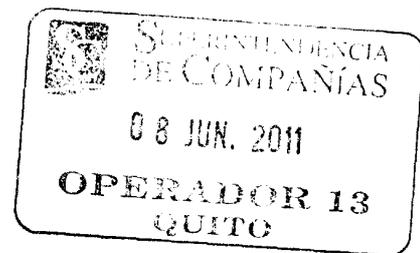


**SOCIEDAD DE EMPRESAS DE TRANSPORTES DE PASAJEROS
NORORIENTAL C.A. SOTRANOR**

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



SOCIEDAD DE EMPRESAS DE TRANSPORTES DE PASAJEROS NORORIENTAL C.A.
SOTRANOR

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	7
Estado de flujo de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 19

Abreviaturas usadas:

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de:

SOCIEDAD DE EMPRESAS DE TRANSPORTES DE PASAJEROS NORORIENTAL C.A. SOTRANOR

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **SOCIEDAD DE EMPRESAS DE TRANSPORTES DE PASAJEROS NORIENTAL C.A. SOTRANOR**, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de sus accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA", las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contiene distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de 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.

Dirección: Salinas N17-245 y Santiago. Edificio Federación Nacional de Choferes Oficina 201.
Telefax 2525-525, celular (09) 8738-481. EMAIL: seaconyt@andinanet.net

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SOCIEDAD DE EMPRESAS DE TRANSPORTES DE PASAJEROS NORIENTAL C.A. SOTRANOR**, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Enfasis

6. Tal como se indica en la nota 1, Base de presentación, conforme a Resolución No. 08.G.DSC.010, se resuelve establecer un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del año 2010, 2011 y 2012. La Compañía prepara sus estados financieros sobre la base de las NEC, las cuales difieren en ciertos aspectos de las NIIF.
7. Mediante Resoluciones No. 06.Q.IC1003 del 21 de agosto del 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, emitidas por la Superintendencia de Compañías, dispone adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2009.

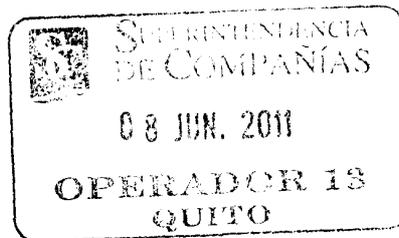
Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2010, se emite por separado.



DR. JUAN CARLOS PAREDES
SC-RNAE No. 562

Marzo 31 del 2011
Quito - Ecuador



SOCIEDAD DE EMPRESAS DE TRANSPORTES DE PASAJEROS NORORIENTAL C.A.
SOTRANOR

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>ACTIVOS</u>			(US\$.)
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo		3.127	11.115
Cuentas por cobrar	2	33.376	37.207
Inventarios	3	2.376	8.162
Pagados por anticipado	4	123.459	139.564
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>162.338</u>	<u>196.048</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipos, neto	5	669.086	789.172
Cargos diferidos	6	28.339	64.982
Garantías		4	4
TOTAL ACTIVOS		<u>859.767</u>	<u>1.050.206</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	7	13.557	48.460
Gastos acumulados por pagar	8	3.756	14.404
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>17.313</u>	<u>62.864</u>
Préstamos financieros por pagar	9	504.239	648.707
TOTAL PASIVOS		<u>521.552</u>	<u>711.571</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital social	10	335.000	335.000
Reserva legal	11	3.034	3.034
Resultados acumulados		181	601
TOTAL PATRIMONIO		<u>338.215</u>	<u>338.635</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>859.767</u>	<u>1.050.206</u>

Ver notas a los estados financieros

SOCIEDAD DE EMPRESAS DE TRANSPORTES DE PASAJEROS NORORIENTAL C.A.
SOTRANOR

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
INGRESOS:		(US\$.)	
Ingresos operacionales	12	524.739	692.389
Otros ingresos		<u>6.922</u>	<u>181</u>
TOTAL		<u>531.661</u>	<u>692.570</u>
COSTOS Y GASTOS:			
Costo de operación	13	7.156	111.501
Gastos administrativos	13	227.238	284.207
Gastos de ventas	13	230.212	245.728
Gastos financieros	13	<u>66.806</u>	<u>49.888</u>
TOTAL		<u>531.412</u>	<u>691.324</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>249</u>	<u>1.246</u>
PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	1	(<u>37</u>)	(<u>-</u>)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>212</u>	<u>1.246</u>
IMPUESTO A LA RENTA	1 y 14	(<u>132</u>)	(<u>645</u>)
UTILIDAD NETA		<u>80</u>	<u>601</u>

