

CONSULTORA FINANCIERA
Cpa Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez
Consultor Societario - Contable - Tributario
Reg. Nac. de Contadores 2203
Auditor Externo SC RNAE 138
Auditor Externo "CAE"

ECJ-197-10-4-06

102561

Abogado
Ramón Jiménez Carbo
Intendente de Compañías de Guayaquil
Guayaquil.

Señor Intendente:

En cumplimiento con la norma societaria vigente, adjunto copia del ejemplar del dictamen de la auditoria externa practicada a los estados financieros de la Compañía Operaciones Vial "Opevial" S.A., terminado al 31 de diciembre del año 2005, con expediente No. 102561.

Cpa Eco. Efraín E. Cepeda Jiménez
SC-RNAE No. 138 - Auditor Externo
Reg. Nac. de Contadores No. 2203

c.c.: archivo.



CONSULTORA FINANCIERA
Cpa Econ. Efraim E. Cepeda Jiménez
Consultor Societario - Contable - Tributario
Reg. Nac. de Contadores 2203
Auditor Externo SC RNAE 138
Auditor Externo "CAE"

OPEVIAL S.A.

Estados Financieros
31 de Diciembre de 2005

Contenido:

Informe de Auditor Independiente
Balance General
Estado de Resultados
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

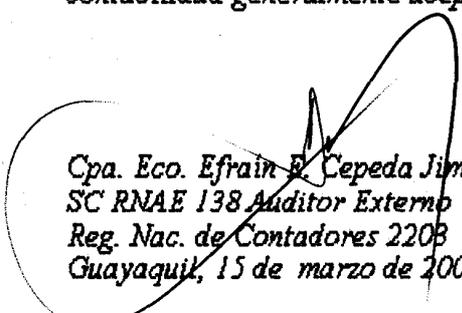
US\$ dólar

CONSULTORA FINANCIERA
Cpa Econ. Efraim E. Cepeda Jiménez
Consultor Societario - Contable - Tributario
Reg. Nac. de Contadores 2203
Auditor Externo SC RNAE 138
Auditor Externo "CAE"

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Gerente General de la Compañía Operaciones Vial 'Opevial' S.A.

- A. He auditado el balance general adjunto de la Compañía Operaciones Vial "Opevial" S. A., al 31 de diciembre de 2005, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en una auditoría.
- B. La auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. 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, 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. Considero que la auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
- E. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía Operaciones Vial "Opevial" S. A. al 31 de diciembre de 2005, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


Cpa. Eco. Efraim E. Cepeda Jiménez
SC RNAE 138 Auditor Externo
Reg. Nac. de Contadores 2203
Guayaquil, 15 de marzo de 2006



OPEVIAL S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

ACTIVO

Corriente		
<i>Caja-Bancos</i>	2	\$ 62.888,55
<i>Cuentas por Cobrar</i>	3	421.483,88
<i>Pagos Anticipados</i>	4	5.659,94
<i>Préstamos Empleados</i>	5	3.825,09
<i>Cuentas por Cobrar Adm-E/Peajes</i>	6	8.672,64
<i>Impuestos Anticipados</i>	7	138.797,79
<i>Depósitos en Garantías</i>	8	700,00
Total Activo Corriente		\$ 642.027,89
Fijo		
<i>Maquinarias y Equipos</i>	9	\$ 808,00
<i>Muebles y Equipos de Oficina</i>		11.061,22
<i>Equipos de Computación</i>		589.957,63
<i>Vehículos</i>		17.000,00
Total Activo Fijo Neto		\$ 618.826,85
<i>Depreciación Acumulada</i>		-493.739,53
Total Activo Fijo Neto		\$ 125.087,32
Diferido		
<i>Programas y Sistemas</i>	10	\$ 648.036,77
<i>Amortización Acumulada</i>		-506.951,07
Total Activo Diferido		\$ 141.085,70
<i>Activo Largo Plazo</i>	11	\$ 19.000,00
Total Activo Largo Plazo		\$ 19.000,00
Total Activo		\$ 927.200,91

Ver notas a los estados financieros.



