

INFORME DEL COMISARIO

A la Junta General de Accionistas y Directores de EMPRESA NACIONAL ECUATORIANA DE TRANSPORTE S.A. – ENETSA

En cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías, las disposiciones de la Superintendencia de Compañías y a la nominación como Comisario Principal que me hiciera la Junta General de Accionistas, rindo a ustedes mi informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información que ha presentado a ustedes la Administración en relación con la marcha de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2006.

He obtenido de los administradores toda la información sobre las operaciones, documentación y registros que juzgué necesario investigar. Así mismo, he revisado el Balance General de **Empresa Nacional Ecuatoriana de Transporte S.A. – ENETSA**, al 31 de diciembre de 2006 y sus correspondientes estado de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, sobre los cuales procedo a rendir este informe:

- 1.- La Administración de la Compañía ha cumplido con las disposiciones de la Junta General emitidas durante el año 2006.
- 2.- Las convocatorias a Juntas Generales de Accionistas, se realizaron de conformidad con las disposiciones societarias vigentes.
- 3.- Los expedientes de las Juntas Generales, se conservan de acuerdo con la Ley, así como la lista de asistentes.
- 4.- He revisado los libros de actas de la Junta General, el Libro de Acciones y Accionistas los mismos que cumplen con las disposiciones de la Ley de Compañías vigente.
- 5.- El sistema de control interno contable de **Empresa Nacional Ecuatoriana de Transporte S.A. – ENETSA** tomado en conjunto, fue suficiente para cumplir con los objetivos del mismo que son proveer a la Gerencia de una seguridad razonable pero, no absoluta, de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por disposiciones o usos no autorizados y de que las operaciones se ejecutan de acuerdo con autorizaciones de la Gerencia y se registran correctamente para permitir la preparación de estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.
- 6.- Las políticas contables de la Compañía son las establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Las siguientes son las principales políticas contables seguidas por la Compañía, en la elaboración de sus estados financieros:

Estimación para Cuentas Incobrables.- La estimación para cuentas incobrables se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

Activo Fijo.- Está registrado al costo, son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años estimados de vida útil de: 10 años para Muebles y Enseres, Equipos de Oficina y Maquinaria y Equipos; 5 y 10 para Vehículos; 3 para Equipos de Computación y 20 para Edificios y Adecuaciones.

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

Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta.- Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento.

Provisión para Jubilación.- Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

7.- Las cifras presentadas en los estados financieros guardan correspondencia con las asentadas en los registros contables.

8.- ASPECTO FINANCIERO

Los ingresos en el presente ejercicio disminuyeron respecto del año 2005 un 25,90%, (10,33% respecto del 2004) sin embargo el margen bruto para cubrir costos y gastos es el 25,49% en el 2006, superior al del 2005 que fue del 21.53%.

A pesar de mejorar el margen bruto porcentualmente, la Compañía en el ejercicio revisado genera una pérdida operativa de US\$ 62.725 (utilidad operativa en el 2005 de US\$ 51.001) principalmente por el incremento de mano de obra por US\$ 13.800, servicios contratados por US\$ 31.130 y auxilios y contribuciones por US\$ 12.045.

La utilidad neta del ejercicio revisado es de US\$ 20.841 (antes de apropiar reserva legal). La misma que equivale a una rentabilidad neta sobre ventas del 1,2079%. (0,3672% en el 2005).

La Compañía, en el presente ejercicio generó un flujo neto de actividades de inversión de US\$ 664.743 debido a la venta de su terreno de 7.326 metros cuadrados ubicado en el sector de Chillogallo, el mencionado flujo se utilizó para cubrir sus necesidades operativas y principalmente en la cancelación de las liquidaciones retrasadas de los proveedores de transporte.

La capacidad de la Compañía para cumplir con sus obligaciones de corto plazo en el presente ejercicio es el 0,77 apenas superior a la del 2005 que fue el 0,73.

- 9.- Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía presenta en los estados financieros cuentas por cobrar y cuentas por pagar a los accionistas por US\$ 259.584 y US\$ 163,054 respectivamente. La junta General deberá resolver sobre la compensación de estos valores a fin de reflejar el saldo neto de dichas cuentas, el detalle es el siguiente:

Cuentas por cobrar

Deudores por estibaje	178,483.26
Aportación para construcción	52,161.56
Otros anticipos	10,451.95
Cuentas a liquidar por descuentos de clientes	<u>18,487.00</u>
Subtotal cuentas por cobrar	<u>259,583.77</u>

Cuentas por pagar

Fletes pendientes de pago	149,900.25
Aporte socios para construcción	11,566.32
Crédito socios bomba diesel	<u>1,587.77</u>
Subtotal cuentas por pagar	<u>163,054.34</u>

Total cuentas por cobrar accionistas neto	96.529,43 =====
---	--------------------

- 10.- El Patrimonio de los accionistas a diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

(En US Dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Capital Social	1'350.000	1'350.000
Reserva Legal	16.948	14.864
Reserva Facultativa	732	732
Reserva de Capital	28.551	28.551
Utilidad del Ejercicio	<u>18.757</u>	<u>5.910</u>
Patrimonio de los Accionistas	1'414.988 =====	1'400.057 =====

Existe un incremento del Patrimonio de los accionistas en el presente ejercicio de US\$ 14.931 equivalente al 1,07%.

La rentabilidad del Patrimonio en el ejercicio 2006, es decir el rendimiento de la inversión para los accionistas es el 1,49 (0,61% en el 2005).

- 11.- Dejo expresa constancia por la colaboración de los funcionarios, empleados y auditores externos de la Compañía que fueron requeridos para la entrega de la información que juzgué necesaria revisar, lo cual ha hecho posible el mejor desempeño de mis funciones.

En mi opinión los estados financieros, los criterios y políticas contables seguidos por la Compañía, son adecuados, suficientes y han sido aplicados en forma uniforme con las del año anterior. La información presentada por los administradores refleja en forma razonable en todos los aspectos importantes la situación financiera de **Empresa Nacional Ecuatoriana de Transporte S.A. – ENETSA S.A.** al 31 de diciembre de 2006, los resultados de sus operaciones y los cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha.



JUAN CARLOS GUERRA ENRIQUEZ
COMISARIO PRINCIPAL
4 de Abril del 2007