

Su confianza Nuestro Compromiso

486

**EMPRESA NACIONAL ECUATORIANA DE TRANSPORTES S.A.
ENETSA**

ESTADOS FINANCIEROS

Años Terminados al 31 de diciembre de 2008 con cifras comparativas del 2007
Con Informe de los Auditores Externos Independientes

Sign

Sign External Auditors C. Ltda.
Auditores Independientes

EMPRESA NACIONAL ECUATORIANA DE TRANSPORTE S. A. ENETSA

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2008 y 2007

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	3
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	4
Estados de Resultados	5
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	6
Estados de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros	9-19

EMPRESA NACIONAL ECUATORIANA DE TRANSPORTE S. A. ENETSA

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Socios de

EMPRESA NACIONAL ECUATORIANA DE TRANSPORTE S. A. - ENETSA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **EMPRESA NACIONAL ECUATORIANA DE TRANSPORTE S. A. - ENETSA** al 31 de Diciembre del 2008, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones 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. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2008, no obtuvimos respuesta a nuestra solicitud de confirmación, de dos instituciones financieras, clientes, proveedores y de uno de los asesores legales de la Compañía. No pudimos determinar el efecto que estos asuntos podrían tener en los estados financieros adjuntos.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros, de tales, ajustes, si hubiere alguno que podrían haberse considerado necesarios, si hubiésemos podido satisfacernos de los asuntos indicados en el párrafo tercero, los estados financieros mencionados en el párrafo primero presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EMPRESA NACIONAL ECUATORIANA DE TRANSPORTE S. A. - ENETSA** al 31 de Diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
5. En la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, la Administración describe las condiciones económicas imperante en el país originadas principalmente por efecto de la crisis mundial. En la mencionada Nota también se indica que debido a que no se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía mundial, sus efectos finales sobre la economía nacional y su eventual incidencia en la posición económica y financiera de la Compañía, los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias que allí se describen.



Néstor A. Vargas – Socio
RNC No. 09078

17 de Abril del 2009



SC - RNAE No.591

EMPRESA NACIONAL ECUATORIANA DE TRANSPORTE S. A. ENETSA

Balance general

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	2008	2007
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos (<i>Nota 3</i>)	16,252	10,503
Cuentas por cobrar (<i>Nota 4</i>)	474,203	287,300
Inventarios (<i>Nota 5</i>)	836	8,754
Total activos corrientes	491,291	306,557
Propiedades y equipos, neto (<i>Nota 6</i>)	1,318,199	1,338,207
Otros activos (<i>Nota 7</i>)	2,221	24,526
Total activos	1,811,711	1,669,290
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Sobregiros bancarios	7,844	69,087
Cuentas por pagar (<i>Nota 8</i>)	829,373	591,208
Pasivos acumulados (<i>Nota 9</i>)	62,028	20,698
Total pasivos corrientes	899,245	680,993
Pasivos no corrientes:		
Obligaciones a largo plazo (<i>Nota 10</i>)	88,634	83,118
Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones (<i>Nota 11</i>)	123,977	99,976
Total pasivos	1,111,856	864,087
Patrimonio de accionistas (<i>Nota 12</i>):		
Capital social	1,350,000	1,350,000
Reserva legal	16,948	16,948
Reserva de capital	28,551	28,551
Reserva facultativa	732	732
Resultados acumulados	(696,376)	(591,028)
Total patrimonio de accionista	699,855	805,203
Total pasivos y patrimonio de accionistas	1,811,711	1,669,290

Ver notas adjuntas

EMPRESA NACIONAL ECUATORIANA DE TRANSPORTE S. A. ENETSA

Estado de resultados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 y 2007

	2008	2007
	<i>(US Dólares)</i>	
INGRESOS		
Ventas netas	2,356,463	1,715,519
Otros ingresos	15,606	105,915
Total	<u>2,372,069</u>	<u>1,821,434</u>
COSTOS Y GASTOS		
Gastos de operación:		
Costos de operación	(1,948,889)	(1,412,773)
Gastos administrativos	(473,303)	(535,378)
Otros costos y gastos	(55,225)	(483,068)
Total Costos y gastos	<u>(2,477,417)</u>	<u>(2,431,219)</u>
Pérdida utilidad antes participación de trabajadores e impuesto a la renta	<u>(105,348)</u>	<u>(609,785)</u>
15% Participación trabajadores	-	-
Utilidad del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>
Reserva Legal	-	-
Utilidad neta	<u>(105,348)</u>	<u>(609,785)</u>

Ver notas adjuntas.

