

94116

**EMPRESA DE TRANSPORTE URBANO
SAN FRANCISCO DE CHILLOGALLO, S. A.**

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005

Jorge E. Jácome F.
Auditor Externo
Quito - Ecuador

Quito, Marzo del 2.006

**A la Junta General de Accionistas de
EMPRESA DE TRANSPORTE URBANO
SAN FRANCISCO DE CHILLOGALLO, S. A.**

1. He auditado el Balance General de la **EMPRESA DE TRANSPORTE URBANO SAN FRANCISCO DE CHILLOGALLO, S. A.**, al 31 de diciembre del 2.005 y el correspondiente Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio y el Estado de Flujo de Efectivo, por el año terminado en esa fecha.

Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros, con base a mi examen de auditoría.

La auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los Estados Financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como, la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en su conjunto. Creo que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

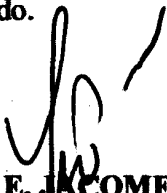
2. En mi opinión, los Estados Financieros mencionados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **EMPRESA DE TRANSPORTE URBANO SAN FRANCISCO DE CHILLOGALLO, S. A.**, al 31 de diciembre del 2.005, los resultados de sus operaciones y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y las leyes pertinentes.

3. Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como un negocio en marcha, siendo oportuno dejar expresa constancia de que la compañía por sus negativos resultados acumulados, se encuentra

Jorge E. Jácome F.
Auditor Externo
Quito - Ecuador

incurra en causal de disolución y liquidación de conformidad con lo establecido en el Artículo No. 361, numeral 6, de la Ley de Compañías, ya que, las pérdidas acumuladas superan el 50% del capital y reservas.

4. Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2.005, de **EMPRESA DE TRANSPORTE URBANO SAN FRANCISCO DE CHILLOGALLO, S. A.**, de conformidad con lo dispuesto en el Artículo No. 213 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus reformas, publicado en el Registro Oficial No. 484 del 31 de diciembre del 2.001, emitiré por separado.


JORGE E. JÁCOME F.
AUDITOR EXTERNO
SC-RNAE No 251

EMPRESA DE TRANSPORTE URBANO SAN FRANCISCO DE CHILLOGALLO, S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004 y 2.005
(EXPRESADO EN DÓLARES)

<u>ACTIVO</u>		2004	2005
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	(nota a)	73.308,52	13.119,00
Cuentas por cobrar	(nota b)	338.508,83	372.538,01
Deudores varios	(nota c)	59.794,81	60.248,20
Inventario	(nota d)	6.882,24	18.089,62
Total del activo corriente		478.494,40	463.992,83
PROPIEDAD Y EQUIPOS (neto)	(nota e)	16.705,63	14.467,63
CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO	(nota f)	625.438,43	388.652,91
Total del activo		1.120.638,46	867.113,37

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		2004	2005
PASIVO CORRIENTE			
Préstamos de Socios	(nota g)	90.468,88	41.066,55
Cuentas por Pagar	(nota h)	1.485,20	3.665,04
Total del pasivo corriente		91.932,06	44.731,59
PASIVO A LARGO PLAZO	(nota i)	1.032.208,00	819.990,32
PATRIMONIO (Véase estado adjunto)			
Capital Social	(nota j)	10.000,00	10.000,00
Reserva Legal	(nota k)	257,67	644,54
Resultados Acumulados	(nota m)	(16.076,33)	(14.053,95)
Utilidades Ejercicios anteriores		0,00	2.319,08
Utilidad del Ejercicio	(nota l)	2.319,08	3.481,81
Total del patrimonio		(3.499,80)	2.391,48
Total pasivo y patrimonio		1.120.638,46	867.113,37

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

EMPRESA DE TRANSPORTE URBANO SAN FRANCISCO DE CHILLOGALLO, S. A.

