



MGI Guerra & Asociados
AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

2106

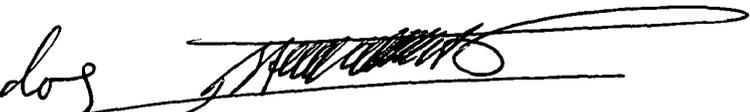
A los miembros del Directorio y Accionistas de
Empresa Nacional Ecuatoriana de Transportes S. A. - ENETSA

Quito, 18 de marzo del 2006

- 1.- Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Empresa Nacional Ecuatoriana de Transportes S. A. - ENETSA**, al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
- 2.- Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
- 3.- En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Empresa Nacional Ecuatoriana de Transportes S. A. - ENETSA**, al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
- 4.- Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2005, se emite por separado.

Guerra & Asociados

Registro en la Superintendencia
de Compañías: 060


BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.
Socio - Licencia Nro. 2408

Empresa Nacional Ecuatoriana de Transportes S. A. – ENETSA
Balances Generales
 Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivo en Caja y Bancos (Nota 4)	9,538	4,783
Cuentas por Cobrar, Neto (Nota 5)	783,671	781,608
Inventarios (Nota 6)	<u>9,393</u>	<u>1,079</u>
Total Activos Corrientes	802,602	787,470
<u>Activos Fijos (Nota 7)</u>		
Terrenos	1'287,338	1'287,338
Edificios y Adecuaciones	100,911	100,911
Construcciones en Curso	234,872	232,372
Maquinaria y Equipos	82,970	76,156
Muebles y Enseres	13,911	13,911
Equipos de Computación	61,920	61,472
Vehículos	644,376	614,732
Equipos de Oficina	17,219	17,219
Depreciación Acumulada	<u>(448,976)</u>	<u>(405,466)</u>
Total Activo Fijos, Neto	1'994,541	1'998,645
Otros Activos y Cargos Diferidos (Nota 8)	<u>59,521</u>	<u>98,432</u>
Total Activos	<u>2'856,664</u>	<u>2'884,547</u>

Las notas adjuntas de 1 a 21 son parte integrante de estos estados financieros.

Empresa Nacional Ecuatoriana de Transportes S. A. – ENETSA

Balances Generales

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Sobregiros y Obligaciones Bancarias (Nota 9)	303,664	217,604
Cuentas por Pagar (Nota 10)	755,895	538,035
Pasivos Acumulados (Nota 11)	<u>46,075</u>	<u>39,587</u>
Total Pasivos Corrientes	1'105,634	795,226
Obligaciones Bancarias a Largo Plazo (Nota 14)	96,251	431,719
Obligaciones a Largo Plazo (Nota 15)	<u>254,722</u>	<u>250,611</u>
Total Pasivos	1'456,607	1'477,556
<u>Patrimonio de los Accionistas</u>		
Capital Social (Nota 16)	1'350,000	1'350,000
Reserva Legal (Nota 19)	14,864	10,503
Reserva Facultativa	732	732
Reserva de Capital (Nota 18)	28,551	28,551
Resultados Acumulados	<u>5,910</u>	<u>17,205</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	<u>1'400,057</u>	<u>1'406,991</u>
Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas	<u>2'856,664</u>	<u>2'884,547</u>

Empresa Nacional Ecuatoriana de Transportes S. A. – ENETSA

Estados de Resultados

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Ingresos y Costos</u>		
Ingresos Operacionales	2'328,557	2'596,922
Costo de Operación	<u>(1'827,303)</u>	<u>(2'062,609)</u>
Utilidad Bruta	501,254	534,313
<u>Gastos Operacionales</u>		
Gastos de Administración	(448,628)	(349,576)
Gastos de Ventas	<u>(1,625)</u>	<u>(94,888)</u>
Total Gastos	<u>(450,253)</u>	<u>(444,464)</u>
Utilidad Operacional	51,001	89,849
<u>Otros Ingresos (Gastos)</u>		
Pérdida en venta de Activos Fijos	(4,218)	-
Intereses y Comisiones, Netos	(58,622)	(61,017)
Otros Ingresos, Netos	<u>42,899</u>	<u>14,256</u>
Total Gastos	<u>(19,941)</u>	<u>(46,761)</u>
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	31,060	43,088
<u>Menos:</u>		
15% Participación a Trabajadores (Nota 12)	(4,659)	(6,463)
25% Impuesto a la Renta (Nota 13)	(17,850)	(19,420)
10% Reserva Legal	<u>(2,641)</u>	<u>-</u>
Utilidad Neta	<u>5,910</u>	<u>17,205</u>

Las notas adjuntas de 1 a 21 son parte integrante de estos estados financieros.

