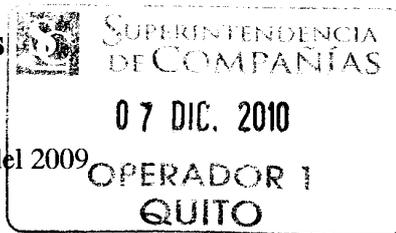


TRANSPORTES SANCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.

Estados Financieros



Año terminado el 31 de diciembre del 2009

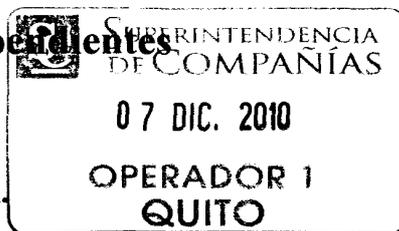
Contenido

Informe de los auditores externos independientes	1
Estados financieros auditados	
Balance general	3
Estado de resultados	4
Estado de cambios en el patrimonio de accionistas	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7



CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES

Informe de los auditores externos independientes



A los Accionistas de
TRANSPORTES SANCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **TRANSPORTES SANCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2009, el estado de resultados, el estado de cambios en patrimonio de accionistas y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o a error seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados con las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.



CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES

Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Limitación en el alcance – Opinión con salvedad

4. Al 31 de diciembre de 2009 la compañía presenta dentro de la cuenta otros proveedores un saldo de US \$ 267,568. No nos fue posible obtener un detalle de estos saldos y por consiguiente no se ha podido realizar procedimientos alternativos para confirmar dichos valores.

Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, en la posición financiera de acuerdo a lo indicado en el párrafo anterior, los estados financieros mencionados en el párrafo uno, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TRANSPORTES SANCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.**, por el año terminado al 31 de diciembre de 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Carlos M. Castro - Gerente
RNC N° 11875

SC - RNAE No. 435

Fernando Basabe - Socio
RNC N° 21322

Noviembre 30 de 2010

TRANSPORTES SANCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.

Balance general

Diciembre 31,
2009

(US Dólares)

Activos

Activos corrientes:

Caja y bancos *(Nota 3)*

197,062

Cuentas por cobrar *(Nota 4)*

1,544,373

Total activos corrientes

1,741,435

Propiedades y equipos, neto *(Nota 5)*

165,239

Otros activos y cargos diferidos *(Nota 6)*

364,790

Total activos

2,271,464

Pasivos y patrimonio de accionistas

Pasivos corrientes:

Sobregiros bancarias

175,252

Cuentas por pagar *(Nota 7)*

1,291,201

Obligaciones patronales

53,523

Impuestos por pagar

65,052

Total pasivos corrientes

1,585,028

Total pasivos

1,585,028

Patrimonio de accionistas:

Capital social *(Nota 8)*

51,600

Reservas

56,683

Aportes futuras capitalizaciones

3,138

Resultados acumulado

575,015

Total patrimonio de accionistas

686,436

Total pasivos y patrimonio de accionistas

2,271,464

Ver notas adjuntas

TRANSPORTES SANCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.

Estado de resultados

	Diciembre 31, 2009
	<u>(US Dólares)</u>
Ingresos	
Fletes	5,508,583
Equipos propios	80,171
Otros operacionales	388,113
Total ingresos	<u>5,976,867</u>
Egresos	
Costos	
Fletes planillas	4,497,915
Equipos propios	95,991
Variables	671,872
Gastos de administración	
Personal	246,457
Generales	264,424
Depreciaciones	44,393
Gastos financieros	9,910
Total egresos	<u>5,830,962</u>
Utilidad antes de impuestos	<u>145,905</u>
Participación de trabajadores 15%	21,886
Impuesto a la renta 25% (Nota 9)	52,362
Utilidad neta	<u>71,657</u>

Ver notas adjuntas

TRANSPORTES SANCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.

Estado de cambios en el patrimonio de accionistas

	Capital social	Reserva legal	Reserva capital	Aporte futura capitalización	Resultados acumulados	Total
				<i>(US Dólares)</i>		
Diciembre 31, 2008	51,600	10,407	46,276	3,138	503,477	614,898
Ajuste resultados acumulados/2009					(120)	(120)
Participación trabajadores					(21,885)	(21,885)
Impuesto a la renta					(52,362)	(52,362)
Resultado 2009					145,905	145,905
Diciembre 31, 2009	51,600	10,407	46,276	3,138	575,015	686,436

Ver notas adjuntas

TRANSPORTES SANCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.