Ver notas a los estados financieros

SOCIEDAD DE EMPRESAS DE TRANSPORTES DE PASAJEROS NORORIENTAL C.A.
SOTRANOR

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US\$.)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	541.279	779.789
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(373.296)	(535.575)
Otros ingresos	-	-
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	167.983	244.214
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adiciones de propiedad, planta y equipos	(68.146)	(5.395)
Ajustes y reclasificaciones a propiedad, planta y equipos	-	-
Disminuciones de cargos diferidos	36.643	(64.982)
Adiciones a reserva legal	-	953
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(31.503)	(69.424)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Obligaciones y préstamos financieros	(144.468)	(164.543)
Préstamos a largo plazo	-	-
Aportes futuras capitalizaciones	(-)	(-)
Aumento en capital social	-	-
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de financiamiento	(144.468)	(164.543)
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(7.988)	10.247
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	11.115	868
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>3.127</u>	<u>11.115</u>

Ver notas a los estados financieros

SOCIEDAD DE EMPRESAS DE TRANSPORTES DE PASAJEROS NORORIENTAL C.A.
SOTRANOR

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US\$.)	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	80	601
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciación propiedad, planta y equipos	188.231	188.853
Amortización de cargos diferidos	-	-
Provisión cuentas incobrables	(182)	(2.199)
Distribución de resultados acumulados	(500)	(15.521)
Subtotal	<u>187.549</u>	<u>171.133</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	4.014	83.087
Inventarios	5.786	6.331
Otros activos	16.105	(11.014)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	(34.903)	(20.328)
Gastos acumulados por pagar	(10.648)	14.404
Subtotal	<u>(19.646)</u>	<u>72.480</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>167.983</u>	<u>244.214</u>

Ver notas a los estados financieros

**SOCIEDAD DE EMPRESAS DE TRANSPORTES DE PASAJEROS NORORIENTAL C.A.
SOTRANOR**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

SOCIEDAD DE EMPRESAS DE TRANSPORTE DE PASAJEROS NORORIENTAL C.A. SOTRANOR.- Fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador el 27 de mayo de 1999 e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de octubre del mismo año. La Compañía mediante escritura pública del 17 de enero del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 3 de octubre del mismo año, realiza un aumento de capital y reforma sus estatutos. Con fecha 14 de noviembre del 2007, la Compañía decide realizar otro aumento de capital, cambia el valor nominal sus acciones, amplía la prórroga del plazo de su duración, cambia su objeto social y reforma integralmente sus estatutos; esta escritura fue inscrita en el Registro Mercantil el 16 de julio del 2008. La actividad principal de la Compañía es la de prestación del servicio público de transportes de pasajeros; la prestación de servicios técnicos y mecánicos; así como la importación, compra, venta, comercialización y distribución de partes, piezas y repuestos de automotores para los buses integrantes de las cooperativas, empresas y compañías del servicio de transporte público interparroquial de pasajeros.

Base de Presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

La Superintendencia de Compañías conforme a Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de diciembre 31 del 2008, resuelve establecer el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías:

<u>Aplicarán a partir del</u>	<u>Período de transición</u>
1 de enero del 2010: <ul style="list-style-type: none">• Las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores• Las compañías que ejercen actividades de auditoría externa	Año 2009: Para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las NIIF a partir del ejercicio económico del año 2009

1. **POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

<u>Aplicarán a partir del</u>	<u>Período de transición</u>
1 de enero del 2011: <ul style="list-style-type: none">• Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$. 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007• Las compañías Holding o tenedoras de acciones• Las compañías de economía mixta• Las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas	Año 2010: Para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las NIIF a partir del ejercicio económico del año 2010
1 de enero del 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores	Año 2011: Para tal efecto, este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las NIIF, a partir del año 2011

La Superintendencia de Compañías resuelve también establecer que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2009, hasta el 31 de diciembre del 2010 y hasta el 31 de diciembre del 2011 para las compañías y entes arriba mencionados, respectivamente.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, de acuerdo a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Inventarios.- El costo de los inventarios se determina por el método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

Propiedad, planta y equipos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina y comunicación	10%
Equipos de computación	33%
Software y programas	33%
Vehículos	20%
Instalaciones y casetas	5%

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando estos provienen de la venta de pasajes de la Flota propia de la Empresa y también de la venta de llantas, combustibles y lubricantes a sus accionistas, siendo ésta la base de medición del principio de realización.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo de caja y bancos.

Participación de trabajadores.- En cumplimiento con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía reconoce en los resultados del período el 15% de participación de trabajadores en las utilidades.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta, y para aquellas compañías que reinviertan la utilidad aplicarán la tasa del 15% de impuesto a la renta (aplicable a las utilidades a reinvertir).

2. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US\$.)	
Aceites y llantas	19.857	18.299
Multas	2.681	3.238
Menos provisión para cuentas incobrables (nota 1)	174	358
	<u>22.364</u>	<u>21.179</u>
Préstamos por cobrar accionistas	1.587	3.069
Cuentas por cobrar empleados	-	100
Anticipos accidentes	-	3.000
Cheques protestados y retenidos	9.425	9.859
Total	<u>33.376</u>	<u>37.207</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de cuentas por cobrar aceites y llantas, son aquellas que provienen de las ventas realizadas a los accionistas de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el saldo de multas por cobrar, corresponde a valores originados por concepto de incumplimientos por parte de los accionistas a los estatutos y reglamentos de la Compañía.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	US\$.	
Saldo al inicio del año	358	2.556
Provisión cargada al gasto	-	(2.198)
Castigos realizados	(184)	-
Saldo al final del año	<u>174</u>	<u>358</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de la cuenta préstamos por cobrar accionistas corresponde principalmente a créditos otorgados a sus miembros, cuyo destino es el mantenimiento y reparación de sus unidades de transporte.

Al 31 de diciembre del 2009, las cuentas por cobrar empleados son préstamos personales otorgados a sus trabajadores, los mismos que no devengan un interés financiero.

Al 31 de diciembre del 2009, la cuenta anticipo accidentes corresponde a valores pagados a la señora Stefanny Zapata, por concepto de accidente producido con un bus de la Compañía y el vehículo de la mencionada señora. Esta cuenta fue liquidada en el año 2010, mediante la emisión de la respectiva factura por parte de la señora Zapata.

Al 31 de diciembre del 2010 la cuenta cheques protestados y retenidos se encuentran conformados de la siguiente manera:

CHEQUE PROTESTADO ROJAS GLENYS	\$8.738
CHEQUE PROTESTADO PARRA EDUARDO	\$450
CHEQUE PROTESTADO ALTAMIRANO JUAN	\$237
TOTAL	\$9.425

3. INVENTARIOS

El valor de los inventarios al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US\$.)	
Aceites y llantas	2.376	8.162
Total	<u>2.376</u>	<u>8.162</u>

4. PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la cuenta pagados por anticipado se encuentra conformada de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US\$.)	
Abogado Lombeida Ramiro	-	100
Arq. Arteaga	-	2.000
IVA Crédito tributario	120.379	134.384
Anticipo impuesto a la renta	3.080	3.080
Total	<u>123.459</u>	<u>139.564</u>

Los pagos realizados al Abogado Lombeida y al Arquitecto Arteaga corresponden a anticipos entregados por concepto de estudio vial de la ruta los conquistadores, las mismas que en el año 2010 han sido dadas de baja de acuerdo a disposiciones emitidas por la Junta General de Accionistas.

El saldo de IVA crédito tributario corresponde al IVA originado en la compra de los buses.

Anticipo impuesto a la renta, corresponde a saldos que tiene a favor la Compañía al término del año 2010 y 2009, estos valores son susceptibles a reclamo por pago en exceso del impuesto a la renta.

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Un detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>Saldos al</u> <u>01/ene/09</u>	<u>MOVIMIENTO</u>		<u>Saldos al</u> <u>31/dic/09</u>
		<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u> <u>y/o Bajas</u>	
		(US\$.)		
Terrenos	138.000	-	-	138.000
Caseta	900	-	-	900
Vehículos	910.550	-	-	910.550
Equipos de oficina	15.401	3.287	-	18.688
Equipos de comunicación	12.662	1.200	-	13.862
Equipos de Computo	3.548	-	-	3.548
Programas de contabilidad	1.310	-	-	1,310
Muebles y enseres	6.940	910	-	7.850
Subtotal	1.089.311	5.397	-	1,094,708
Depreciación acumulada	(116.682)	(188.854)	-	(305.536)
Total	<u>972.629</u>	<u>(183.457)</u>	<u>-</u>	<u>789.172</u>

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, planta y equipos fue de US\$. 188.854 en el año 2009 más un ajuste por \$46. Total depreciación 2009 \$188.900.