Empresa Nacional Ecuatoriana de Transportes S. A. – ENETSA
 Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
 Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	1'350,000	10,503	732	28,551	(200,002)	1'189,784
Compensación de pérdidas	-	-	-	-	200,002	200,002 (1)
Utilidad Neta	-	-	-	-	17,205	17,205
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>1'350,000</u>	<u>10,503</u>	<u>732</u>	<u>28,551</u>	<u>17,205</u>	<u>1'406,991</u>
Transferencia a Reserva Legal año 2004	-	1,720	-	-	(1,720)	-
Compensación Resultados	-	-	-	-	(15,485)	(15,485) (2)
Transferencia a Reserva Legal año 2005	-	2,641	-	-	-	2,641
Utilidad Neta	-	-	-	-	5,910	5,910
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>1'350,000</u>	<u>14,864</u>	<u>732</u>	<u>28,551</u>	<u>5,910</u>	<u>1'400,057</u>

(1) Corresponde a la compensación de las pérdidas acumuladas, con el saldo de cuentas por pagar a largo plazo obtenidas de aportes realizados por los socios para la construcción de las instalaciones en Chilligallo.

(2) El resultado se compensó con las cuentas por cobrar de los accionistas.

Las notas adjuntas de 1 a 21 son parte integrante de estos estados financieros.

Empresa Nacional Ecuatoriana de Transportes S. A. – ENETSA

Estados de Flujos de Efectivo

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibidos de clientes por Servicios Prestados	2'309,254	2'559,640
Pagado a proveedores y empleados	(1'986,776)	(2'688,500)
Otros (gastos) ingresos, neto	<u>(25,703)</u>	<u>(46,761)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	296,775	(175,621)
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Compras de Activos Fijos	(52,062)	(160,104)
Ventas de Activos Fijos	<u>9,450</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	(42,612)	(160,104)
<u>Flujos de efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Sobregiros Bancarios, neto	73,262	-
Obligaciones por pagar a bancos a corto plazo, neto	(335,468)	124,250
Obligaciones bancarias a largo plazo, neto	<u>12,798</u>	<u>208,846</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento	<u>(249,408)</u>	<u>333,096</u>
Aumento (Disminución) del Efectivo en Caja y Bancos	4,755	(2,629)
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al Inicio del Año	<u>4,783</u>	<u>7,412</u>
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al Final del Año	<u>9,538</u>	<u>4,783</u>
<u>Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Proveniente de (Utilizado en) las Actividades de Operación:</u>		
Utilidad Neta	5,910	17,205
Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Proveniente de (Utilizado en) las Actividades de Operación:		
Depreciación de activos fijos	64,796	31,206
Provisión de cuentas incobrables	1,755	2,516
Provisión para jubilación patronal	7,000	11,000
Amortización Cargos Diferidos	4,085	-
Reserva legal	2,641	-
Otros Ajustes	(18,080)	-
<u>Cambios Netos en Activos y Pasivos:</u>		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(19,303)	(341,378)
(Aumento) Disminución en inventarios	(8,314)	729
Disminución (Aumento) en otros activos y cargos diferidos	34,826	(53,811)
Aumento en cuentas por pagar	217,860	11,741
Aumento en pasivos acumulados y cuentas por pagar a largo plazo	<u>3,599</u>	<u>145,171</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	<u>296,775</u>	<u>(175,621)</u>

Las notas adjuntas de 1 a 21 son parte integrante de estos estados financieros.

Empresa Nacional Ecuatoriana de Transportes S. A. – ENETSA
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 1 – Operaciones

Empresa Nacional Ecuatoriana de Transportes S. A.- ENETSA S.A., se constituyó en la República del Ecuador el 4 de febrero de 1957 y su actividad según sus estatutos es el transporte terrestre de pasajeros y carga de tipo pesado, transporte aéreo, marítimo de carga y correo dentro y fuera de la República del Ecuador, para lo que podrá, comprar, arrendar, importar vehículos livianos y pesados, sus partes, piezas y accesorios, podrá así mismo dedicarse a la compra, venta, administración, anticresis, arrendamiento de bienes muebles e inmuebles, a la industria turística en transporte y hotelería especializados. Podrá asociarse o formar parte de otras compañías o personas jurídicas nacionales o extranjeras que tengan como finalidad cualquier negocio conexo o complementario.

Debido a que operativamente la actividad principal de la Compañía es la del transporte de carga, de acuerdo con las Leyes Tributarias del país sus servicios se encuentran gravados con tarifa cero.

