

Quito – Ecuador, Marzo 17 de 2006

DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

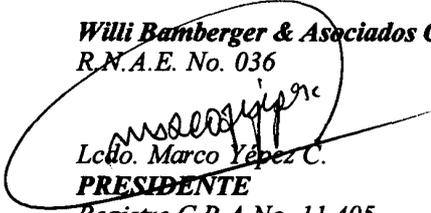
A los Accionistas de

**EMPRESA TERMINAL TERRESTRE IBARRA
TT IBARRA CEM**

1. Hemos examinado los balances generales de la **EMPRESA TERMINAL TERRESTRE IBARRA TT IBARRA CEM.**, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron preparados y son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestros exámenes.
2. Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan 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 también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que nuestros exámenes nos proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la **EMPRESA TERMINAL TERRESTRE IBARRA TT IBARRA CEM.**, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esa fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

R.N.A.E. No. 036


Lcdo. Marco Yépez C.

PRESIDENTE

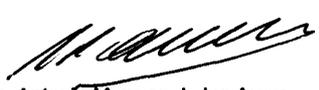
Registro C.P.A No. 11.405

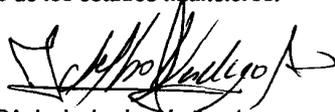
**EMPRESA TERMINAL TERRESTRE IBARRA
TTIBARRA CEM
Balances Generales**

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre de 2005	Al 31 de diciembre de 2004
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	3	US \$ 10.873,92	30.146,47
Clientes	4	8.853,67	7.647,68
Otras Cuentas por Cobrar	5	32.032,13	31.533,81
Compañías Relacionadas		60,00	60,00
Pagos e Impuestos Anticipados	6	28.213,38	54.049,77
Total Activos Corrientes		<u>80.033,10</u>	<u>123.437,73</u>
PROPIEDADES, MOBILIARIOS Y EQUIPO			
Propiedades, Mobiliarios y Equipo		1.857.906,79	1.823.795,10
(Menos): Depreciación Acumulada		(162.194,64)	(80.203,71)
Total Propiedades, Mobiliarios y Equipo	7	<u>1.695.712,15</u>	<u>1.743.591,39</u>
OTROS ACTIVOS			
Cargos Diferidos	8	115.745,68	154.327,55
Total Otros Activos		<u>115.745,68</u>	<u>154.327,55</u>
TOTAL ACTIVOS		US \$ <u>1.891.490,93</u>	<u>2.021.356,67</u>

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Antonio Marraco de los Arcos
GERENTE GENERAL


CPA. Lcda. Lucien Verdesoto
CONTADORA GENERAL
Registro C.P.A. No. 27075
R.U.C. No. 1709274706001

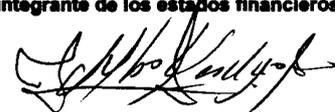
**EMPRESA TERMINAL TERRESTRE IBARRA
TTIBARRA CEM
Balances Generales**

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre de 2005	Al 31 de diciembre de 2004
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES US \$			
Proveedores	9	47.257,28	34.171,31
Cuentas por Pagar	10	22.685,26	22.354,17
Anticipo Clientes	11	100.066,70	136.305,00
Compañías Relacionadas		0,00	19.294,95
Instituciones Públicas	12	1.340,48	5.914,63
Total Pasivos Corrientes		<u>171.349,72</u>	<u>218.040,06</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Préstamos Accionistas	13	850.000,00	864.022,37
Préstamos Bancarios Largo Plazo	14	100.000,00	100.000,00
Otros Pasivos		0,00	3.700,27
Total Pasivos no Corrientes		<u>950.000,00</u>	<u>967.722,64</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1.121.349,72</u>	<u>1.185.762,70</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	15	800.000,00	800.000,00
Reserva de Capital	16	77.336,64	77.336,64
Resultados Ejercicios Anteriores		(41.742,67)	0,00
Pérdida del Ejercicio		(65.452,76)	(41.742,67)
Total Patrimonio de los Accionistas		<u>770.141,21</u>	<u>835.583,97</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	US \$	<u>1.891.490,93</u>	<u>2.021.356,67</u>

