos estos valores, lo gastado realmente sería \$ 74.176.

Dentro de los gastos administrativos, los más significativos son los siguientes:

Suministros de oficina:	\$ 3.165
Gastos de viajes	7.395
Mantenimientos varios	3.491
Honorarios a profesionales	13.357
Colaboraciones y donaciones	7.748
Gastos en Juntas Generales	1.153
Publicaciones	1.788
Agasajo Navideño	1.966
Aguinaldo Navideño	31.918
Dietas Directorio	10.300
Dietas Inspectores	15.600
Sistema Computarizado	1.249
Viáticos	1.809
Inscripciones y suscripciones	1.333
Imprevistos	1.802

Deseo hacer énfasis en el rubro aguinaldo navideño, el año anterior se entregó un equivalente a \$ 206 por cada acción, para el año 2.003 se presupuestó entregar \$ 70, pero en realidad se pudo entregar \$ 171 por acción. Si consideramos que adicionalmente se entregaron sin costo alguno para los socios los banners y nuevos números del disco correspondiente a la empresa, que tuvieron un costo de \$ 18 por vehículo, el total entregado sería de \$ 189.

Ustedes pueden apreciar en este informe, como ha sido costumbre de quien les habla, darles a conocer con absoluta transparencia y pulcritud todos los aspectos relacionados con el manejo económico de la empresa, se puede colegir que no existe un signo que pueda catalogarse como despilfarro y por el contrario se ha optimizado los recursos con una práctica constante del ahorro, sin descuidar el ofrecer un eficiente servicio a todos los compañeros.

3.- ÍNDICES FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.003

Índice de Solvencia	1.08
Apalancamiento Financiero	2.92
Capacidad patrimonial	74 %
Índice de Liquidez	1.04
Capital de Trabajo	13.787
Índice de Prueba Ácida	0.17

Índice de Solidez	25 %
Inventario a Activo Corriente	3.5 %
Rentabilidad sobre Ingresos	0.6 %

4.- INTERPRETACIÓN DE LOS ÍNDICES FINANCIEROS

Catar posee \$ 1.08 en activos, por cada dólar en pasivos.

El patrimonio de los accionistas si puede cubrir las obligaciones del pasivo en 2.92 veces.

El 74 % de los activos ha sido financiado por el patrimonio de los accionistas.

Catar posee \$ 1.04 en efectivo por cada dólar adeudado, sin considerar los inventarios.

Catar posee un capital de trabajo bajo, justificable por que se trata de una empresa de servicios financiada por sus accionistas.

La empresa posee \$ 0.17 en efectivo por cada dólar adeudado.

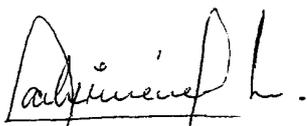
El 25 % de los activos de la empresa, están comprometidos con el pasivo.

El 3.5 % del activo corriente está comprometido por inventarios.

Catar genera una rentabilidad del 0.6 % del total de los ingresos.

Gracias

Quito, marzo de 2.004



Econ. Carlos Jiménez L.