



***Informe de los Auditores
Independientes***

**"ALBORADA COMPAÑÍA DE
TRANSPORTES S.A."**

Diciembre 31 del 2010

**ESTADOS FINANCIEROS DE
ALBORADA COMPAÑIA DE TRANSPORTES S.A.**

DICIEMBRE 31 DEL 2010

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Políticas Contables y Notas Explicativas



REF: A-4

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de
ALBORADA COMPAÑÍA DE TRANSPORTES S.A.



1. Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la compañía ALBORADA COMPAÑÍA DE TRANSPORTES S.A., que comprende el balance general al 31 de diciembre de 2010, y el correspondiente estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo, para el cierre del ejercicio de esa fecha, y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

2. Responsabilidad de la Administración

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", y del control interno necesario para permitir la preparación de estos estados financieros que estén libres de representación errónea materiales, ya sea por fraude o error.

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA". Dichas normas exigen que cumplamos con requisitos éticos y que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea material.

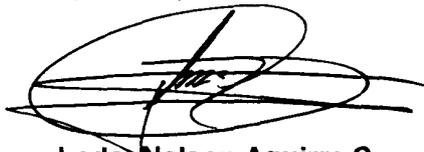
Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea, materiales de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión.

4. Opinión:

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de ALBORADA COMPAÑÍA DE TRANSPORTES S.A., al 31 de diciembre del 2010, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para el cierre del ejercicio de esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Quito DM, 07 de abril de 2011



Lcdo. Nelson Aguirre S.
Socio – Representante Legal
CPA. No. 5927

Aguirre & Asociados Cía. Ltda.
Registro de Auditores Externos
Superintendencia de Compañías
No. SC.RNAE. 536.



ALBORADA COMPAÑÍA DE TRANSPORTES S.A.**BALANCE GENERAL****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010***(Expresado en dólares Americanos)*

ACTIVO	NOTAS	31-dic-09	31-dic-10
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	27.144,72	17.952,98 ✓
Cuentas y Documentos por Cobrar	5	162.515,74	186.387,31 ✓
Inventarios	6	262.293,04	262.293,04
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		451.953,50	466.633,33
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad Planta y Equipo (Neto)	7	2.101.715,51	2.051.985,91 ✓
Otros Activos	8	107.394,87	125.498,42 ✓
Cuentas Relacionadas	9	66.991,00	47.611,00 ✓
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		2.276.101,38	2.225.095,33
TOTAL ACTIVOS		2.728.054,88	2.691.728,66
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Bancarias	10	275.271,30	323.603,02
Otras cuentas por pagar	10	50.330,23	43.473,60
Gastos Acumulados y Otros	11	18.979,93	12.825,18
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		344.581,46	379.901,80
PASIVOS A LARGO PLAZO			
Cuentas Relacionadas	12	2.269.527,00	2.214.159,62
TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO		2.269.527,00	2.214.159,62
TOTAL PASIVO		2.614.108,46	2.594.061,42
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	13	155.250,00	155.250,00
Reserva Legal	14	1.059,66	1.059,66
Reserva Facultativa	14	557,94	557,94
Resultados ejercicios anteriores	15	-47.224,42	-47.224,42
Resultados del ejercicio		4.303,25	-11.975,94
TOTAL PATRIMONIO		113.946,42	97.667,24
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2.728.054,88	2.691.728,66

Sr. Oscar Vaca
GERENTE GENERAL

Lic. María Puente
CONTADORA

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

ALBORADA COMPAÑÍA DE TRANSPORTES S.A.
ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO
DEL 01 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en dólares americanos)

INGRESOS OPERACIONALES	<u>31-dic-09</u>		<u>31-dic-10</u>	
Ingresos Unidades	1.846.052,19		1.901.134,79	
Ingresos Alimentadores Ecovía	<u>457.910,99</u>		<u>312.418,05</u>	
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	2.303.963,18		2.213.552,84	
<u>MENOS COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN</u>				
Costos y Gastos del periodo	<u>2.392.105,88</u>		<u>2.295.342,55</u>	
TOTAL COSTOS Y GASTOS	2.392.105,88	103,83%	2.295.342,55	103,69%
PERDIDA DEL PERIODO	-88.142,70		-81.789,71	
<u>MAS OTROS INGRESOS</u>	<u>95.642,91</u>	4,15%	<u>69.813,77</u>	3,15%
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	7.500,21	0,33%	-11.975,94	-0,54%
<u>Distribución</u>				
15% Participación a trabajadores	1.125,03		-	
UTILIDAD GRAVABLE	6.375,18		-	
Impuesto a la renta 25%	1.593,79		-	
Reserva Legal	<u>478,14</u>		<u>-</u>	
UTILIDAD / PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	<u>4.303,25</u>		<u>-11.975,94</u>	