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Apolito Marraco de los Arcos
GERENTE GENERAL


CPA. Lcda. Lucien Verdesoto
CONTADORA GENERAL
Registro C.P.A. No. 27075
R.U.C. No. 1709274706001

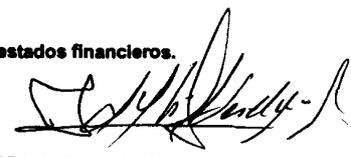
**EMPRESA TERMINAL TERRESTRE IBARRA
TTIBARRA CEM
Estados de Resultados**

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	Año Terminado el 31 de diciembre de	
		2005	2004
INGRESOS			
Ventas	17 US \$	380.746,93	338.522,95
UTILIDAD EN VENTAS		<u>380.746,93</u>	<u>338.522,95</u>
EGRESOS OPERACIONALES			
(Menos): Gastos Administrativos	18	(310.380,90)	(250.786,13)
Gastos de Ventas		(25.690,13)	(13.369,11)
Gastos Depreciación y Amortización		(120.572,80)	(118.785,59)
Gastos Financieros			(1.147,90)
PERDIDA OPERACIONAL		<u>(456.643,83)</u>	<u>(384.088,73)</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES			
(Mas): Ingresos no Operacionales		<u>10.444,14</u>	<u>3.823,11</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	US \$	<u>(65.452,78)</u>	<u>(41.742,67)</u>

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Antonio Maffaco de los Arcos
GERENTE GENERAL


CPA. Loda. Lucien Verdesoto
CONTADORA GENERAL
Registro C.P.A. No. 27075
R.U.C. No. 1709274706001

EMPRESA TERMINAL TERRESTRE IBARRA
 TTIBARRA CEM
 Estados de Cambios en el Patrimonio
 (Expresado en dólares americanos)

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS AÑOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2003	US \$ 800.000,00	77.336,64		0,00	877.336,64
Pérdida del Ejercicio				(41.742,67)	-41.742,67
Saldo al 31 de diciembre de 2004	US \$ 800.000,00	77.336,64		(41.742,67)	835.593,97
Transferencia de la Pérdida del Ejercicio			(41.742,67)	41.742,67	0,00
Pérdida del Ejercicio				(65.452,76)	(65.452,76)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	US \$ 800.000,00	77.336,64	(41.742,67)	(65.452,76)	770.141,21


 Ing. Antonio Marraco de los Arcos
 GERENTE GENERAL


 CPA. Loda Lucien Verdesoto
 CONTADORA GENERAL
 Registro C.P.A. No. 27075
 R.U.C. No. 1709274706001

EMPRESA TERMINAL TERRESTRE IBARRA
 TIBARRA CEM
 Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares americanos)

	Año terminado el 31 de diciembre de 2005	Año terminado el 31 de diciembre de 2004
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Efectivo Recibido de Clientes		
Ventas	US \$ 380.746,93	338.522,95
Cambios en Cuentas por Cobrar	(1.205,99)	(7.647,66)
Cambios en Anticipo Clientes	(36.238,30)	34.657,00
Efectivo Pagado a Proveedores y Otros		
Gastos de Administración, Ventas y Otros	(336.017,03)	(264.446,17)
Anticipos Proveedores, contratista y otros	(11.733,62)	11.479,63
Proveedores y Cuentas por Pagar	19.967,06	(37.992,29)
e Instituciones Públicas	(4.574,15)	3.045,66
Recibido Otros Ingresos	6.743,67	3.823,11
Gastos Financieros	0,00	(1.147,90)
Compañías Relacionadas, netas	(19.294,65)	19.034,95
Pagos e impuestos anticipados	25.836,39	6.770,45
Efecto neto proveniente de actividades de operación	24.230,21	106.667,93
Pérdida del Periodo	(65.452,76)	(41.742,67)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo de efectivo provisto en actividades de operación		
Depreciaciones	81.990,93	60.203,71
Amortizaciones	38.581,87	38.581,86
Reversión diferidos	(3.700,27)	(292,83)
Ajuste Activos Fijos	54,00	0,00
Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el capital de trabajo	81.473,77	76.746,96
Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operación		
Aumento Clientes	(1.205,99)	(7.647,66)
Disminución Otras Cuentas por Cobrar	(11.733,62)	11.479,63
Disminución Compañías Relacionadas	(19.294,65)	19.034,95
Disminución Pagos e impuestos Anticipados	25.836,39	6.770,45
Disminución Proveedores	13.065,67	(36.296,62)
Aumento Cuentas por Pagar	6.881,09	304,63
Aumento Anticipo Clientes	(36.238,30)	34.657,00
Aumento Instituciones Públicas	(4.574,15)	3.045,66
Efectivo neto provisto en actividades de Operación	24.230,21	106.667,93
FLUJO DE EFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adiciones a Propiedad, Planta y Equipo	(29.480,39)	(96.972,67)
Efectivo neto (usado) provisto en Actividades de Inversión	(29.480,39)	(96.972,67)
FLUJO DE EFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
#REF!	(14.022,37)	16.000,00
Efectivo neto (usado) provisto por Actividades de Financiamiento	(14.022,37)	(16.254,89)
Aumento (Disminución) Neto en el Efectivo	(19.272,55)	24.125,06
Efectivo al Principio de año	30.146,47	6.021,41
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	US \$ 10.873,92	30.146,47