Estado de Resultados Comparativo

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2.004 y 2.005

(Expresado en dólares)

	2004	2005
INGRESOS		
Cuotas socios	118.453,82	138.918,51
Aportes de socios por administración	100.480,00	105.024,06
TOTAL DE INGRESOS	218.933,82	243.942,57
Gastos operacionales		
Gastos de administración	214.891,89	237.874,06
UTILIDAD EN OPERACIONES	4.041,93	6.068,51
(-) Participación Empleados	606,29	910,28
(-) Impuesto a la Renta	858,91	1.289,56
UTILIDAD DEL EJERCICIO	2.576,73	3.868,68

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

EMPRESA DE TRANSPORTE URBANO SAN FRANCISCO DE CHILLOGALLO, S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004 y 2.005
(Expresado en dólares)

	CAPITAL PAGADO	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA LEGAL	REEXPRESION MONETARIA	RESERVA DE CAPITAL		PERDIDA ACUMULADA	SALDO FINAL
						RESERVA POR	REVALORIZACION DEL PATRIMONIO		
SALDO AL 01 DE ENERO DEL 2.004	10.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	(17.423,65)	(7.423,65)
MAS (MENOS)									
Amortización pérdidas acumuladas								1.347,31	1.347,31
Utilidad del ejercicio 2004								2.576,73	2.576,73
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004	10.000,00	0,00	0,00	257,67	0,00		0,00	(13.499,61)	(3.499,61)
MAS (MENOS)				386,87					386,87
Amortización pérdidas acumuladas								2.022,39	2.022,39
Utilidad del ejercicio 2005								3.481,81	3.481,81
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005	10.000,00	0,00	0,00	644,54	0,00		0,00	(7.996,41)	2.391,46

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

EMPRESA DE TRANSPORTE URBANO SAN FRANCISCO DE CHILLOGALLO, S. A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004 y 2.005
(Expresado en dólares)**

	2004	2005
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad del ejercicio	2.576,73	3.868,68
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Depreciaciones	4.841,08	2.238,00
Otras contribuciones de socios	688,00	1.808,00
Total Partidas Conciliatorias	8.105,81	7.914,68
CAMBIOS NETOS EN PASIVOS Y ACTIVOS OPERATIVOS		
Cuentas por cobrar clientes relacionados	208.569,00	34.480,57
Otras cuentas por cobrar	(92.085,50)	(236.785,52)
Otros pasivos a largo plazo	49.491,90	(212.215,68)
Cuentas por pagar accionistas	55.043,06	(49.400,31)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	229.144,27	(456.006,28)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Desembolsos por inversiones en acciones	0,00	2.000,00
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	0,00	2.000,00
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos recibidos	0,00	0,00
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	0,00	0,00
Movimiento neto del efectivo	60.530,75	(60.189,52)
Saldo inicial de efectivo	12.777,77	73.308,52
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	73.308,52	13.119,00

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

Nota 1. - Descripción del negocio

La Compañía fue constituida mediante escritura pública celebrada el dieciséis de octubre del 2002, en la ciudad de Quito, la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil el tres de septiembre del 2002. Su objeto social es la prestación de servicios de transporte urbano de pasajeros en el Distrito Metropolitano de Quito, así como, en aquellos lugares que los organismos competentes de tránsito autoricen. Podrá importar y comercializar vehículos de toda marca, sus partes, piezas, repuestos y accesorios automotrices, instalar almacenes para la venta y distribución al público, repuestos, llantas y demás accesorios automotrices, instalar servicios de gasolineras, lubricantes, lavadoras de vehículos, mecánicas y en fin toda actividad relacionada con el transporte, así mismo, se dedicará a la selección y administración de nómina de recursos humanos.

En los dos últimos ejercicios, la Compañía ha generado resultados operacionales favorables, pero mantiene pérdidas acumuladas por USD 14.053,95. Según la Ley de Compañías, la Empresa se encuentra incurso en causal de disolución-liquidación, toda vez que, las pérdidas acumuladas superan el 50% del capital y reservas, situación que deberá ser considerada por los Accionistas, a fin de superar la crisis, mediante una alternativa de recapitalización y/o las que estimaren pertinentes.

