

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Directores de  
**JOSE OCAÑA MAYORGA TRANSPORTES S.A.**

- 1.- Hemos auditado el balance general adjunto de **JOSE OCAÑA MAYORGA TRANSPORTES S.A.**, al 31 de diciembre del 2004, los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la auditoría. Los estados financieros del ejercicio económico 2003 se presentan solo para efectos de comparación.
- 2.- La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros; incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las principales estimaciones realizadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
- 3.- En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **JOSE OCAÑA MAYORGA TRANSPORTES S.A.** al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*Servicios de Auditoria Externa*

Registro SC No.518  
Quito, Octubre 14 del 2005



María Elena Carrera Vega  
Socia –Licencia RNC No.21501

**JOSE OCAÑA MAYORGA TRANSPORTES S.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**  
(Expresados en U.S.Dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	112.980	0
Cuentas por Cobrar	5	412.052	613.345
Gastos anticipados	6	<u>21.273</u>	<u>0</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>546.305</b>	<b>613.345</b>
<b>PROPIEDADES, Y EQUIPOS</b>			
Muebles y Equipos		5.300	2.400
Equipos de Computación		2.468	213
Vehículos		754.932	754.932
Depreciación Acumulada		<u>-304.780</u>	<u>-152.744</u>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS, Neto</b>	7	<b><u>457.920</u></b>	<b><u>604.801</u></b>
Activo Diferido	8	435.722	549.388
Otros Activos		<u>3.387</u>	<u>2.500</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>1.443.334</u></b>	<b><u>1.770.034</u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Sobregiros Bancarios		120.641	0
Cuentas por Pagar	9	278.102	570.971
Pasivos Acumulados	10	<u>86.450</u>	<u>12.710</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>485.193</u></b>	<b><u>583.681</u></b>
Obligaciones Largo plazo	13	<u>934.916</u>	<u>1.311.661</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b><u>1.420.109</u></b>	<b><u>1.895.342</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	14	3.000	3.000
Resultado del Ejercicio		<u>20.225</u>	<u>-128.308</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>23.225</u></b>	<b><u>-125.308</u></b>
 <b>TOTAL</b>		 <b><u>1.443.334</u></b>	 <b><u>1.770.034</u></b>

**JOSE OCAÑA MAYORGA TRANSPORTES S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**  
(Expresados en U.S.Dólares)

<b>INGRESOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
ventas, netas		4.218.356	600.288
Costo de Ventas		<u>-4.012.658</u>	<u>-701.293</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		205.698	-101.005
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>			
Administración		-49.996	-21.092
Ventas		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN</b>		<u>-49.996</u>	<u>-21.092</u>
<b>UTILIDAD(PERDIDA) EN OPERACIONES</b>		155.702	-122.097
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS)</b>			
Otros ingresos		91.161	1.261
otros egresos		<u>-8.227</u>	<u>-7.472</u>
<b>TOTAL OTROS, NETO</b>		<u>82.934</u>	<u>-6.211</u>
<b>Utilidad(Pérdida) antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>		238.636	-128.308
<b>Menos:</b>			
Participación trabajadores	11	35.795	0
Impuesto a la Renta	12	<u>54.308</u>	<u>0</u>
<b>TOTAL</b>		<u>90.103</u>	<u>0</u>
Compensación con pérdida anterior		<u>-128.308</u>	<u>0</u>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<b>20.225</b> =====	<b>-128.308</b> =====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

**JOSE OCAÑA MAYORGA TRANSPORTES S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**  
 (Expresados en U.S.Dólares)

	Capital Social	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2002</b>	<b>3.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.000</b>
Pérdoda del ejercicio 2003	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-128.308</u>	<u>-128.308</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2003</b>	<b>3.000</b>	<b>0</b>	<b>-128.308</b>	<b>-123.308</b>
Transferencia de la perdida 2003	0	-128.308	128.308	0
Utilidad del ejercicio 2004	0	0	148.533	148.533
Compensación con la pérdida 2003	<u>0</u>	<u>128.308</u>	<u>-128.308</u>	<u>0</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2004</b>	<b>3.000</b> =====	<b>0</b> =====	<b>20.225</b> =====	<b>23.225</b> =====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