Las notas financieras que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Antonio Marraco de los Arcos
 GERENTE GENERAL


 CPA. Lda. Lucien Verdesoto
 CONTADORA GENERAL
 Registro C.P.A. No. 27075
 R.U.C. No. 1709274706001

**EMPRESA TERMINAL TERRESTRE IBARRA
TT IBARRA CEM
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2005 y 2004**

(Expresado en dólares americanos)

1. Identificación y Objetivo de la Compañía

1.1 Antecedentes

La compañía fue constituida en la ciudad de Ibarra el 9 de julio de 1997, con el nombre de EMPRESA DE ECONOMIA MIXTA TERMINAL TERRESTRE IBARRA TTIBARRA CEM., ante el Notario Primero del cantón Ibarra Dr. Gilberto Posso López e inscrita en el Registro de la Propiedad del cantón Ibarra el 17 de septiembre de 1997.

1.2 Objeto Social

La Compañía tiene como objeto social principal, los siguientes:

- a) Dotar a la ciudad de Ibarra y provincia de Imbabura de un moderno, y equipado terminal terrestre que concentre la demanda de viajes de pasajeros y equipaje.
- b) Con la creación del nuevo terminal, descongestionar el tráfico de vehículos pesados de las vías y calles de la ciudad, así como evitar que se afecte al medio ambiente con los ruidos y gases tóxicos que emanan los automotores.
- c) Concentrar a todos los automotores, sean Cooperativas o Compañías provinciales, cantonales e intercantonales de pasajeros en un solo lugar, que será el Terminal Terrestre a construirse.
- d) Dotar al Terminal Terrestre de Ibarra de la infraestructura necesaria para un normal y adecuado servicio.
- e) Organizar, mejorar y modernizar los servicios de transporte público dentro del Terminal Terrestre Ibarra, así como los administrativos del mismo Terminal Terrestre y sus parqueaderos dentro del mismo.
- f) Proporcionar una infraestructura adecuada a través de equipos y vehículos en condiciones de perfecto funcionamiento que asegure el orden e integridad de los pasajeros.
- g) Dirigir, organizar y planificar el funcionamiento del Terminal Terrestre, dentro de su infraestructura.
- h) Establecer las tarifas a cobrar por los servicios que proporcione el Terminal Terrestre de Ibarra.

- i) Gerenciar eficazmente e invertir de la mejor manera los recursos que se obtengan por los servicios del mismo.
- j) Intervenir en el control y mantenimiento de las unidades de transporte que ocupen los servicios del Terminal Terrestre Ibarra.
- k) Intervenir con el Consejo Provincial de Tránsito en las acciones que permitan el ordenado funcionamiento del tránsito en la provincia.