OPEVIAL S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

PASIVO

Corriente		
Obligaciones por Pagar	12	\$ 151.949,26
Cuentas por Pagar	13 (a,b,c)	81.311,37
Provisiones por Pagar	14	238.569,68
Otros Pasivos	15	395,83
Total Pasivo Corriente		\$ 472.226,14
Patrimonio		
Capital Suscrito Pagado	16	\$ 182.093,00
Reserva Legal		19.331,61
Reserva Facultativa		69.310,51
Utilidades no Distribuidas		54.169,31
Utilidad del Ejercicio	17	130.070,34
Total Patrimonio		\$ 454.974,77
Total Pasivo y Patrimonio		\$ 927.200,91

Ver notas a los estados financieros.



OPEVIAL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

<i>Ingresos por Administración Vial</i>	\$ 319.921,50
<i>Intereses por Operación Vial</i>	481.977,33
<i>Otros Ingresos</i>	4.961,88
Total Ingresos	\$ 806.860,71
Gastos Operacionales:	
<i>Personal</i>	\$ 116.038,60
<i>Administrativos</i>	53.071,14
<i>Financieros</i>	17.337,66
<i>Depreciación y Amortización Central</i>	408.783,41
Total Gastos Operacionales	\$ 595.230,81
<i>Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta</i>	\$ 211.629,90
<i>Menos: 15% Participación Trabajadores</i>	-33.748,78
Utilidad Gravable	\$ 177.881,12
<i>Menos: 25% Impuesto a la Renta</i>	-47.810,78
Utilidad Neta	\$ 130.070,34

Ver notas a los estados financieros.

4

OPEVIAL S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	UTILIDAD	TOTAL
<i>Saldo a</i>						
Enero 1/2005	182.093,00	7.294,00	69.310,51	0,00	120.376,12	379.073,63
Utilidad/2005					130.070,34	130.070,34
Ajustes		12.037,61		108.338,51	-120.376,12	0,00
Otros Ajustes				-54.169,20		-54.169,20
Saldo 31/12/05	182.093,00	19.331,61	69.310,51	54.169,31	130.070,34	454.974,77

Ver notas a los estados financieros



Cpa. R. Edwin E. Cepeda Jimenez



OPEVIAL S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

Flujos de Efectivo en las actividades de Operación

<i>Efectivo recibido de clientes</i>	\$ 5.077.883,94
<i>Efectivo pagado a proveedores y empleados</i>	-4.416.599,54
<i>Intereses pagados</i>	-990,73
<i>Otros</i>	205.986,76
Efectivo Neto provisto por las Actividades de Operación	\$ 866.280,43

Flujos de Efectivo en las Actividades de Inversión

<i>Adquisición de muebles y equipos</i>	-\$ 654.078,46
Efectivo Neto utilizado en las Actividades de Inversión	-\$ 654.078,46

Flujos de Efectivo en las Actividades de Financiamiento

<i>Disminución, neto en préstamos bancarios</i>	-100.000,00
<i>Valores entregados, neto a compañías relacionadas</i>	-103.572,44
Efectivo Neto utilizado en las Actividades de Financiamiento	-\$ 203.572,44

Aumento de Flujo de Caja y Banco **\$ 8.629,53**

Efectivo al Inicio del Período **\$ 54.259,02**

Efectivo al Final del Período **\$ 62.888,55**

Ver notas a los estados financieros.



OPEVIAL S.A.
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

UTILIDAD NETA	\$ 211.629,90
<i>Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</i>	
<i>Depreciación de Activos Fijos:</i>	196.418,92
<i>Amortización de Software</i>	212.364,49
<i>Ingresos que no constituyen cobros</i>	-4.691,88
Total Partidas Conciliatorias	<u>\$ 404.091,53</u>
Cambios en Activos y Pasivos	
<i>Aumentos en Cuentas por Cobrar</i>	\$ 157.328,05
<i>Aumentos en Pagos Anticipados</i>	2.694,04
<i>Aumentos en Cuentas por Pagar</i>	57.928,52
<i>Aumento en Gastos Acumulados por Pagar</i>	32.608,39
Total cambios en Activos y Pasivos	<u>\$ 250.559,00</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>\$ 866.280,43</u>

Ver notas a los estados financieros



Operaciones Vial "Opevial" S.A
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2005

1. Políticas Contables más Significativa

La Compañía fue constituida el 26 de enero de 2001 en la ciudad de Guayaquil, con un capital de US\$ 10,000.00. El objeto social es dedicarse a la construcción administración, operación, concesión y explotación de aeropuertos, etc.