Sr. Oscar Vaca
GERENTE GENERAL

Lic. María Puente
CONTADORA

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

ALBORADA COMPAÑÍA DE TRANSPORTES S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en dólares americanos)

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Pérdida de Ejer. Anteriores	Utilidad del Ejerc. Anterior	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	155.250,00	1.059,66	557,94	- 47.224,42	4.303,25		113.946,42
Resultados del ejercicio 2010						- 11.975,94	- 11.975,94
Pago de Dividendos	-	-			- 4.303,25	-	- 4.303,25
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	155.250,00	1.059,66	557,94	- 47.224,42	-	- 11.975,94	97.667,24

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

ALBORADA COMPAÑÍA DE TRANSPORTES S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2010
(Expresado en Dolares)

Flujos de Efectivo en Actividades Operativas		
Efectivo recibido de actividades operativas	2.392.368,95	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.344.156,28)	
Efectivo Proveniente de Operaciones	<u>48.212,67</u>	
Flujos de efectivo antes de partidas extraordinarias	<u>48.212,67</u>	
Partidas extraordinarias		
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		<u>48.212,67</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Recibido por la venta de Activos Fijos	55.000,00	
Pagado en compra de Activos Fijos	- 5.675,14	
Efectivo Neto usado en actividades de inversión	<u>-</u>	<u>49.324,86</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Efectivo pagado de cuentas relacionadas	- 55.367,38	
Efectivo pagado por Dividendos	- 4.303,25	
Efectivo Neto usado en actividades de financiamiento		<u>(59.670,63)</u>
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes		37.866,90
Efectivo y sus equivalentes al Principio del Periodo		(79.070,74)
Efectivo y sus equivalentes al Final del Periodo		<u>(41.203,84)</u>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

ALBORADA COMPAÑÍA DE TRANSPORTES S.A.
Conciliación de la utilidad neta antes de Impuesto y partidas extraordinarias
con el Efectivo Neto Proveniente de Actividades Operativas
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2010

(Expresado en Dolares)

Utilidad operacional antes de impuesto y partidas extraordinarias	(11.975,94)
<i>Ajustes para conciliar la Utilidad (Pérdida) neta el Ejercicio</i>	
<i>Utilizado en actividades de operación</i>	
<i>Depreciación</i>	13.654,46
<i>Utilidad en venta de activo fijo</i>	(12.906,18)
Efectivo neto proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	(11.227,66)
<i>Incremento / Disminución en cuentas por cobrar</i>	(4.491,57)
<i>Incremento / Disminución en otros activos</i>	(18.103,55)
<i>Incremento / Disminución en pasivos</i>	82.035,45
Flujo de Efectivo antes de partidas extraordinarias	48.212,67
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u>48.212,67</u>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

ALBORADA COMPAÑÍA DE TRANSPORTES S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

1. IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA

ALBORADA COMPAÑÍA DE TRANSPORTES S.A., es una sociedad anónima legalmente constituida en el Ecuador, según escritura pública Notaria Décimo sexta del cantón Quito DR. Gonzalo Román Cachón del 13 de Mayo de 2003, inscrita en el registro mercantil el 27 de Mayo de 2003, N°1673 tomo 134.

OBJETO SOCIAL. La compañía tiene como objeto principal la prestación del servicio de transporte público de pasajeros en automotores, equipados y acondicionados para tal fin, este servicio se lo podrá realizar con unidades propias, alquiladas, arrendadas, concesionadas, y cualquier forma lícita de asociación. Con personas naturales o jurídicas, el servicio podrá ser local, nacional, internacional, y, de turismo en el Distrito Metropolitano del cantón Quito; puede importar vehículos para el transporte, abrir almacenes para la venta de repuestos, accesorios y mas componentes, instalar servicio de lubricantes y lavadora de vehículos, entre otros.