EMPRESA NACIONAL ECUATORIANA DE TRANSPORTE S. A. ENETSA

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 y 2007

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Capital Adicional	Resultados Ejercicios Anteriores	Total Patrimonio
Saldo 31 de Diciembre 2006	1,350,000	16,948	732	28,551	18,757	1,414,988
Pérdida del ejercicio					(609,785)	(609,785)
Saldo 31 de Diciembre 2007	1,350,000	16,948	732	28,551	(591,028)	805,203
Pérdida del ejercicio					(105,348)	(105,348)
Saldo 31 de Diciembre 2008	1,350,000	16,948	732	28,551	(696,376)	699,855

Ver notas adjuntas

EMPRESA NACIONAL ECUATORIANA DE TRANSPORTE S. A. ENETSA

Estados de flujos de efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 y 2007

	2008	2007
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	2,183,977	1,670,722
Pagado a proveedores y empleados	(2,118,509)	(1,522,951)
Otros ingresos, netos	-	(105,915)
Efectivo neto proveniente (usado) de actividades de operación	<u>65,468</u>	<u>41,856</u>
Efectivo neto usado por actividades de inversión:		
Compra de propiedades y equipos	(59,719)	(8,096)
Venta de propiedades y equipos	-	20,050
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>(59,719)</u>	<u>11,954</u>
Efectivo usado por actividades de financiación:		
Disminución en sobregiro bancario	-	(6,013)
Aumento en cuentas por pagar	-	(46,824)
Efectivo neto usado por actividades de financiación	<u>0</u>	<u>(52,837)</u>
 Aumento (disminución) en caja y banco	 5,749	 973
Caja y bancos al principio del año	<u>10,503</u>	<u>9,530</u>
Caja y bancos al final del año	<u><u>16,252</u></u>	<u><u>10,503</u></u>

EMPRESA NACIONAL ECUATORIANA DE TRANSPORTE S. A. ENETSA

Estados de flujos de efectivo
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente en las actividades de operación
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 y 2007

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente (usado) de actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad del ejercicio	(105,349)	(609,785)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Provisión incobrables	1,189	1,488
Depreciaciones	79,727	73,514
Provisión para jubilación patronal e indemnizaciones	23,690	26,961
Pérdida (utilidad) en venta de activos fijos	-	1,646
Utilización para el pago de indemnizaciones	-	(607)
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cuentas por cobrar	(188,092)	130,053
Disminución (aumento) en inventarios	7,918	5,487
Disminución (aumento) en otros activos	22,305	207,255
 Aumento (disminución) en cuentas por pagar	 177,388	 218,114
Disminución en gastos acumulados	46,692	(12,270)
Efectivo neto proveniente (usado) en actividades de operación	65,468	41,856

Ver notas adjuntas

EMPRESA NACIONAL ECUATORIANA DE TRANSPORTE S. A. ENETSA

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

31 de Diciembre del 2008 y 2007

1. Actividades

EMPRESA NACIONAL ECUATORIANA DE TRANSPORTE S. A. - ENETSA. ENETSA Se constituyó en la ciudad de Quito, el 4 de febrero de 1957. El objeto social de la Compañía, constituye principalmente el transporte 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.

La Compañía cuenta con cinco oficinas adicionales ubicadas en: Guayaquil, Manta, Portoviejo, Santo Domingo. Debido a su operación sus servicios se encuentran gravados con tarifa cero de acuerdo a las Leyes Tributarias.