Las variables macroeconómicas definen como un año difícil para la economía ecuatoriana, pese al crecimiento del precio del petróleo y las remesas de los inmigrantes, incluso de decrecimiento y desaceleración, por la clásica inestabilidad política que históricamente mantiene el país, por el tradicional descontrol en el manejo del gasto público, por los diversos problemas de la clase política, por las movilizaciones sociales, paralizaciones provinciales que afectaron la exportación del petróleo, inseguridad jurídica y efectos colaterales derivados de la designación de la Corte Suprema de Justicia y su reestructuración, que determinaron, inclusive, el cambio de Presidente, abonando a la inseguridad, la institucionalidad y el desprestigio internacional. Así lo ratifica el crecimiento del PIB, de apenas un 3,3%, muy inferior al logrado el año pasado, la inflación anual del 4,36% y el comportamiento ascendente de las tasas de interés activas y pasivas; sin embargo y en contraste al comportamiento histórico, se genera en este año un superávit en la balanza comercial, por las exportaciones petroleras y no petroleras, una mejora en la Reserva Monetaria, por el crecimiento más que proporcional de las exportaciones frente a las importaciones, un incremento en los salarios reales del trabajador e ingresos per cápita, y, un crecimiento de la actividad financiera.

Esta lamentable situación que muchos la califican de recesiva, en la práctica, se vio afectada por un año de ajustes, sin propuestas reales y válidas, sin cambios en la políticas de la banca, dedicada más al financiamiento de consumo, que a financiar proyectos de inversiones o establecer líneas de crédito para los sectores productivos del país, lo que, sin lugar a dudas, complicó la actividad de las compañías, inmersas en un mercado internacional competitivo y sustitutivo, al que se suman los precios de similares productos y servicios de los mercados de los países vecinos, siempre estimulados por sus gobiernos y que son considerados como referentes.

Nota 2. - Principales Políticas Contables

a) Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2.005, han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y sus registros contables se mantienen en dólares.

b) Propiedad y Equipos

La Propiedad y equipos se encuentran registrados a su costo histórico y convertido a dólares de acuerdo a lo establecido en la NEC 17, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados, se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. El costo de reparación y mantenimiento menores se cargan a los resultados del período al incurrirse, mientras que las mejoras y adecuaciones de importancia se activan.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

Las Tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

ACTIVO	TASAS
ADECUACIONES	5 %

MUEBLES Y ENSERES
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN

10 %
33 %

b) Inventarios

Los inventarios se encuentran valorados a sus costos históricos, utilizando el método promedio.

Nota 3. - Notas A Los Estados Financieros

a) Caja y Bancos

El detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	2004	2005
<u>Caja Chica</u>	\$ 200,00	\$ 200,00
<u>Banco Pichincha Cuenta Corriente</u>	\$ 73.108,52	\$ 12.919,00

El manejo de la cuenta caja es momentáneo, ya que, a todos y cada uno de los comprobantes de ingreso que maneja la Compañía se adjuntan las correspondientes papeletas de depósito, el mismo que es efectuado como máximo dentro de las 24 horas subsiguientes a la operación.

b) Cuentas por Cobrar

Al término del período esta cuenta esta integrada por los siguientes rubros:

	2004	2005
<u>Tickets por cobrar</u>	\$ 66.028,45	\$ 35.888,00

Distribuido entre los aportes diarios de ahorro y obligaciones internas semanales, dentro de los cuales se encuentran rubros como: administración, préstamos, cambio vehicular, ahorro reparación motor, ahorro fondo navidad, fondo de cesantía y seguro contra accidentes.