1.3 Operación

Mediante la Escritura de Contrato de Concesión El Ilustre Municipio de San Miguel de Ibarra y Empresa de Economía Mixta Terminal Terrestre Ibarra TTIbarra CEM, de fecha 24 de julio de 1999, acuerdan lo siguiente:

Claúsula Segunda: Antecedentes

- c) El numeral primero del Artículo doce de la Ley de Régimen Municipal dispone que es fin de la Municipalidad procurar el bienestar material de la colectividad y contribuir al fomento y protección de los intereses locales. El Municipio de la ciudad de San Miguel de Ibarra ha visto la necesidad de dotar a la ciudad de Ibarra y provincia de Imbabura de un moderno y equipado terminal terrestre que concentre la demanda de viajes de pasajeros y equipajes, lo cual vendría a descongestionar el tráfico de vehículos pesados de las vías y calles de la ciudad, así como evitar que se afecte al medio ambiente con los ruidos y gases tóxicos que emanan de los automotores, sean de Cooperativas o Compañías provinciales e Interprovinciales, cantonales o intercantonales
- d) El Terminal Terrestre TTIbarra materia de este contrato, funciona en las Avenidas Eugenio Espejo y Alejandro Pasquel Monge, parroquia San Francisco, cantón Ibarra, provincia de Imbabura.

Claúsula Tercera: Concesión

Con los antecedentes indicados en el párrafo anterior, el Ilustre Municipio de San Miguel de Ibarra otorga a la Empresa Terminal Terrestre TTIbarra CEM, la concesión para organizar, planificar, construir y administrar el funcionamiento del nuevo Terminal Terrestre de la ciudad de San Miguel de Ibarra.

Claúsula Cuarta: El ámbito geográfico de la concesión será el cantón Ibarra y los servicios serán prestados de manera exclusiva por la Concesionaria.

Claúsula Quinta: Plazo de la Concesión.-La Concesionaria y el Concedente acuerdan que el tiempo de duración del presente contrato, por medio del cual la Concesionaria tiene el derecho y obligación de prestar el servicio, es de veinticinco años, contados a partir de la fecha en que la Concesionaria termine con la construcción del Terminal Terrestre.

**EMPRESA TERMINAL TERRESTRE IBARRA
TTIBARRA CEM**

Notas a los estados financieros (*Continuación*)

- Claúsula Décima Quinta:** Será de cargo de la Concesionaria el pago de alumbrado, fuerza eléctrica, teléfonos, agua potable, alcantarillado y demás servicios o consumos, incluidos los derivados de la mantención y aseo del Terminal, locales y sus dependencia. Lo anterior, sin perjuicio de lo que la Concesionaria pueda pactar con los arrendatarios, concesionarios o cualquier tipo de contrato que confiera el uso de oficinas, locales, estacionamientos y dependencias.
- Claúsula Décima Sexta:** En el caso de que esta concesión no sea renovada, el inmueble donde funcionará el Terminal Terrestre mantendrá el uso comercial del suelo de acuerdo a lo establecido en el Artículo 12 de la Ordenanza dictada para la construcción, administración, funcionamiento y concesión del Terminal Terrestre.
- Claúsula Vigésima:** El Concedente se compromete a no intervenir en la administración de la operación de La Concesionaria, salvo en los casos estipulados en la Ley o en este contrato.
- Claúsula Vigésima Quinta:** Tarifas .- La Concesionaria, mientras esté en vigencia el presente contrato, tendrá derecho a recibir una retribución económica y utilidad por sus inversiones, riesgo y trabajo, retribución que se lo realizará mediante tarifas pagadas por los usuarios del servicio las mismas que serán de acuerdo a las estipulaciones previstas en este contrato de concesión. Cabe aclarar que las tarifas del servicio serán reajustadas trimestralmente, según el valor oficial del UVC.
Las tarifas que se aplicarán a los distintos servicios prestados en el Terminal Terrestre, serán establecidos por la Empresa TTibarra CEM, con la participación de la Municipalidad de Ibarra.
- Claúsula Vigésima Novena:** El Concedente y la Concesionaria establecen que la forma de vigilancia, control e información serán las establecidas para los accionistas y administradores en la Ley de Compañías, pues la Concesionaria es una empresa de Economía Mixta en la cual el Concedente y la Concesionaria son Accionistas.