La Compañía cuenta con cinco oficinas ubicadas en varias ciudades del país, las que se encuentran en: Portoviejo, Guayaquil, Manta, Santo Domingo, en Quito – Av. Seis de Diciembre No. 56-52 y de los Fresos.

Aproximadamente un 60% de las ventas están concentradas en 2 clientes principales, correspondiendo el 40% a Kimberly Clark Ecuador S. A., y en un 20% a Nestlé del Ecuador S.A.

La dirección registrada de la oficina matriz es la Calle Queseras del Medio No. 1625 y Av. Gran Colombia, Quito – Ecuador.

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia de la compañía efectúe estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar el valor de ciertas transacciones incluidas en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Para aquellas situaciones específicas que no estén normadas por las NEC, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad en Ecuador.

A continuación se resumen las principales políticas contables aplicadas por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros, así:

Empresa Nacional Ecuatoriana de Transportes S. A. – ENETSA
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes tienen vencimientos de 30 días plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura.

Provisión para Cuentas Incobrables

La provisión para cuentas incobrables es realizada considerando lo dispuesto por las leyes tributarias del país, esto es el 1% del saldo de los créditos concedidos en el año y aquellos valores que son considerados irrecuperables, en base a un análisis individual de su cartera, sin que dicha provisión sobrepase la base mencionada anteriormente. Dicha provisión se incrementa mediante cargos a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

Activos Fijos

Los Activos Fijos están registrados al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

El costo de los Activos Fijos es depreciado con cargo a los resultados de cada período contable, de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos Depreciables</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentajes de Depreciación</u>
Edificios y Adecuaciones	20	5.00
Maquinaria y Equipos	10	10.00
Muebles y Enseres	10	10.00
Equipos de Oficina	10	10.00
Equipos de Computación	33	33.00
Vehículos	10 y 5	10.00 y 20.00

Otros Activos

Los otros activos representan principalmente intereses bancarios originados por los préstamos recibidos, los que son registrados en el momento de recepción de los préstamos con instituciones financieras, y son amortizados en cada cuota mensual.

Cargos Diferidos

Los Cargos Diferidos representan el software y seguros de los vehículos, los cuales son amortizados de acuerdo con el método de línea recta en un período de 3 y 1 año, respectivamente.

Empresa Nacional Ecuatoriana de Transportes S. A. – ENETSA
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuentas por Pagar

Los pasivos por compras, tienen un plazo de vencimiento de 30 días, y se registran al costo de la factura del proveedor.

Reserva para Jubilación Patronal

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder la jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía.

El costo del beneficio de la jubilación patronal a cargo de la Compañía es registrada mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial realizado por un especialista independiente, debidamente calificado.

Participación de los Empleados en las Utilidades

Las leyes laborales de la República del Ecuador requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio

Reconocimiento de Ventas, Costo y Gastos

Las ventas y el costo de ventas son registrados neto de descuentos en el período en que el servicio es prestado. Los gastos son registrados de acuerdo con el método del devengado.

Nota 3 – Índices de Precios al Consumidor (IPC)

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor (IPC)

La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con periodos anteriores.

El siguiente cuadro representa información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor (IPC) preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC):

Empresa Nacional Ecuatoriana de Transportes S. A. – ENETSA
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2001	25.00
2002	9.40
2003	6.07
2004	1.95
2005	3.14

Nota 4 – Efectivo en Caja y Bancos

El detalle del Efectivo en Caja y Bancos al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Caja	9,471	4,052
Bancos	<u>67</u>	<u>731</u>
Total	<u>9,538</u>	<u>4,783</u>

Nota 5 – Cuentas por Cobrar

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Clientes	222,001	279,177
Préstamos y anticipos	527,460	465,132
Impuestos	38,651	39,985
Provisión para cuentas incobrables	<u>(4,441)</u>	<u>(2,686)</u>
Total	<u>783,671</u>	<u>781,608</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los ejercicios económicos 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del año	(2,686)	(147)
Ajustes	-	(23)
Provisión	<u>(1,755)</u>	<u>(2,516)</u>
Saldo al final del año	<u>(4,441)</u>	<u>(2,686)</u>

Empresa Nacional Ecuatoriana de Transportes S. A. – ENETSA
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 6 – Inventarios

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Combustible	-	198
Llantas	6,089	-
Materiales en bodega	<u>3,304</u>	<u>881</u>
Total	<u>9,393</u>	<u>1,079</u>

Empresa Nacional Ecuatoriana de Transportes S. A. – ENETSA
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 7 – Activos Fijos