	2004	2005
<u>Suministros por cobrar</u>	\$ 18.247,44	\$ 2.843,73

Corresponde a los suministros que se facilitan a los accionistas y de entre ellos: aceite, llantas, defensas y tubos; la empresa no es intermediaria, sólo facilita la adquisición de estos suministros a los accionistas para su servicio.

	2004	2005
<u>Préstamos Accionistas(Sin Garantía Capital)</u>	\$ 249.382,12	\$ 333.804,28

Estos préstamos se realizan para los arreglos de sus unidades, específicamente para: reparaciones de motor, de caja, de transmisión, etc.; los fondos son comunes y a corto plazo, con un máximo de seis meses.

c) Otras Cuentas por Cobrar

Al cierre del ejercicio contable del 2.004 y 2.005, el saldo de la cuenta es el siguiente:

	2004	2005
<u>Cooperativa por cobrar</u>	\$ 59794.81	\$ 60.248,20

Corresponde al saldo por cobrar de la Cooperativa San Francisco, a la espera de la resolución de la Dirección Nacional de Cooperativas para liquidar esta cuenta con los certificados de aportación de cada uno de los socios.

d) Inventario

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2.005, es el siguiente:

	uni	2005
Aceite Castrol 25-50	297	\$ 8.206,11
Aceite Castrol 40	53	\$ 1.464,39
Aceite Castro 15-40	198	\$ 5.797,44
Reencauche shw	8	\$ 960,00
Llantas ranger 900 * 20	8	\$ 1.600,00
Tubos 1000	2	\$ 20,00
Defensas	13	\$ 41,68

Valor de mercadería, que los socios a través de la Compañía adquieren a los subdistribuidores de varios productos.

e) Propiedad y Equipos

Al 31 de diciembre del 2.005, la propiedad y equipos, comprende los siguientes rubros:

<u>Adecuaciones</u>	\$	6.076,53
<u>Muebles y Enseres</u>	\$	4.124,78
<u>Equipo de Oficina</u>	\$	11.101,40
<u>Bienes de Seguridad</u>	\$	244,00
TOTAL	\$	21.546,71

Depreciación acumulada \$ (7.079.08)

TOTAL Neto \$ 14.467,63

Al no contar con sede social propia, se han realizado adecuaciones en la sede en el inmueble en el cual opera la Compañía que se han activado ya que son sujetos a depreciación y su adquisición no se la ha considerado como gasto, por un valor de neto en libros de \$ 6.076.53, cabe señalar que no ha existido compra de activos y los saldos de estas cuentas no varían de los saldos al final del año 2004,

f) Cuentas por Cobrar Largo Plazo

El saldo de las Cuentas por Cobrar a Largo Plazo, al 31 de diciembre del 2.005, corresponde a Préstamo vehicular (Renovación) \$ 388.652,91, cantidad acreditada a los accionistas que en un 98% han cambiado las unidades.

g) Prestamos de Accionistas

La composición de la Cuenta Préstamos de Accionistas, al 31 de diciembre del 2.004 y 2.005, es la siguiente:

	2004	2005
<u>Ahorro voluntario</u>	\$ 65.456,86	\$ 30.362,86

Este rubro es el que los accionistas aportan diariamente y se liquida al final del mes a manera de ahorro voluntario o de un manejo de efectivo centralizado.

	2004	2005
<u>Ahorro Accidentes y Enfermedad</u>	\$ 0,00	\$ 10.703,69

Aporte de socios, que en acumulado servirá de fondo para contratar el seguro integral que cubra tanto las pérdidas materiales y la responsabilidad civil, como la salud de los socios de la Compañía.

h) Cuentas por pagar

Al término del ejercicio, este rubro está integrado por las siguientes cuentas:

<u>15% Trabajadores</u>	\$ 1.516,57
<u>Impuesto a la Renta</u>	\$ 2.148,47

TOTAL \$ 3.665,04

i) Pasivos Largo Plazo

	2004	2005
<u>Préstamos de Accionistas</u>	\$ 1.032.206,00	\$ 819.990,32

Préstamos de accionistas, que constituye un fondo aprobado por la Junta General para cubrir los préstamos a largo plazo que sirven para la renovación del parque automotor

j) Capital Social

	2004	2005
<u>El Capital suscrito y totalmente pagado</u>	\$ 10.000,00	\$ 10.000,00

El Capital de la Compañía es de diez mil dólares de los Estados Unidos de América, dividido en dos mil acciones ordinarias y nominativas de cinco dólares cada una, capital que se encuentra íntegramente pagado, por todos y cada uno de los ochenta accionistas que integran el capital accionario de la Compañía.

k) Reserva Legal

El detalle de esta cuenta, al 31 de diciembre del 2.004 y 2.005, fue como sigue:

<u>Reserva legal Año 2.004</u>	\$ 257,67
<u>Reserva legal Año 2.005</u>	\$ 386,87

La Ley de Compañías exige que, las compañías anónimas, debidamente constituidas en el Ecuador, transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10 % de las utilidades anuales, hasta acumular, por lo menos, el 20% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto para aumentos de capital o para cubrir pérdidas acumuladas. La Compañía ha efectuado la asignación correspondiente por este concepto, por los resultados favorables del ejercicio.

l) Utilidad del Ejercicio

<u>Utilidad del ejercicio</u>	\$ 3.868,68
-------------------------------	-------------

Utilidad Neta del año 2.005, a disposición de la Junta General, que deberá

resolver, de conformidad con la Ley, su destino.

m) Resultados Acumulados

Al 31 de diciembre del 2.005, el saldo de la cuenta es el siguiente:

<u>Pérdidas Acumuladas</u>	\$ 14.053,95
----------------------------	--------------

Saldo determinado por la pérdida del ejercicio 2003, y las amortizaciones con cargo a los resultados favorables de los años 2.004 y 2.005.

De conformidad con lo establecido en el Artículo No. 361, numeral 6, de la Ley de Compañías, la Empresa se encuentra incurso en causal de disolución-liquidación, debido a que, las pérdidas acumuladas superan el 50% del capital y reservas, situación que deberá ser considerada por los Accionistas, a fin de superar la crisis, mediante una alternativa de recapitalización y/o las que estimaren pertinentes.

o) Impuesto a la Renta

De conformidad con la ley de Régimen Tributario Interno, vigente para el año 2.005, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15 % sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25 % sobre el resto de utilidades. Las Sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas, perfeccionándolo con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil, hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en el que se generaron las utilidades materia de reinversión.

p) Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De conformidad con la legislación laboral vigente, la Compañía debe destinar el 15 % de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores. Al 31 de diciembre del 2.005, la Compañía ha generado resultados favorables, de los cuales corresponden unos USD 910,28, para la distribución a los trabajadores.

r) Hechos Relevantes

De conformidad con la resolución dictada por la Superintendencia de Compañías el 27 de febrero del 2.004 y en cumplimiento con lo dispuesto en el Art. 332 de la Ley de Propiedad Intelectual, la compañía ha dado cumplimiento a las normas

sobre Propiedad Intelectual y Derechos de Autor, específicamente en lo que tiene que ver con los programas de computación y sistemas.

s) Del Estado de Pérdidas y Ganancias

Cuotas Socios

\$ 138.918,51

Valores que fueron aportados por los Accionistas, en el año 2.005, para cubrir determinadas operaciones planificadas dentro de la estrategia administrativa de la institución, o que vienen dictadas por organismos gremiales o correctivos del transporte público.

Aportes de Administración

\$ 105.024,06

Contribución de los accionistas para solventar los gastos de administración del período enero-diciembre del 2.005 y gestión que requiere la institución y que están determinados en el presupuesto

t) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2.005 y la fecha de preparación del presente informe, no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.