PLAZO. La compañía tendrá un plazo de duración de 30 años, contados desde el 27 de Mayo de 2003.

DOMICILIO. El domicilio principal de la compañía, es el Distrito Metropolitano de Quito, sin perjuicio que puedan establecer sucursales, agencias o delegaciones o cualquier tipo de oficina en cualquier lugar del país, o del exterior.

CAPITAL SOCIAL. El capital de la compañía es de ciento cincuenta y cinco mil doscientos cincuenta dólares de los Estados Unidos de América (USD 155,250.00) divididos en 6210 acciones ordinarias, nominativas de VEINTE Y CINCO DOLARES cada una.

ESTRUCTURA DE LA DIRECCION Y ADMINISTRACION. La voluntad social se formara a través de resoluciones de la Junta General de Accionistas, y de decisiones del Directorio, Gerente General y Presidente.

PRESIDENTE Y SECRETARIO DE JUNTA. Las sesiones de la Junta General serán dirigidas por el Presidente de la compañía, a falta de este por el primer vocal del Directorio. Actuara como Secretario el Gerente General y en su falta la persona que la Junta determine.

DEL DIRECTORIO. Estará integrado por cinco vocales principales y cinco vocales suplentes. Será miembro principal del Directorio el Presidente de la compañía, los demás miembros serán designados por la Junta General para un periodo de dos años.

REPRESENTACION LEGAL. La representación legal, judicial y extrajudicial de la compañía la tiene el Gerente General.

ALBORADA COMPAÑÍA DE TRANSPORTES S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES

BASE DE PRESENTACION

Los Estados Financieros son preparados y presentados de conformidad con los Principios de Contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (NEC), los cuales requieren que la Gerencia General efectúe ciertas estimaciones, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los Estados Financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia general considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

El balance general al 31 de Diciembre de 2010, fue preparado aplicando la base de acumulación, las transacciones y eventos son reconocidos cuando ocurren (y no cuando se recibe o paga) y estos son registrados en contabilidad y reportados en los estados financieros dentro del periodo Enero 1 a Diciembre 31 de 2010.

A continuación se resumen las principales prácticas contables en la preparación de los estados financieros

Preparación de los estados financieros.- Fueron preparados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, como resultado del proceso de dolarización de la economía, a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijo como moneda en curso legal del país el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES.- Representa el efectivo disponible y el saldo en bancos e inversiones a corto plazo con vencimiento a tres meses o menos.

VALUACION DE INVENTARIOS

Al costo de adquisición, que no excede el valor de mercado, aplicando el sistema promedio.

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

Al costo de adquisición, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Grupo de activo Fijo	2009	2010
Edificio	5%	5%
Muebles y Enseres	10%	10%
Equipo de Oficina	10%	10%
Equipo de Computo	33%	33%
Vehículos	10%	10%
Equipo de Radio	33%	33%

La compañía ha procedido a un cambio en la estimación contable, al considerar la depreciación en vehículos a 10 años de vida útil sin considerar valor residual, según la Ley de Régimen Tributario Interno la depreciación en vehículos es de 5 años, este cambio de estimación contable ha sido aceptado por el SRI en empresas similares, el

ALBORADA COMPAÑÍA DE TRANSPORTES S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

cual crea Jurisprudencia, en el presente ejercicio no se realiza la depreciación de vehículos para considerar la vida útil en la adopción de las NIIF por primera vez.

INGRESO POR VENTA DE SERVICIOS. Los ingresos por servicios son reconocidos a lo largo del periodo de contrato y en el mes en que se causa. Los ingresos por servicios de transporte público se registran netos de los gastos incurridos para la prestación del servicio.

INGRESO POR UNIDADES. Son reconocidos con base a las liquidaciones diarias enviadas por los conductores de cada unidad.

INTERESES GANADOS Y GASTOS FINANCIEROS. Son llevados a resultados de operaciones en base a su casación.

PROVISION CUENTAS INCOBRABLES

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno establece como Gasto deducible la Provisión del 1% sobre los créditos comerciales concedidos en el periodo, la compañía no ha efectuado la provisión de incobrables, por considerar que no hay riesgo de incobrabilidad.

PARTICIPACION A TRABAJADORES

Las provisiones para participación de trabajadores es del 15% de acuerdo a disposiciones legales, la empresa no registra esta provisión por tener pérdida en el presente ejercicio.

IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% de las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. La empresa no causa Impuesto a la Renta por que presenta pérdida en el ejercicio.

ANTICIPO DEL IMPUESTO A LA RENTA

El anticipo de Impuesto a la Renta declarado en el ejercicio 2010 y a ser pagado en el año 2011, está calculado de acuerdo al Art. 76 del Reglamento para la aplicación de Ley de Régimen Tributario Interno.

3. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de este informe no tenemos conocimiento de eventos que puedan afectar la posición financiera de la compañía.

ALBORADA COMPAÑÍA DE TRANSPORTES S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

ANTECEDENTES: En el mes de agosto del 2006 la Superintendencia de Compañías adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del primero de enero del 2009, pero el 20 de noviembre del 2008 resuelve establecer un nuevo cronograma de aplicación de las Normas NIIF, estableciendo tres grupos para la adopción.

ALBORADA COMPAÑÍA DE TRANSPORTES S.A., corresponde al tercer grupo de empresas, el año de transición inicia el primero de enero del 2011.

NIIF para PYMES

Con Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero del 2011 la Superintendencia de Compañías resuelve: (Artículo primero) para efectos del registro y preparación de estados financieros, esta entidad califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a CUATRO MILLONES DE DÓLARES
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a CINCO MILLONES DE DOLARES
- c) Tenga MENOS DE 200 TRABAJADORES (personal ocupado), para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Se considera como base los estados financieros del ejercicio económico anterior al periodo de transición (2010).

ALBORADA COMPAÑÍA DE TRANSPORTES S.A., adoptará por primera vez las Normas NIIF para PYMES para la preparación y presentación de sus estados financieros.

Los primeros estados financieros bajo Normas NIIF para PYMES serán los terminados al 31 de diciembre del 2012.

ALBORADA COMPAÑÍA DE TRANSPORTES S.A.**Notas a los Estados Financieros***(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)***4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

dic-09

dic-10

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Caja Chica	200,00	200,00
Valores a depositar	7.785,70	5.003,98
Subtotal Caja Chica y valores a depositar	7.985,70	5.203,98
BANCOS		
Produbanco	6.410,02	-
Subtotal Bancos	6.410,02	-
Inversiones		
Acciones Consorcio CONETRA*	12.749,00	12.749,00
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	27.144,72	17.952,98

* Titulo acción del Consorcio CONETRA por 12,749.00 acciones de un dólar cada una.

5. CUENTAS POR COBRAR

dic-09

dic-10

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Cuentas por cobrar		
Cooperativa Cotocollao	15.416,74	-
Cuenta por Cobrar Ecovía	773,00	1.256,00
Total Cuentas por cobrar	16.189,74	1.256,00
Otras Cuentas por cobrar		
Otras cuentas por cobrar	89.250,11	90.312,15
Anticipos	9.260,48	23.780,48
Total Otras Cuentas por cobrar	98.510,59	114.092,63
Impuestos Diferidos		
Retenciones en la Fuente	20.353,92	24.251,87
Anticipo Impuesto a la Renta	27.461,49	46.786,81
Total Impuestos Diferidos	47.815,41	71.038,68
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	162.515,74	186.387,31

6. INVENTARIOS

Se refiere al siguiente detalle:

dic-09

dic-10

DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Filtros, aceites, llantas y respuestos varios	262.293,04	262.293,04
TOTAL INVENTARIOS	262.293,04	262.293,04