El movimiento de los Activos Fijos durante los ejercicios económicos 2005 y 2004, es como sigue:

	Saldo Final 2003	Adiciones	Saldo Final 2004	Adiciones	Ventas	Ajustes	Saldo Final 2005
Terrenos	1'287,338	-	1'287,338	-	-	-	1'287,338
Edificios y Adecuaciones	100,911	-	100,911	-	-	-	100,911
Construcciones en Curso	222,144	10,228	232,372	2,500	-	-	234,872
Maquinaria y Equipos	61,164	14,992	76,156	6,814	-	-	82,970
Muebles y Enseres	13,121	790	13,911	-	-	-	13,911
Equipos de Computación	52,106	9,366	61,472	448	-	-	61,920
Vehículos	490,723	124,009	614,732	42,300	(12,656)	-	644,376
Equipos de Oficina	16,500	719	17,219	-	-	-	17,219
Subtotal	2'244,007	160,104	2'404,111	52,062	(12,656)	-	2'443,517
Depreciación Acumulada	(374,260)	(31,206)	(405,466)	(64,796)	-	21,286	(448,976)
Total	1'869,747	128,898	1'998,645	(12,734)	(12,656)	21,286	1'994,541

Empresa Nacional Ecuatoriana de Transportes S. A. – ENETSA
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 8 – Otros Activos y Cargos Diferidos

El detalle de los Otros Activos y Cargos Diferidos al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Intereses bancarios	39,709	79,821
Instalaciones	6,777	6,778
Otros	<u>13,035</u>	<u>11,833</u>
Total	<u>59,521</u>	<u>98,432</u>

Nota 9 – Sobregiros y Obligaciones Bancarias

Un detalle de los sobregiros y obligaciones bancarias mantenidas con instituciones financieras, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Banco del Pichincha	128,335	127,762
Banco Bolivariano	49,966	-
Banco Internacional	-	<u>37,741</u>
Subtotal	<u>178,301</u>	<u>165,503</u>
Sobregiros bancarios	<u>125,363</u>	<u>52,101</u>
Total	<u>303,664</u>	<u>217,604</u>

Nota 10 – Cuentas por Pagar

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores	58,837	85,485
Liquidaciones por pagar a accionistas (1)	597,284	337,695
Impuesto al valor agregado – IVA	3,582	3,935
Retenciones en la fuente	2,896	2,162
Varios acreedores	62,853	93,297
Obligaciones patronales	<u>30,443</u>	<u>15,461</u>
Total	<u>755,895</u>	<u>538,035</u>

(1) Corresponden a los servicios de transporte, prestados por los accionistas a la Compañía, que se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre del 2005 y 2004, respectivamente.

Empresa Nacional Ecuatoriana de Transportes S. A. – ENETSA
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 11 – Pasivos Acumulados

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Beneficios sociales	23,566	13,704
Participación trabajadores	4,659	6,463
Impuesto a la Renta	<u>17,850</u>	<u>19,420</u>
Total	<u>46,075</u>	<u>39,587</u>

Nota 12 – Participación a Trabajadores

La base para la Participación a Trabajadores de la compañía correspondiente al ejercicio económico 2005 y 2004, fue calculado como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	<u>31,060</u>	<u>43,088</u>
15% participación a trabajadores	<u>4,659</u>	<u>6,463</u>

Nota 13 – Impuesto a la Renta

La conciliación de la utilidad (pérdida) y la base para el Impuesto a la Renta de la compañía correspondiente al ejercicio económico 2005 y 2004, fue calculado como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad del ejercicio económico	31,060	43,088
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	45,000	41,053
<u>Menos:</u>		
Participación de trabajadores	<u>(4,659)</u>	<u>(6,463)</u>
Utilidad tributaria	<u>71,401</u>	<u>77,678</u>
Base imponible tarifa 25%	<u>71,401</u>	<u>77,678</u>
Impuesto a la renta	17,850	19,420
<u>Menos:</u>		
Retenciones en la fuente	<u>(17,219)</u>	<u>(18,597)</u>
Impuesto a pagar	<u>631</u>	<u>823</u>

Empresa Nacional Ecuatoriana de Transportes S. A. – ENETSA
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 14 – Obligaciones Bancarias a Largo Plazo

El detalle de las Obligaciones Bancarias a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