**JOSE OCAÑA MAYORGA TRANSPORTES S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en U.S.Dólares)

<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
Recibido de clientes	4.017.062	87.047
Pagado a proveedores, empleados y terceros	-3.854.065	-296.504
Compensación de pérdida 2003	128.308	
Otros ingresos (gastos)	<u>82.934</u>	<u>-6.211</u>
<b>Efectivo neto proveniente (utilizado) en operación</b>	<b>374.239</b>	<b>-215.668</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de Propiedades y equipos	<u>-5.155</u>	<u>-354.115</u>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>-5.155</b>	<b>-354.115</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Sobregiros bancarios	120.641	0
Préstamos de accionistas	<u>-376.745</u>	<u>569.783</u>
<b>Efectivo neto proveniente (utilizado) en financiamiento</b>	<b><u>-256.104</u></b>	<b><u>569.783</u></b>
 <b>AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	 112.980	 0
 <b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIV DE EFECTI. AL INICIO DEL AÑO</b>	 <u>0</u>	 <u>0</u>
 <b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO AL FIN DEL AÑO</b>	 <b><u>112.980</u></b>	 <b><u>0</u></b>
	<b>=====</b>	<b>=====</b>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD(PERDIDA) CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN OPERACIÓN</b>		
Utilidad (Pérdida)	20.225	-128.308
<b>Ajustes para conciliar la utilidad (Pérdida) con el efectivo neto proveniente(Utilizado) en operación:</b>		
Depreciación del activo fijo	152.036	139.301
Amortización del activo diferido	113.666	18.758
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Variación de cuentas por cobrar	201.293	337.087
Variación de pagos anticipados	-21.273	0
Variación de cuentas por pagar	<u>-91.708</u>	<u>-582.506</u>
 <b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN OPERACIÓN</b>	 <b><u>374.239</u></b>	 <b><u>-215.668</u></b>
	<b>=====</b>	<b>=====</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

**JOSE OCAÑA MAYORGA TRANSPORTES S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**  
(Expresados en U.S. Dólares)

---

**NOTA 1 - OPERACIONES**

**JOSE OCAÑA MAYORGA TRANSPORTES S.A.** se constituyó en la República del Ecuador, el 29 de noviembre del 2001, con el objeto social principal de dedicarse al transporte de carga por carretera a nivel nacional e internacional, también es objeto social la puesta a disposición de mano de obra y de medios mecánicos y en general a todos los actos y contratos permitidos por la ley y que guarden relación al objeto social de la compañía.

Durante el ejercicio económico 2004, la compañía se dedicó principalmente a la transportación terrestre

**NOTA 2 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las siguientes son las principales políticas contables utilizadas por la Compañía, en la elaboración de sus estados financieros. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

**Ingresos y Costos de Ventas**- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes.

**Valuación de Propiedades, y Equipos**.- Están registrados al costo de adquisición, son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de: 20 años para vehículos, 10 años para Muebles y equipos y 3 años para equipos de computación.

**Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta**.- Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (ver Notas 11 y 12).

**Reserva Legal**.- La Ley de Compañías establece una apropiación mínima del 10% sobre las utilidades líquidas anuales, hasta que ésta represente el 50% del capital social. Esta reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos en efectivo y solo puede ser capitalizada en su totalidad.

**JOSE OCAÑA MAYORGA TRANSPORTES S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**  
 (Expresados en U.S. Dólares)

**NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

**Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor.-** La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores

El siguiente cuadro representa información relacionada con el poder de variación el los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

<b>Año terminado Diciembre 31</b>	<b>Variación Porcentual</b>
2002	9.40
2003	6.00
2004	1.95

**NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u><b>2004</b></u>	<u><b>2003</b></u>
Bancos	<u>112.980</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<b><u>112.980</u></b> =====	<b><u>0</u></b> ===

**NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR**

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u><b>2004</b></u>	<u><b>2003</b></u>
Clientes	276.690	513.238
Crédito tributario	24.028	5.901
Otros	<u>111.334</u>	<u>94.206</u>
<b>Total</b>	<b><u>412.052</u></b> =====	<b><u>613.345</u></b> =====

**JOSE OCAÑA MAYORGA TRANSPORTES S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**  
(Expresados en U.S. Dólares)

**NOTA 6 – GASTOS ANTICIPADOS**

El detalle de los Gastos Anticipados al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Seguros	<u>21.273</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<b><u>21.273</u></b>	<b><u>0</u></b>
	=====	===

**NOTA 7 – PROPIEDADES, Y EQUIPOS**

El movimiento de las Propiedades, y Equipos durante los ejercicios económicos 2004 y 2003, fue como sigue:

	Saldo Final 2002	Adiciones	Saldo Final 2003	Adiciones	Saldo Final 2004
Muebles y Equipos	0	2.400	2.400	2.900	5.300
Equipos de Computación	0	213	213	2.255	2.468
Vehículos	<u>403.430</u>	<u>351.502</u>	<u>754.932</u>	0	<u>754.932</u>
<b>Subtotal</b>	<b><u>403.430</u></b>	<b><u>354.115</u></b>	<b><u>757.545</u></b>	<b><u>5.155</u></b>	<b><u>762.700</u></b>
Depreciación Acumulada	<u>-13.443</u>	<u>-139.301</u>	<u>-152.744</u>	<u>-152.036</u>	<u>-304.780</u>
<b>Total</b>	<b><u>389.987</u></b>	<b><u>214.814</u></b>	<b><u>604.801</u></b>	<b><u>-146.881</u></b>	<b><u>457.920</u></b>

**NOTA 8 – ACTIVO DIFERIDO**

El movimiento de los Activos Diferidos durante los ejercicios económicos 2004 y 2003, fue como sigue:

	Saldo Final 2002	Adiciones	Saldo Final 2003	Adiciones	Saldo Final 2004
Gastos de constitución	5.600	0	5.600	0	5.600
Gastos de preoperación	<u>49.910</u>	<u>512.823</u>	<u>562.733</u>	0	<u>562.733</u>
<b>Subtotal</b>	<b><u>55.510</u></b>	<b><u>512.823</u></b>	<b><u>568.333</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>568.333</u></b>
Amortización Acumulada de:					
Gastos de constitución	0	-187	-187	-1.120	-1.307
Gastos de preoperación	<u>0</u>	<u>-18.758</u>	<u>-18.758</u>	<u>-112.546</u>	<u>-131.304</u>
<b>Subtotal</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>-18.945</u></b>	<b><u>-18.945</u></b>	<b><u>-113.666</u></b>	<b><u>-132.611</u></b>
<b>Total</b>	<b><u>55.510</u></b>	<b><u>493.878</u></b>	<b><u>549.388</u></b>	<b><u>-113.666</u></b>	<b><u>435.722</u></b>

**JOSE OCAÑA MAYORGA TRANSPORTES S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en U.S. Dólares)

**NOTA 9 – CUENTAS POR PAGAR**

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Proveedores	170.409	238.343
Impuestos	11.149	9.713
Sueldos	73.636	59.316
IESS por pagar	16.597	25.359
Otros	<u>6.311</u>	<u>238.240</u>
<b>Total</b>	<b>278.102</b> =====	<b>570.971</b> =====

**NOTA 10 – PASIVOS ACUMULADOS**

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Beneficios Sociales	38.695	12.710
Participación Trabajadores	35.795	0
Impuesto a la Renta	<u>11.960</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<b>86.450</b> =====	<b>12.710</b> =====

**NOTA 11 – PARTICIPACIÓN TRABAJADORES**

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta, considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

Una conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores cargada a resultados es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad (Pérdida) del año terminado el 31 de diciembre	<u>238.636</u>	<u>-128.308</u>
15% participación trabajadores	35.795	0
<b>Participación trabajadores por pagar</b>	<b>35.795</b> =====	<b>0</b> ===

**JOSE OCAÑA MAYORGA TRANSPORTES S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en U.S. Dólares)

**NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA**

De conformidad con disposiciones legales, a partir del año 2001 la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad (Pérdida) del año terminado el 31 de diciembre	238.636	-128.308
<b>Menos</b>		
15% participación trabajadores	<b>35.795</b>	<b>0</b>
<b>Más</b>		
Gastos no deducibles	<u>14.392</u>	<u>300</u>
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 25%	<u>217.233</u>	<u>-128.008</u>
Impuesto a la renta	54.308	0
<b>Menos</b>		
Anticipos de Impuesto a la Renta	0	0
Retención en la Fuente	<u>-42.348</u>	<u>-5.901</u>
<b>Impuesto a la Renta por pagar o (Crédito Tributario)</b>	<b>11.960</b> =====	<b>-5.901</b> =====

**NOTA 13 – OBLIGACIONES LARGO PLAZO**

El detalle de las Obligaciones largo plazo al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Préstamos de accionistas	<u>934.916</u>	<u>1.311.661</u>
<b>Total</b>	<b>934.916</b> =====	<b>1.311.661</b> =====

**JOSE OCAÑA MAYORGA TRANSPORTES S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**  
(Expresados en U.S. Dólares)

---

**NOTA 14 – CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el capital social suscrito y pagado está constituido por 600 acciones de U.S. \$ 5,00 cada una.

**NOTA 15 – EVENTOS SUBSECUENTES**

A la fecha de emisión del Informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

---