Estado de flujos de efectivo

	Diciembre 31, 2009
	<u>(US Dólares)</u>
Efectivo proveniente de actividades de operación:	
Utilidad del ejercicio	145,905
Más-cargos a resultados que no afectan al efectivo	
Depreciación	44,393
Participación trabajadores	(21,886)
Impuesto a la renta	(52,362)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(488,629)
Cuentas por pagar	668,813
Gastos acumulados	<u>(19,327)</u>
Fondos netos generados en actividades de operación	276,907
Efectivo usado para las actividades de inversión:	
Incremento neto de propiedades y equipo	(49,208)
Incremento neto de otros activos y cargos diferidos	<u>(78,573)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(127,781)
Efectivo usado para las actividades de financiamiento:	
Aumento de obligaciones bancarias	10,080
Ajuste a resultados acumulados	<u>(120)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	9,960
Aumento neto de fondos	159,086
Saldo inicial caja	<u>37,976</u>
Saldo final caja	<u><u>197,062</u></u>

Ver notas adjuntas

TRANSPORTES SANCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.

Notas a los estados financieros

31 de Diciembre del 2009

1. Actividad

La Compañía fue constituida el 26 de junio de 1992, e inscrita en el Registro Mercantil en junio de 1992. Tiene por objeto principal la prestación del servicio público de transporte de carga dentro del territorio nacional, subregional andino e internacional, conforme a las autorizaciones que reciba de los organismos competentes de tránsito del país y del exterior.

Para el desenvolvimiento de su objeto social la compañía puede: a.) Desarrollar actividades en el área de la administración y coordinación de tráficós terrestres para el transporte. b.) Actuar como depositaria, almacenar, recibir y entregar carga nacional, subregional, pudiendo ser dentro del contrato de transporte remitente, conductora, destinataria o avalistas de cartas de porte, de conocimientos de embarque, de facturas cambiarias de transporte y de otras especies de títulos valores que circulen con ocasión del mismo. c.) Afiliarse a entidades gremiales, profesionales o cooperativas, vinculadas a la actividad del transporte. d.) Contratar con compañías de seguros para responder por los riesgos del transporte y e.) Vincular capital a empresas de importación, fabricación, comercialización, distribución y suministro de todo tipo de productos o servicios. La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de diciembre</u>	<u>Índice de inflación anual</u>
2009	4.3%
2008	8.8%
2007	3.3%

2. Políticas contables significativas

Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones. En opinión de la Administración de la Compañía, estos supuestos y estimaciones son razonables en las circunstancias.

TRANSPORTES SANCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Políticas contables significativas (continuación)

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 348 de fecha Diciembre 31 del 2009, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) de acuerdo a un cronograma, considerando tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia, que deberán implementar dichas normas a partir de los años 2010, 2011 y 2012 respectivamente. De acuerdo con este cronograma, la Compañía debe cumplir con este requerimiento a partir del 2012 y para efectos comparativos el año 2011, sin embargo voluntariamente puede aplicar dichas normas antes de los plazos indicados.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las normas internacionales de contabilidad (NIC).

Propiedades y equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificio	5%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

TRANSPORTES SANCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Políticas contables significativas (continuación)

Reserva legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Impuesto a la renta

La provisión para Impuesto a la Renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Ingresos

Son registrados en el momento de la transferencia de dominio de los bienes transportados.

Costos y gastos

Son registrados sobre la base del devengo, es decir, en el momento que ocurran, haya o no movimiento de dinero como consecuencia del reconocimiento del derecho u obligación cierta, vencimiento de plazos, condiciones contractuales, cumplimiento de disposiciones legales o practicas comerciales de general aceptación.

TRANSPORTES SANCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Políticas contables significativas (continuación)

3. Caja y bancos

El efectivo y sus equivalentes, consisten principalmente a cuentas bancarias que posee la compañía empleadas para el giro normal de sus actividades, consisten en:

	<u>2009</u>
	<u>(US Dólares)</u>
Caja chica y fondos	1,234
Bancos	
Pichincha 147673-8	184,828
Pichincha 243406-6	9,000
Pichincha 40200958-3	2,000
Total	<u>197,062</u>

4. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar consisten en lo siguiente:

	<u>2009</u>
	<u>(US Dólares)</u>
Facturas	1,459,496
Impuestos	67,506
Relacionadas	10,369
Deudores varios	22,272
(-) Provisión incobrables	<u>(15,270)</u>
Total	<u>1,544,373</u>

Facturas, corresponde a servicios de transporte prestados a clientes.