		<u>Largo Plazo</u>	
		<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Banco del Pichincha</u>			
Op. 127728	US\$ 300,000		
Fecha inicio:	20 septiembre del 2004		
Fecha Vencimiento:	05 de septiembre del 2007		
Plazo:	36 meses		
Interés:	14.66 % anual	224,586	344,821
<u>Banco Bolivariano</u>			
Op. No. 82989	US\$ 80,000		
Fecha inicio:	19 noviembre del 2004		
Fecha Vencimiento:	24 de noviembre del 2006		
Plazo:	24 meses		
Interés:	12.00% anual	49,966	86,898
	Subtotal	274,552	431,719
Porción Corriente de Obligaciones Bancarias		(178,301)	-
	Total	<u>96,251</u>	<u>431,719</u>

Nota 15 – Obligaciones a Largo Plazo

El detalle de las Obligaciones a Largo Plazo y de la reserva para Jubilación Patronal por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Aporte socios para construcciones	(1)	124,499	125,499
Seguros Olympus S.A. vehículos	(2)	39,890	39,890
Jubilación patronal	(3)	59,345	55,397
Proyecto Fundación Socios	(4)	21,000	18,000
Otros acreedores largo plazo		<u>9,988</u>	<u>11,825</u>
Total		<u>254,722</u>	<u>250,611</u>

- (1) Son aportes de los socios para la construcción de las nuevas instalaciones de Enetsa (oficinas, bodega y parqueamientos) en el sector de Chillogallo. Estos valores son descontados de las liquidaciones de los manifiestos desde el año 2002, en el año 2004 US\$ 200,002 se compensaron con las pérdidas acumuladas, y el saldo al 31 de diciembre del 2005 corresponde al valor pendiente de pago de los aportes por parte de ciertos socios.

Empresa Nacional Ecuatoriana de Transportes S. A. – ENETSA

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- (2) Son facturas por pagar a Seguros Olympus S. A. por los trallers asegurados de los socios, valor que no se ha cancelado debido a que la compañía aseguradora no ha cubierto el reclamo de un siniestro por robo de un vehículo de Enetsa, el trámite legal se encuentra en poder de un abogado.
- (3) El saldo al 31 de diciembre del 2005 y 2004 de la reserva para jubilación patronal corresponde al valor actual de la reserva matemática establecida por un especialista en base al salario mínimo vital vigente a la fecha antes mencionada y a las tablas de invalidez, cesantía, conmutación y mortalidad, de acuerdo a los requerimientos de las leyes laborales ecuatorianas. El cargo a resultados del año 2005 asciende a US\$ 7,000 (US\$ 11,000 en el año 2004) basada en el cálculo actuarial.
- (4) Es una contribución que se genera al realizar el traspaso de una acción, el cedente y el cesionario pagará a Enetsa el valor de US\$ 1,000 cada uno, valores que serán invertidos en un fondo social para los accionistas.

Nota 16 – Capital Social

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 el capital social suscrito y pagado está constituido por 54 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 25,000 de valor nominal unitario.

Nota 17 – Situación Fiscal

La compañía ha sido fiscalizada por parte de las autoridades tributarias hasta el año 1997.

Revisión Tributaria

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- a) En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo;
- b) En seis años a partir de la fecha en que se vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y;
- c) En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicada por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta 2002 y 2003, de acuerdo con lo indicado en el literal a) anterior, aún no ha prescrito.

Empresa Nacional Ecuatoriana de Transportes S. A. – ENETSA
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 18 – Reserva de Capital

Esta cuenta incluye los saldos acumulados hasta el 31 de marzo del 2000 de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado.

Nota 19 – Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar 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.

Empresa Nacional Ecuatoriana de Transportes S. A. – ENETSA
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 20 – Diferencias entre Libros y Estados Financieros

Los estados financieros presentados difieren de los registros contables de la Compañía, debido a reclasificaciones efectuadas para propósitos de presentación del informe, tal como se indica a continuación:

	<u>Año 2005</u>			<u>Año 2004</u>				
	<u>Según Registros Contables</u>	<u>Reclasificaciones Débitos</u>	<u>Reclasificaciones Créditos</u>	<u>Según Estados Financieros</u>	<u>Según Registros Contables</u>	<u>Reclasificaciones Débitos</u>	<u>Reclasificaciones Créditos</u>	<u>Según Estados Financieros</u>
Balance General								
Pasivos								
Cuentas por pagar a corto plazo	392,040	-	363,855	755,895	200,340	-	337,695	538,035
Obligaciones a largo plazo	<u>618,577</u>	<u>363,855</u>	<u>-</u>	<u>254,722</u>	<u>588,306</u>	<u>337,695</u>	<u>-</u>	<u>250,611</u>

Empresa Nacional Ecuatoriana de Transportes S. A. – ENETSA
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 21 – 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.