ALBORADA COMPAÑÍA DE TRANSPORTES S.A.**Notas a los Estados Financieros**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-09		dic-10
DETALLE	VALOR US\$	ADICIONES	VALOR US\$
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE			
Terrenos	208.500,00		208.500,00
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE			
Edificios	51.600,00	-	51.600,00
Equipo de oficina	3.202,66	-	3.202,66
Equipo de Computo	4.835,64	837,76	5.673,40
Muebles y enseres	4.755,60	1.098,10	5.853,70
Vehiculos	3.105.220,80	-99.000,00	3.006.220,80
Equipo de radio	4.120,34	-	4.120,34
Herramientas del Taller	9.740,68	3.349,91	13.090,59
Maquinaria del taller	18.055,72	389,37	18.445,09
Instalaciones Cerramiento Terreno	24.277,68		24.277,68
TOTAL DEPRECIABLES	3.434.309,12	-93.324,86	3.340.984,26
DEPRECIACIÓN ACUMULADA			
Edificios	7.123,34	2.580,00	9.703,34
Equipo de oficina	879,73	306,11	1.185,84
Equipo de Computo	5.499,89	2.299,65	7.799,54
Muebles y enseres	909,62	515,02	1.424,64
Vehiculos	1.306.181,49	-56.906,18	1.249.275,31
Equipo de radio	4.907,69	2.004,16	6.911,85
Herramientas del Taller	4.708,50	1.401,84	6.110,34
Maquinaria del taller	1.776,42	1.776,42	3.552,84
Instalaciones Cerramiento Terreno	606,93	2.427,72	3.034,65
TOTAL DEPREC. ACUMULADA	1.332.593,61	-43.595,26	1.288.998,35
TOTAL PRO. PLANTA Y EQUIPO	2.101.715,51	-49.729,60	2.051.985,91

8. OTROS ACTIVOS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-09	dic-10
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Garantías*	103.627,98	102.888,00
Intereses diferidos	3.766,89	22.610,42
TOTAL OTROS ACTIVOS	107.394,87	125.498,42

* Garantía Bancaria emitida por el Banco Pichincha a favor de Alborada Compañía de Transportes S.A., para garantizar el fiel cumplimiento de Contrato para la Operación Corredor Nororiental Ecovía, con vencimiento al 30 de abril del 2011 por \$ 102.888,00.

ALBORADA COMPAÑÍA DE TRANSPORTES S.A.**Notas a los Estados Financieros***(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)***9. CUENTAS RELACIONADAS**

Se refiere al siguiente detalle:

	<i>dic-09</i>	<i>dic-10</i>
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Conetra (compra articulado)	66.991,00	47.611,00
TOTAL CUENTAS RELACIONADAS	66.991,00	47.611,00

10. OBLIGACIONES BANCARIAS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Se refiere al siguiente detalle:

	<i>dic-09</i>	<i>dic-10</i>
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Sobregiros Bancarios	93.466,46	46.407,82
Prestamos Nacionales		
Banco Pichincha *	28.310,81	121.943,82
Tarjeta Crédito Visa Pichincha	2.606,03	4.363,38
Garantías Bancarias**	150.888,00	150.888,00
Subtotal Préstamos Bancarios	275.271,30	323.603,02
Otras cuentas por pagar		
Varios por pagar	50.330,23	-
Aportes Ecovía	-	43.473,60
SUBTOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR	50.330,23	43.473,60
TOTAL OBLIG. BANCARIAS Y OTRAS CTA. POR PAGAR	325.601,53	367.076,62

* Préstamos con garantías hipotecaria de Terreno

** Garantía Bancaria emitida por el Banco Pichincha a favor de Alborada Compañía de Transportes S.A., para garantizar el fiel cumplimiento de Contrato para la Operación Corredor Nororiental Ecovía, con vencimiento al 30 de abril del 2011 por \$ 102.888,00.

** Garantía Bancaria emitida por el Banco Pichincha por orden de Alborada Compañía de Transportes S.A., a cargo de Transportes Selectos Transporsel C. A., para garantizar el fiel cumplimiento de Contrato para la Operación Corredor Nororiental Ecovía, con vencimiento al 30 de julio del 2011 por \$ 48.000,00

11.- GASTOS ACUMULADOS Y OTROS

Se refiere al siguiente detalle:

	<i>dic-09</i>	<i>dic-10</i>
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Aportes Seguro Social por pagar	2.232,52	3.383,61
Obligaciones Fiscales Acumuladas	4.369,05	2.287,70
Provisiones Laborales	8.414,72	7.153,87
Impuesto a la Renta	1.593,79	-
Participación Trabajadores	1.125,03	-
Otras cuentas por pagar	1.244,81	-
TOTAL GASTOS ACUMULADOS Y OTROS	18.979,93	12.825,18

ALBORADA COMPAÑÍA DE TRANSPORTES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

12.- CUENTAS RELACIONADAS

Se refiere al siguiente detalle:

