

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de TERMINAL TERRESTRE DE IBARRA

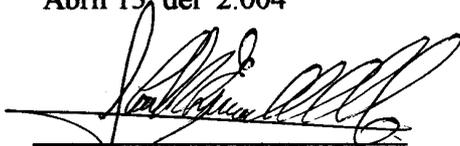
Hemos auditado el balance general adjunto de **TERMINAL TERRESTRE DE IBARRA**, al 31 de Diciembre del 2003, y los correspondientes estado de situación, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión de los mismos, sobre la base del proceso de nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo a normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoría incluye, sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **TERMINAL TERRESTRE DE IBARRA**, al 31 de Diciembre del 2003, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el S.R.I. (Resolución 1071 publicada en el R.O. 740 de enero 08 del 2003), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por el contribuyente.

Quito - Ecuador
Abril 15 del 2.004



Lic. Carlos Espinosa
R.N.A.E. # 367

TERMINAL TERRESTRE DE IBARRA
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS	PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
ACTIVOS CORRIENTES:	PASIVOS CORRIENTES:
Caja y bancos (Nota 3) 6,022	Documentos y cuentas por pagar:
Documentos y cuentas por cobrar:	Anticipo de clientes (Nota 8) 101,648
Compañías relacionadas (Nota 4) 3,567	Proveedores 72,468
Terceros (Nota 5) 43,013	Impuestos y retenciones 2,868
Impuestos y gastos pagados por anticipado (Nota 6) 89,850	Otras cuentas por pagar 22,049
Total corriente <u>142,452</u>	Accionistas (Nota 9) 851,790
ACTIVOS FLJOS (Nota 7) 1,886,787	Otros 3,700
OTROS ACTIVOS 2,620	Total corriente <u>1,054,523</u>
	PASIVOS A LARGO PLAZO:
	Accionistas (Nota 9) 100,000
	Total Pasivo <u>1,154,523</u>
	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:
	Ver estado adjunto 877,336
	Total patrimonio <u>877,336</u>
Total <u>2,031,859</u>	Total <u>2,031,859</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 16)

TERMINAL TERRESTRE DE IBARRA
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	REEXPRESIÓN MONETARIA	APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	TOTAL
Saldos iniciales	800,000	77,336	682,280	1,559,616
Pago a socios			(682,280)	(682,280)
Saldos finales	<u>800,000</u>	<u>77,336</u>	<u>0</u>	<u>877,336</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 16)

**TERMINAL TERRESTRE DE IBARRA
FLUJO DE CAJA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

FUENTES

Variación Pasivos	532,214
Neto de Activos	631,133
Total	<u>1,163,347</u>

USOS

Variación Neto	247,688
Total	<u>247,688</u>

VARIACION DE CAPITAL

915,659

INCREMENTO EXPLICADO EN:

Capital de Trabajo Inicial	< 3,588 >
Capital de Trabajo Final	<u>< 912,071 ></u>
VARIACION NETO	<u>< 915,659 ></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 al 17)

TERMINAL TERRESTRE DE IBARRA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

La empresa fue constituida en la República del Ecuador, ciudad de Ibarra y por resolución de la Junta General de Accionistas, podrá establecer sucursales el plazo de duración de la Compañía es de cincuenta años. Tiene como objetivo principal el dotar a la ciudad de Ibarra y Provincia de Imbabura, de un moderno y equipado terminal terrestre que concentre la demanda de viajes de pasajeros y equipaje. En el año 2003 el Terminal Terrestre de Ibarra se mantuvo en una etapa de inversión.

2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

2.a. Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

Los registros y presentación de estos estados financieros están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos iniciales (hasta marzo 31 del 2000) mediante el ajuste y conversión instrumentada en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad incluye el uso de ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

2.b. Activos fijos

Están registrados al costo (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000)

Las adiciones del período se presentan de acuerdo a las Normas Contables, de empresas en etapas de desarrollo.