Impuestos, representan principalmente retenciones de impuesto a la renta.

Relacionadas, corresponde a servicios de trasbordo de mercaderías prestados a Colombia, estas cuentas no generan interés y no tienen fechas de vencimiento.

TRANSPORTES SANCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Propiedades y equipos

Los movimientos de activos fijos por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 fueron como sigue:

Descripción	Diciembre 31, 2008	Adiciones	Retiros	Diciembre 31, 2009
		<i>(US Dólares)</i>		
Muebles y enseres	43,831	6,761	-	50,592
Equipos de comunicación	4,767	1,794	-	6,561
Equipo de computación y software	37,621	4,474	-	42,095
Equipo de transporte	225,054	36,179	-	261,234
Total	311,273	49,208	-	360,482
Depreciación acumulada	(150,850)	(44,393)	-	(195,243)
Total	160,423	4,815	-	165,239

6. Otros activos y cargos diferidos

Al 31 de diciembre del 2009, otros activos y cargos diferidos son como sigue:

Descripción	Diciembre 31, 2008	Adiciones	Retiros	Diciembre 31, 2009
		<i>(US Dólares)</i>		
Otros activos	4,392	-	-	4,392
Depósitos en garantía	9,446	-	330	9,116
Inversiones Perú	2,500	-	-	2,500
Gastos pagados por anticipado	5,292	-	4,977	315
Control remesas	265,052	83,473	-	348,524
Seguros	-	1,705	-	1,705
Total	286,681	85,178	5,307	366,552
Amortización acumulada	(465)	(1,297)	-	(1,762)
Total	286,216	83,881	5,307	364,790

TRANSPORTES SANCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2009, las cuentas por pagar consisten en lo siguiente:

	<u>2009</u>
	<u>(US Dólares)</u>
Fletes	585,638
Otros fletes	256,794
Proveedores	276,290
Control de remesas	172,479
Total	<u>1,291,201</u>

Fletes por pagar, corresponde a valores facturados por proveedores por el servicio de transporte, mismos que no generan intereses.

Otros fletes corresponde a servicios prestados por alquiler de equipos en Ecuador y Colombia.

Proveedores incluye facturas de bienes y servicios necesarios para el desarrollo de las actividades, sin plazo de vencimiento y no devenga interés.

8. Capital pagado

Al 31 de diciembre del 2009, el capital suscrito consiste de 1,290,000 acciones ordinarias y nominativas de US \$0.04 cada una.

9. Impuesto a la renta

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias, desde la fecha de constitución de la compañía.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el Impuesto a la Renta se calcula en un 25% sobre las utilidades después de la determinación de la Participación de los Trabajadores y el 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

En el año 2009, el impuesto a la renta fue determinado considerando la tasa del 25% sobre las utilidades después de la participación de trabajadores.

TRANSPORTES SANCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2009
	<i>(US Dólares)</i>
Utilidad del ejercicio 2009	145,905
15% trabajadores	21,886
Gastos no deducibles	86,727
Empleados discapacitados	1,297
Utilidad gravable	209,449
Impuesto causado	52,362
Tarifa impositiva	25%

10. Diferencia entre estados financieros e informe

Con el propósito de presentar los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, se considera en el presente informe algunas variaciones en la revelación de las cuentas, tal como se detalla a continuación:

Descripción	Saldo según balances	Reclasificación	Saldo informe de auditoría
Bancos			
Pichincha 147673-8	184,828	-	184,828
Pichincha 243406-6	9,000	-	9,000
Pichincha 40200958-3	2,000	-	2,000
Internacional 0500606003	(76,845)	76,845	-
Pichincha 147417-0	(29,401)	29,401	-
Pichincha 627397-3	(45,544)	45,544	-
Pichincha 3413481601	(23,462)	23,462	-
Total	20,576	175,252	195,828
Sobregiros bancarias			
Internacional 0500606003	-	(76,845)	(76,845)
Pichincha 147417-0	-	(29,401)	(29,401)
Pichincha 627397-3	-	(45,544)	(45,544)
Pichincha 3413481601	-	(23,462)	(23,462)
Total	-	(175,252)	(175,252)

TRANSPORTES SANCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.

Notas a los estados financieros (*continuación*)

11. Eventos subsecuentes

Al 31 de diciembre del 2009 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros eventos que, en opinión de la administración de la compañía puedan afectar la presentación de los estados financieros.