	<i>dic-09</i>	<i>dic-10</i>
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Préstamos por pagar accionistas	1.675.996,53	1.731.150,53
Prést. por pagar accionistas (Aport. Extraord)	577.000,00	472.500,00
Préstamos accionistas ahorro	14.530,47	8.509,09
Préstamo por pagar accionistas (aporte USD 2000)	2.000,00	2.000,00
TOTAL CUENTAS RELACIONADAS	2.269.527,00	2.214.159,62

13. CAPITAL SOCIAL

Se refiere al siguiente detalle:

	<i>dic-09</i>	<i>dic-10</i>
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Capital pagado	155.250,00	155.250,00
TOTAL CAPITAL SOCIAL*	155.250,00	155.250,00

* Capital social.- USD 155.250,00 dividido en 6.210 acciones ordinarias, nominativas de USD 25,00 de los Estados Unidos de América cada una.

14. RESERVAS

Se refiere al siguiente detalle:

	<i>dic-09</i>	<i>dic-10</i>
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Reserva Legal	1.059,66	1.059,66
Reserva Facultativa	557,94	557,94
TOTAL RESERVAS	1.617,60	1.617,60

15. RESULTADOS

Se refiere al siguiente detalle:

	<i>dic-09</i>	<i>dic-10</i>
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Pérdida de ejercicio anteriores	- 47.224,42	- 47.224,42
Resultados del Ejercicio	4.303,25	11.975,94
TOTAL RESULTADOS	- 42.921,17	- 59.200,36

***Informe de Control
Interno***

**“ALBORADA COMPAÑIA DE
TRANSPORTES S.A.”**

Diciembre 31 del 2010

Quito DM, 07 de abril de 2011

REF A-6

Señor Oscar Vaca
GERENTE GENERAL
ALBORADA COMPAÑIA DE TRANSPORTES S.A.
Presente.-

De mi consideración:

Como resultado de nuestro examen a los estados financieros al 31 de diciembre del 2010, han surgido observaciones sobre diversos aspectos relativos a los procedimientos administrativos - contables y al sistema de control interno que hemos considerado necesario informarle para su conocimiento o acción futura. Como parte de dicho examen efectuamos un estudio y evaluación del sistema de control interno contable de la compañía, en la extensión que consideramos necesaria para evaluar dicho sistema como requieren las normas de auditoría generalmente aceptadas. Nuestro estudio y evaluación fueron más limitados que lo necesario para expresar una opinión sobre el sistema de control interno contable en su conjunto.

El objetivo del sistema de control interno contable es dar a la gerencia general, una razonable seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por uso o disposición no autorizadas, y que las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones de la Superintendencia de Compañías así como del Servicio de Rentas Internas.

En vista de las limitaciones inherentes a cualquier sistema de control interno contable, es posible que existan errores o irregularidades no detectadas. Igualmente la proyección de cualquier evaluación del sistema hacia períodos está sujeto al riesgo de que los procedimientos se tornen inadecuados por cambios en las condiciones o que el grado de cumplimiento de los mismos se deteriore.

Nuestro estudio y evaluación, realizados con el exclusivo propósito descrito en el primer párrafo, no necesariamente tiene por qué haber revelado todas las debilidades significativas en el sistema. Consecuentemente no expresamos una opinión sobre el sistema de control interno contable de "ALBORADA COMPAÑIA DE TRANSPORTES S.A.", tomado en su conjunto.



Basados en nuestra revisión de las áreas seleccionadas, hemos detectado ciertas recomendaciones para mejorar el sistema de control interno contable las cuales están incluidas en los próximos párrafos. Dichas recomendaciones no incluyen todas las posibles mejoras que un examen pormenorizado podría revelar, sino aquellas áreas de mejoramiento potencial que llamaron nuestra atención durante nuestra visita.

- *Establecer Normas de Control Interno en el taller para el control de repuestos, fijando fechas para la toma física de inventarios.*
- *Preparar Presupuestos financieros para proyectar el impacto económico y tributario de la empresa.*
- *Normalizar la estructura organizacional y manuales de responsabilidades.*

Aprovechamos la oportunidad para expresar nuestro agradecimiento por la cooperación que nos ha sido dispensada por parte del personal de la compañía durante el desarrollo de nuestro trabajo.

Atentamente,



Aguirre & Asociados Cía. Ltda.
Registro SC.RNAE 536
En el Registro Nacional de Firmas Auditora

Lcdo. CPA. Nelson Aguirre
No. Licencia profesional: 5927
R.U.C. 1701938332001