**EMPRESA TERMINAL TERRESTRE IBARRA
TTIBARRA CEM**

Notas a los estados financieros (*Continuación*)

2. Principales Principios y/o Criterios Contables

2.1 Base de Presentación

Los Estados Financieros son preparados y presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C).

2.2 Provisión Cuentas Incobrables

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en un período, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios, la Compañía no ha realizado la provisión en los dos periodos.

2.3 Propiedad, Mobiliarios y Equipo

Al 31 de diciembre de 2005, la Propiedad, Mobiliario y Equipo han sido valorados al costo histórico. Las depreciaciones, han sido determinadas a base al método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

	Porcentaje 2005	Porcentaje 2004
Edificios	5%	5%
Muebles y Enseres	10%	10%
Equipo y Maquinaria	10%	10%
Equipos de Computación	33,33%	33,33%
Muebles y Juegos Infantiles	10%	10%

2.4 Sistema Contable

La compañía para satisfacer las necesidades actuales de sus operaciones, utiliza el sistema contable denominado SAFI V6.76

**EMPRESA TERMINAL TERRESTRE IBARRA
TTIBARRA CEM**

Notas a los estados financieros (Continuación)

3. Caja Bancos

Se refiere a:

		2005	2004
Caja y Fondo			
Caja Chica		200,00	-
Caja General	US \$	1.364,08	443,70
Fondo de Gastos		-	50,00
Bancos			
Bancos Nacionales		9.309,84	29.652,77
Total		<u>10.873,92</u>	<u>30.146,47</u>

4. Clientes

Se refiere a:

			2005	2004
Detalle				
Clientes Ibarra	(i)	US \$	8.853,67	7.647,68
		US \$	<u>8.853,67</u>	<u>7.647,68</u>

(i) Este valor corresponde a 17 clientes de los cuales 7 representan el 90%.

**EMPRESA TERMINAL TERRESTRE IBARRA
TTIBARRA CEM**

Notas a los estados financieros (Continuación)

5. Otras Cuentas por Cobrar

Se refiere a:

Detalle		2005	2004
Anticipo Proveedores	US \$	30.732,13	29.617,43
Anticipos Contratistas		0,00	1.725,00
Anticipo Terceros		800,00	191,38
Anticipo Empleado		500,00	0,00
Total		<u>32.032,13</u>	<u>31.533,81</u>

6. Pagos e Impuestos Anticipados

Detalle		2005	2004
I.V.A en Compras		0,00	1.260,57
Retenciones en la Fuente	US \$	1.577,70	771,06
Retenciones IVA		0,00	56,59
Crédito Tributario		26.635,68	51.961,55
Total	US \$	<u>28.213,38</u>	<u>54.049,77</u>

7. Propiedad Mobiliario y Equipo

Los movimientos son como sigue:

(Ver Anexo Adjunto)

8. Cargos Diferidos

Los movimientos son como sigue:

(Ver Anexo Adjunto)

EMPRESA TERMINAL TERRESTRE IBARRA
TTIBARRA CEM

Notas a los estados financieros (Continuación)

7. PROPIEDADES, MOBILIARIOS Y EQUIPO
Los movimientos son como siguen:

Descripción	Terrenos	Construcciones en Curso	Edificios	Muebles y Enseres	Equipo y Maquinaria	Equipo de Computación	Muebles y Juegos Infantiles	Sistema de Gas	Parqueadero	Total	Depreciación Acumulada	Total Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2003	228.820,00	1.843.309,11	-	9.472,98	4.850,50	235,00	-	-	-	1.896.787,59	-	1.896.787,59
Adiciones	-	83.399,12	27.030,57	13.056,95	-	975,80	2.571,00	-	-	99.972,87	(80.203,71)	19.769,16
Rectificación Crédito Tributario	-	-	27.030,57	-	-	-	-	-	-	27.030,57	-	27.030,57
Rectificación Inmueble	-	(1.536.682,30)	1.536.682,30	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rectificación a Cargo Deterido	-	(189.995,93)	-	-	-	-	-	-	-	(189.995,93)	-	(189.995,93)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	228.820,00	-	1.863.712,87	22.529,83	4.850,50	1.210,80	2.571,00	-	-	1.823.795,10	(80.203,71)	1.743.591,39
Adiciones	-	-	-	986,32	-	1.714,00	-	1880,86	7887,21	29.480,39	(81.990,93)	(52.510,54)
Ajustes y/o Rectificaciones	-	-	4.665,30	-	-	(54,00)	-	-	-	4.631,30	-	4.631,30
Saldo al 31 de diciembre de 2005	228.820,00	-	1.868.378,17	23.516,25	4.850,50	2.870,80	2.571,00	18.682,86	7.887,21	1.857.996,76	(162.194,64)	1.695.712,12