Situación financiera del país

Durante el último semestre del 2008 la crisis mundial ha afectado la economía del país principalmente lo relacionado a: la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado; caída en las remesas de los migrantes que recibe el país; moratoria en el pago de ciertos tramos de deuda externa pública, creciente incremento en el gasto corriente; e importante déficit presupuestario aún sin fuentes de financiamiento, entre otros factores que han hecho que el país entre en un proceso de deterioro caracterizado, entre otros aspectos, por altas tasas de inflación, calificación del país como de alto riesgo, encarecimiento y acceso restringido a las líneas internacionales de crédito, caída progresiva de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a la indicada situación, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del incremento en el gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Asociación. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en este párrafo.

EMPRESA NACIONAL ECUATORIANA DE TRANSPORTE S. A. ENETSA

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), son aplicadas las políticas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, son similares a sus correspondientes Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). En el futuro se planea adoptar todas las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); sin embargo, para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Cuentas por cobrar

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

Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

La estimación para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados con base en lo establecido en las disposiciones legales vigentes, y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables.

Inventarios

El costo de los inventarios se determina por el método promedio; excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos. El costo no excede el valor neto de realización.

Propiedades y equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes 10 porcentajes anuales:

EMPRESA NACIONAL ECUATORIANA DE TRANSPORTE S. A. ENETSA

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Edificios y adecuaciones	5%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de oficina y comunicación	10%
Maquinaria y Herramientas	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	<u>20%</u>

Reserva para Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El costo del beneficio por jubilación patronal se provisiona con cargo a los resultados del período, con base en un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independiente debidamente calificada.

Adicionalmente, de acuerdo con el Código del Trabajo, los empleados que se separen mediante desahucio tienen derecho a una bonificación en función del tiempo de servicio prestado. La Compañía, considerando que la rotación de los empleados no es significativa no establece una reserva para este beneficio, sino que lo lleva a resultados por el método del efectivo, a fin de que el gasto sea considerado como una partida deducible, de conformidad con la ley de Régimen Tributario Interno.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Ingresos y Gastos

Son registrados sobre la base del devengado.

Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las cuales son autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y requieren que la administración efectúe ciertas estimaciones y

EMPRESA NACIONAL ECUATORIANA DE TRANSPORTE S. A. ENETSA

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con la finalidad de establecer la valuación de algunas de los rubros que se incluyen en los estados financieros, y para realizar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la administración considera que fueron los más adecuados en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

3. Efectivo en caja y bancos

El detalle del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

	2008	2007
	(US Dólares)	
Caja	8,764	9,067
Bancos	7,488	1,436
	<u>16,252</u>	<u>10,503</u>

4. Cuentas por Cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

	2008	2007
	(US Dólares)	
Clientes	225,036	149,288
Préstamos y anticipos	196,787	122,988
Impuestos	60,456	21,911
	<u>482,279</u>	<u>294,187</u>
Provisión para cuentas incobrables	(8,076)	(6,887)
	<u>474,203</u>	<u>287,300</u>

Las Cuentas por cobrar - Clientes representan principalmente facturas por concepto de servicio de transporte con un plazo de hasta 30 días y no generan intereses.

Préstamos y anticipos incluye el saldo de US\$42,246, que representa cuentas por cobrar aportación para construcción de edificio y bodega en la localidad de Chillogallo, aunque por decisión de los Socios de la Compañía estos bienes fueron vendidos en el año 2007.

A la fecha de la emisión de los estados financieros, la administración de la Compañía se encuentra evaluando distintas alternativas con el propósito de mantener esta cuenta por cobrar o destinarla para otro proyecto.