2.c. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de

activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 (Expresado en US\$ dólares)**

2.d. Reconocimiento del ingreso

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

2.e. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

3. CAJA Y BANCOS

Incluye:

	VALOR
Fondo de gastos	4,901
Banco del Pacifico	3
Banco del Pichincha	1,118
Total	<u>6,022</u>

4. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Incluye:

	SALDO INICIAL	DEBITO	CREDITO	SALDO FINAL
Peñaforca	(1,080)	1,080		0
Palacara	3,010	4,850	4,293	3,567
Total	<u>1,930</u>	<u>5,930</u>	<u>4,293</u>	<u>3,567</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 (Expresado en US\$ dólares)

5. TERCEROS

Incluye:

	VALOR
Anticipo proveedores	37.851
Anticipo contratistas	5.162
Total	<u>43.013</u>

6. IMPUESTOS Y GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Incluye:

	VALOR
I.V.A en compras	65.815
Retenciones en la fuente	115
Crédito tributario	23.920
Total	<u>89.850</u>

7.- ACTIVOS FIJOS

Ver hoja siguiente de la respectiva cuenta.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

7. ACTIVOS FIJOS

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL
Terrenos	130,000	98,920	228,920
Muebles y enseres	1,424	8,283	9,707
Equipo y maquinaria	4,851	0	4,851
Relleno y compactación	126,442	35,413	161,855
Adoquinado	27,335	3,944	31,279
Rotulos señalización	862	470	1,332
Sistema de ventilación	352	112	464
Jardines y arborización	3,926	150	4,076
Diseño y planificación	87,297	0	87,297
Obra civil	504,424	139,917	644,341
Estructura metálica	70,676	49,312	119,988
Sistema eléctrico	121,495	20,785	142,280
Instalaciones sanitarias	25,012	22,868	47,880
Cerramiento	11,505	3,716	15,221
Cubierta	2,229	94,702	96,931
Pisos interiores	34,019	109,588	143,607
Gastos generales	25,834	76,865	102,699
Aluminio y vidrio		17,788	17,788
Pintura		4,128	4,128
Sistema contra incendio		1,864	1,864
Decoración / Adecuación		1,551	1,551
Acabados		18,728	18,728
TOTAL	1,177,681	610,186	1,886,787

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 (Expresado en US\$ dólares)

8.- ANTICIPO DE CLIENTES

Incluye:

	VALOR
Anticipo concesión locales	101.448
Garantías retenidas	200
Total	<u>101.648</u>

9.- ACCIONISTAS

Incluye:

	CORRIENTE	LARGO PLAZO
- Ing. Antonio Marraco	797,025	100,000
- Peñaforca	54,765	
Total	<u>851,790</u>	<u>100,000</u>

10.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2003, el capital social de **TERMINAL TERRESTRE DE IBARRA**, es de US\$ 800.000 está integrado por 800.000 acciones ordinarias y nominativas, negociables por un valor de US\$ 1.00 cada una a valor nominal unitario.

11. RESERVA DE CAPITAL

Es la cuenta patrimonial que incluye a partir del ejercicio económico 2000, las cuentas que se originaron por los ajustes parciales de inflación hasta el período de transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reserva de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 (Expresado en US\$ dólares)**

12.- RESULTADOS

La Compañía se encuentra en la etapa de desarrollo del proyecto, por lo tanto no genera ninguna revelación en el Estado de pérdidas y ganancias ya que toda la inversión esta presentada y forma parte del activo.

13.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que esta sea igual al 20% del capital social.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Accionistas, que se realiza en el periodo subsiguiente.

14.- INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en el R.O. 740 del 8 de enero del 2003 (Resolución 1071), el Servicio de Rentas Internas dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoria externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales, a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

15.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía, no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

16.- OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

17.- VENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2003 y la fecha de preparación de este informe (Abril 15 del 2003), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.