**EMPRESA TERMINAL TERRESTRE IBARRA
TTIBARRA CEM**

Notas a los estados financieros (Continuación)

8. CARGOS DIFERIDOS

Los movimientos son como siguen:

Descripción	Gastos de Constitución	Revalorización	Gastos Preoperacionales	Total Cargo Diferido	Amortización Acumulada	Cargo diferido Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2003	719,46	1.901,11		2.620,57	(524,11)	2.096,46
Adiciones	-	-	-	-	(38.057,77)	(38.057,77)
Reclasificaciones	1.901,11	(1.901,11)	190.288,86	190.288,86		190.288,86
Saldo al 31 de diciembre de 2004	2.620,57	-	190.288,86	192.909,43	(38.581,88)	154.327,55
Saldo al 31 de diciembre de 2004	2.620,57	-	190.288,86	192.909,43	(38.581,88)	154.327,55
Adiciones					(38.581,87)	(38.581,87)
Reclasificaciones						
Saldo al 31 de diciembre de 2005	2.620,57	-	190.288,86	192.909,43	(77.163,75)	115.745,68

**EMPRESA TERMINAL TERRESTRE IBARRA
TTIBARRA CEM**

Notas a los estados financieros (*Continuación*)

9. Proveedores

Se refiere a:

Se refiere a obligaciones que la compañía mantiene con varios proveedores por la adquisición de servicios y otros suministros y materiales para uso en las actividades operativas de la misma.

10. Cuentas por Pagar

Detalle		2005	2004
Contratistas por Pagar	US \$	369,75	369,75
Valores en Circulación		0,00	304,63
Cuentas por Pagar		21.679,79	21.679,79
Sueldos por Pagar		635,72	-
Total		<u>22.685,26</u>	<u>22.354,17</u>

11. Anticipo Clientes

Detalle		2005	2004
Anticipo Concesión Locales 11.1	US \$	100.066,70	133.649,23
Garantías retenidas a contratistas		-	-
Anticipo Frecuencias		-	2.655,77
Total		<u>100.066,70</u>	<u>136.305,00</u>

11.1 Este valor corresponde a valores recibidos por la concesión de los locales entregados mediante actas de entrega-recepción, cuyos contratos se encuentran en proceso de legalizar.

**EMPRESA TERMINAL TERRESTRE IBARRA
TTIBARRA CEM**

Notas a los estados financieros (Continuación)

12. Instituciones Públicas

Se refiere a:

Detalle		2005	2004
I.V.A. Ventas	US \$	0,00	5.315,84
Retenciones en la Fuente		575,81	201,19
Retenciones IVA por Pagar		657,17	397,60
IESS aporte personal		107,50	0,00
	US \$	<u>1.340,48</u>	<u>5.914,63</u>

13. Préstamos Accionistas

Se refiere a:

Detalle		2005	2004
Marraco de los Arcos A.	US \$	800.000,00	810.257,37
Peñaforca Cía.Ltda.		50.000,00	53.765,00
Total		<u>850.000,00</u>	<u>864.022,37</u>

14. Préstamos Bancarios Largo Plazo

Se refiere a:

Prestamista	Operación	Fecha		Interés	Valor
		Concesión	Vencimiento		
ECODIESEL S.L					
Saldo al 31 de diciembre de 2003	S/N	25/08/2003	25/08/2008	5%	100.000,00
Saldo al 31 de diciembre de 2004	S/N	25/08/2003	25/08/2008	5%	100.000,00
Saldo al 31 de diciembre de 2005	S/N	25/08/2003	25/08/2008	5%	100.000,00

**EMPRESA TERMINAL TERRESTRE IBARRA
TTIBARRA CEM**

Notas a los estados financieros *(Continuación)*

15. Capital Social

La Compañía se constituyó con un capital suscrito de S/470'000.000,00 mediante Escritura Pública celebrada el 9 de julio de 1997, ante el Notario Primero del cantón Ibarra, doctor Gilberto Posso López e inscrita en el Registro de la Propiedad del cantón Ibarra el 17 de septiembre de 1997.