EMPRESA NACIONAL ECUATORIANA DE TRANSPORTE S. A. ENETSA

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

4. Cuentas por Cobrar (Continuación)

La Compañía, con base en las disposiciones legales vigentes establece una provisión para posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar - clientes. El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro por los años terminados el 31 de Diciembre del 2008 y 2007, es el siguiente:

	2008	2007
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	(6,887)	(5,399)
Provisión	(1,189)	(1,488)
Saldo al final del año	<u>(8,076)</u>	<u>(6,887)</u>

5. Inventarios

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

	2008	2007
	<i>(US Dólares)</i>	
Llantas	-	3,558
Filtros	651	651
Juegos de luces	185	185
Platinas y perfiles	-	881
Repuestos	-	3,479
	<u>836</u>	<u>8,754</u>

6. Propiedades y equipos

El movimiento de propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

(Espacio en blanco)

EMPRESA NACIONAL ECUATORIANA DE TRANSPORTE S. A. ENETSA
Notas a los Estados financieros
(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

DETALLE	Saldos al 31	Adiciones	Ventas	Ajustes	Saldos al 31	Adiciones	Ventas	Saldos al 31
	de diciembre del 2006		y/o Retiros		de diciembre del 2007		y/o retiros	de diciembre del 2008
Terrenos	985,471	0	0	0	985,471	0	0	985,471
Edificios y adecuaciones	100,911	0	0	0	100,911	0	0	100,911
Maquinaria y equipos	83,757	468	0	0	84,225	1,904	0	86,129
Muebles y enseres	14,651	495	0	0	15,146	515	0	15,661
Equipos de computación	65,631	4,163	0	0	69,794	5,060	0	74,854
Vehículos	666,255		42,988	0	623,267	52,980	740	675,507
Equipos de oficina	17,219	2,970	1,290	0	18,899	0	0	18,899
Depreciación acumulada	-508,574	-73,514	22,582		-559,506	-79,727	0	-639,233
TOTAL	1,425,321	-65,418	66,860	0	1,338,207	-19,268	740	1,318,199

El cargo a costos y gastos por concepto de depreciación de la propiedad, planta y equipo fue de US\$ 73,514 en el 2007 y US\$ 79,727 en el 2008.

EMPRESA NACIONAL ECUATORIANA DE TRANSPORTE S. A. ENETSA

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Otros Activos

Un detalle de otros activos al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

	2008	2007
	<i>US(Dólares)</i>	
Seguros anticipados	-	19,400
Otros	2,221	5,126
	<u>2,221</u>	<u>24,526</u>

8. Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

	2008	2007
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	86,125	91,459
Liquidaciones por pagar a accionistas	-	342,141
Retenciones e impuestos por pagar	11,871	5,723
Varios acreedores	689,505	94,677
Obligaciones patronales	41,872	57,208
	<u>829,373</u>	<u>591,208</u>

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el saldo de Cuentas por pagar – liquidaciones por pagar a accionistas se origina principalmente por los servicios de transporte prestados por los accionistas a la Compañía.

9. Pasivos acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

	2008	2007
	<i>(US Dólares)</i>	
Beneficios sociales	54,021	20,698
Participación de los trabajadores en las Utilidades	8,007	-
	<u>62,028</u>	<u>20,698</u>

EMPRESA NACIONAL ECUATORIANA DE TRANSPORTE S. A. ENETSA

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

10. Obligaciones a largo plazo

Un detalle de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
less por pagar	48,651	48,963
Proyecto fundación socios	21,000	21,000
Otros acreedores largo plazo	12,333	1,588
Aporte socios para construcciones	6,650	11,567
	<u>88,634</u>	<u>83,118</u>

Al 31 de diciembre del 2008, el saldo de obligaciones a largo plazo – IESS por pagar se origina principalmente por los valores correspondientes a las aportaciones patronales y fondos de reserva de los años 2006, 2007 y 2008.

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el saldo de Obligaciones a largo plazo – Aporte socios para construcciones representa los aportes de los socios para la construcción de las nuevas instalaciones de la Compañía (oficinas, bodegas y parqueamientos) en el sector de Chillogallo.

El saldo de obligaciones a largo plazo – proyecto fundación socios corresponde a una contribución que se genera al realizar el traspaso de una acción, el cedente y el cesionario pagará a la Compañía el valor de US\$1,000.00 cada uno, valores que serán invertidos en un fondo social para los accionistas.

11. Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones

Un detalle y movimiento de la reserva para jubilación patronal e indemnizaciones por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemni- zaciones</u>	<u>Total</u>
SalDOS 31 de diciembre del 2007	88,583	11,393	99,976
Provisión cargada al gasto	12,000	12,001	24,001
Pagos efectuados	—	—	—
SalDOS al 31 de diciembre del 2008	<u>100,583</u>	<u>23,394</u>	<u>123,977</u>

EMPRESA NACIONAL ECUATORIANA DE TRANSPORTE S. A. ENETSA

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

11. Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones (Continuación)

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado anualmente por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. De acuerdo al referido estudio (el que cubre a todo el personal de la Compañía), el valor actual de las reservas matemáticas de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2008 asciende a US\$ 123,977. El método actuarial utilizado es el de “Costeo de Crédito Unitario Proyectado”.

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$ 200 en el 2008), ni inferior a US\$ 30 dólares si solo tiene derecho a la jubilación del empleador y de US\$ 20 si es beneficiario de doble jubilación; b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de interés actuarial del 4% anual.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal establecidas en el estudio actuarial al 31 de diciembre del 2008 es el siguiente:

	(Dólares)
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:	
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación (tiempo de servicio mayor o igual a 25 años)	88,583
Trabajadores con tiempo de servicio igual o más de 10 años y menor a 25 años	12,000
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>23,394</u>
	<u>123,977</u>

EMPRESA NACIONAL ECUATORIANA DE TRANSPORTE S. A. ENETSA

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

11. Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones (Continuación)

La Compañía, establece como reservas para jubilación patronal de los empleados cuyo tiempo de servicio es menor a 10 años. La reserva acumulada por este concepto al 31 de diciembre del 2008 asciende a US\$ 23,394.

Debido a que la Compañía al 31 de diciembre del 2008, no contrató la elaboración de un estudio actuarial y no actualizó la provisión respectiva al 31 de diciembre del 2008, el gasto y la provisión de US\$23,394,00, correspondiente a este período no está soportado con dicho estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

12. Patrimonio de accionistas

Capital social

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el capital social de la Compañía está constituido por 54 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 25,000 cada una.

Reserva legal

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 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 a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva de capital

El saldo de la cuenta reserva de capital proviene de la transferencia de los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria de años anteriores de las cuentas del patrimonio de los accionistas y de los activos y pasivos no monetarios. De acuerdo con las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

13. Impuesto a la Renta

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código de Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

EMPRESA NACIONAL ECUATORIANA DE TRANSPORTE S. A. ENETSA

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

14. Compromisos

Mantiene firmado contratos de arrendamiento para uso de sus oficinas en otras ciudades con una vigencia de 2 años plazo. Los pagos mínimos futuros ascienden aproximadamente a US\$42.000.

Mantiene firmado contratos de arrendamiento de sus locales con una vigencia de 1 año plazo los ingresos mínimos futuros ascendieron aproximadamente a US\$ 24,000.

15. Reclasificaciones

Ciertos saldos de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 han sido reclasificados a efectos de hacer consistente su presentación con la utilizada en los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2008.

16. Eventos Subsecuentes

En abril 24 del 2009, la administración de la Compañía fue notificada por su asesor legal, que está en trámite una impugnación en el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1, de los títulos de crédito número 20020012571-y 20020042573 emitidos por el Municipio de Quito por un valor aproximado de USD\$ 32,377.12, valores que corresponden a los períodos 2002,2003 y 2004.

Adicionalmente, informa que se adeuda al Municipio de Quito por concepto de patentes y uno por mil de los años 2007-2008 y 2009 por un monto estimado de USD\$ 16,585.24.

Finalmente, el asesor legal informa que en la Ciudad de Guayaquil se han iniciado juicios de tipo penal, civil y de inquilinato por una monto estimado de USD\$ 16,000.00 en contra de la Compañía, además de un juicio laboral que ha sido favorable para el ex trabajador por un monto de US\$14,140.60 que no incluyen intereses y costas judiciales no determinadas hasta la fecha.