	<u>Saldos al</u> <u>01/ene/10</u>	<u>MOVIMIENTO</u>		<u>Saldos al</u> <u>31/dic/10</u>
		<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u> <u>y/o Bajas</u>	
		(US\$.)		
Terrenos	138.000	-	-	138.000
Caseta	900	1.300	-	2.200
Vehículos	910.550	62.500	-	973.050
Equipos de oficina	18.688	1.809	-	20.497
Equipos de comunicación	13.862	-	-	13.862
Equipos de Computo	3.548	1.435	-	4.983
Programas de contabilidad	1,310	1.800	-	3.110
Muebles y enseres	7.850	-	(698)	7.152
Subtotal	1.094.708	68.844	(698)	1.162.854
Depreciación acumulada	(305.536)	(188.232)	-	(493.768)
Total	<u>789.172</u>	<u>(119.388)</u>	<u>(698)</u>	<u>669.086</u>

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, planta y equipos fue de US\$. 188.232 en el año 2010 más un ajuste por \$462. Total depreciación 2010 \$188.694.

6. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 la cuenta cargos diferidos se encuentran conformados por gastos no contabilizados en años anteriores, los mismos que serán amortizados en 10 años de acuerdo a decisión tomada por los accionistas en Asamblea General.

7. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009, se resume como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US\$.)	
Proveedores	6.422	45.213
Impuestos y retenciones	5.995	235
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	1.140	3.012
Total	<u>13.557</u>	<u>48.460</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de la cuenta proveedores corresponde a valores pendientes de pago originados por la adquisición de bienes y servicios, estos saldos no generan ningún tipo de interés.

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009, se resume como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US\$.)	
Sueldos por pagar	-	8.184
Décimo tercer sueldo	939	1.126
Décimo cuarto sueldo	2.156	3.270
Vacaciones	339	-
Fondos de reserva	285	1.824
Participación trabajadores (nota 1 y 14)	37	-
Total	<u>3.756</u>	<u>14.404</u>

9. DEUDA A LARGO PLAZO

Un detalle de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(US\$.)
Miranda José:		
Crédito comercial prendario para la compra de 12 buses, a 36 meses plazo, devenga una tasa de interés promedio del 12.87 % anual y con vencimientos mensuales hasta el año 2011. En el año 2010 se adquirió un nuevo bus a 36 meses plazo.	147.764	275.417
Marielhez:		
Crédito comercial prendario para la compra de 5 buses, a 36 meses plazo, devenga una tasa de interés promedio del 10.81% anual y con vencimientos mensuales hasta el año 2011.	33.354	88.290
Davmotor:		
Crédito comercial prendario para la compra de 3 buses, a 36 meses plazo, devenga una tasa de interés promedio del 10.81% anual y con vencimientos mensuales hasta el año 2011.	12.753	52.974
Cooperativa 23 de julio:		
Préstamo Hipotecario para la compra de la sede de la Compañía, con plazo a 120 meses, devenga una tasa de interés promedio del 10.57% anual y con vencimientos mensuales hasta el año 2018.	90.023	102.883
Sobregiro bancario:		
Corresponde a sobregiro banco del pichincha.	-	551
Préstamos accionistas:		
Son préstamos realizados por los accionistas para la compra de busetas y de insumos, no devengan un interés financiero mensual y tampoco tienen fecha de vencimiento.	220.345	128.592
Total	<u>504.239</u>	<u>648.707</u>

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el capital social de la Compañía es de trescientos treinta y cinco mil dólares (US\$. 335.000), dividido en 200 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.675 cada una.

11. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

12. INGRESOS OPERACIONALES

Un detalle de los ingresos operacionales al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

<u>Servicios</u>	<u>Ventas</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>(US\$.)</u>	
Ventas tarifa 0 y 12%	237.112	121.768
Ingresos aportes transportistas	135.346	129.218
Ingresos buses intraparroquiales	69.886	354.060
Ingresos multas transportistas	82.395	87.343
Total	<u>524.739</u>	<u>692.389</u>

13. COSTOS Y GASTOS

Un detalle de los costos y gastos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

<u>Gastos</u>	<u>Costos y Gastos</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US\$.)	
Costos de operación	7.156	111.501
Gastos administrativos	227.238	284.207
Gastos de ventas	230.212	245.728
Gastos Financieros	66.806	49.888
Total	<u>531.412</u>	<u>691.324</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, fue determinado como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US\$.)	
Utilidad Antes de Impuesto a la Renta	249	1.246
15% Participación Trabajadores	(37)	(-)
Más gastos no deducibles	<u>315</u>	<u>1.335</u>
	527	2.581
Impuesto a la renta:		
Tasa impositiva del 25% sobre utilidad gravable	(<u>132</u>)	(<u>645</u>)
	<u>80</u>	<u>601</u>

15. RECLASIFICACIONES

Con la finalidad de comparar y presentar estados financieros comparativos, algunos saldos contenidos en el estado de flujos de efectivo del año 2009 han sido reclasificados.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de este informe (marzo 31 del 2011) no han ocurrido eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.