El capital social pagado de la compañía al 31 de diciembre de 2004, es de US\$ 800.000,00 dividido en 800.000 acciones, ordinarias y nominativas de un dólar americano (US\$ 1,00) cada una., cuyo detalle la acompañamos en anexo adjunto.

EMPRESA TERMINAL TERRESTRE IBARRA
 TTIBARRA CEM
 Anexo al Estado de Cambios en el Patrimonio
 (Expresado en dólares americanos)

DETALLE	CAPITAL SOCIAL								Total Capital Social
	I. Municipio de Ibarra	H. Consejo Provincial de Imbabura	Daniel Cárdenas	Europroject S.A.	Peñaforca C.Ltda	Ecodiesel S.L.	Fundación General Ecuatoriana	Antonio Marraco	
	1	2	3	4	5	6	7	8	
Saldo al 31 de diciembre de 2003	US \$ 108.920,00	8.000,00	800,00	200.000,00	182.280,00	200.000,00	100.000,00	0,00	800.000,00
Transferencia de Acciones	(40.000,00)			40.000,00 (140.000,00) (60.000,00) (40.000,00)		60.000,00 40.000,00		140.000,00	0,00 0,00 0,00 0,00
Saldo al 31 de diciembre de 2004	US \$ 68.920,00	8.000,00	800,00	0,00	182.280,00	300.000,00	100.000,00	140.000,00	800.000,00
Saldo al 31 de diciembre de 2005	US \$ 68.920,00	8.000,00	800,00	0,00	182.280,00	300.000,00	100.000,00	140.000,00	800.000,00
% Participación Accionaria	8,62%	1,00%	0,10%	0,00%	22,79%	37,50%	12,50%	17,50%	100,00%

**EMPRESA TERMINAL TERRESTRE IBARRA
TTIBARRA CEM**

Notas a los estados financieros (Continuación)

16. Capital Adicional

Esta cuenta está conformada por las transferencias de Saldos de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, luego de haber aplicado el proceso de Dolarización; así como también la compensación de las pérdidas de años anteriores de acuerdo a las normas señaladas por la Superintendencia de Compañías para efectuar el aumento de capital para el año 2000.

17. Ingresos

Se refiere a:

Detalle		2005	2004
Arriendos	US \$	63.086,93	63.114,26
Concesiones		12.692,00	14.070,15
Uso de Frecuencias		267.938,68	241.307,31
Servicios y Asistencias		21.056,71	20.031,23
Ingresos por Gastos Administrativos		15.972,61	
US \$		<u>380.746,93</u>	<u>338.522,95</u>

18. Gastos de Administración

Se refiere a:

Detalle		2005	2004
Gastos de Personal	US \$	(116.171,52)	(95.055,85)
Gastos Generales de Administración		(194.209,38)	(155.730,28)
US \$		<u>(310.380,90)</u>	<u>(250.786,13)</u>

**EMPRESA TERMINAL TERRESTRE IBARRA
TTIBARRA CEM**

Notas a los estados financieros *(Continuación)*

19. CONTINGENCIAS

De acuerdo a la confirmación recibida de fecha 28 de Abril de 2005, el asesor legal de la Compañía indica que se encuentra en proceso de trámite lo siguiente:

- **PERMUTA**

Como la permuta propuesta por el terminal terrestre en el sentido de que se entregue los ocho metros de la calle que el Terminal cedió a cambio de una franja de terreno que se encuentran colindante con el terreno, propuesta que fue aceptada por el Municipio, razón por la cual se procederá a realizar los trámites legales respectivos, con el fin de finalizar la Permuta.