Mediante Escritura Pública otorgada por el Abogado Roger Arosemena Benítez, Notario 35 del Cantón Guayaquil, reforma sus estatutos sociales y aumenta el capital social en la cantidad de US\$ 172,093.00. La mencionada escritura fue inscrita en el Registro Mercantil en Agosto 31 de 2004.

Prácticas Contables:

La Compañía utiliza en los registros contables la unidad monetaria el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América, para de elaborar los estados financieros.

Las tasas de depreciación aplicadas a los activos fijos son:

Maquinarias y Equipos (equipo electrónico)	10%
Muebles & de Oficina (Administración Central)	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%

2. Caja y Bancos

Caja General	1,067.04
Fondo de Caja Chica	6,750.00
Fondo Rotativo	15,640.00
Cuenta Corriente - Banco Bolivariano No. 514928-1	37,938.04
Cuenta de Ahorro No. 167371-9	523.06
Cuenta Corriente No. 0651648-3	970.41
	62,888.55
	=====

Registra saldos conciliados establecidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2005.

Ver notas a los estados financieros



Operaciones Vial "Opevial" S.A
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 200

3. Cuentas por Cobrar

Concegua S.A.	135,506.91
Conorte S.a.	159,335.91
Hidalgo e Hidalgo S.A.	126,641.06
	<u>421,483.88</u>

Representa las facturaciones por los pagos de nóminas al personal, arriendo de Software, etc., mantenimiento de equipos, comisiones que generan el 3% y 10%.

4. Pagos Anticipados **5,659.94**

Registra saldos de anticipos concedidos al Ec. Efraín Cepeda J., por trabajos de auditoria externa \$ 500,00, Comtelred S.A. \$ 1,689.94 por trabajos de cableado coaxial cámaras, Soltegin S.A. \$ 3,470.00 para servidores de estaciones.

5. Préstamos Empleados **3,825.09**

Contabiliza los préstamos otorgados a los empleados sin intereses anuales.

6. Cuentas por Cobrar Administración-E/Peajes

Estación Concegua S. A.	4,242.39
Estación Conorte S.A.	4,088.45
Estación Hidalgo & Hidalgo S.A.	163.80
Liquidaciones de personal	178.00
	<u>8,672.64</u>

Contabiliza el importe pendiente de facturación, generado por reparaciones, mantenimiento de "Vias" a cargo de la Compañía "Opevial" S.A.

7. Impuestos Anticipados

Impuesto al Valor Agregado	114,091.33
Impuesto a la Renta	15,122.76
Retención en la Fuente	9,583.70
	<u>138,797.79</u>

Ver notas a los estados financieros



Operaciones Vial "Opevial" S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2005

8. Depósitos en Garantía

Estación de Servicio Isidro Ayora	400.00
Fernández Ortega Naime – Gasolinera “ Fernandez”	<u>300.00</u>
	<u><u>700.00</u></u>

Registra el saldo de depósitos en garantía entregados a estaciones de servicios para salvaguardar la entrega del combustible.

9. Activo Fijo	2005	2004	Variaciones
Maquinarias & Equipos	808.00	808.00	-
Muebles & Equipos de Oficina	11,061.22	10,602.22	459.00
Equipos de Computación	589,957.63	588,918.63	1,039.00
Vehículos	<u>17,000.00</u>	<u>17,000.00</u>	<u>0.00</u>
Total Activo fijo (Costo Histórico)	618,826.85	617,328.85	1,498.00
Depreciación Acumulada	<u>493,739.53</u>	<u>264,173.27</u>	<u>229,566.26</u>
Activo Fijo Neto (Valor en libros)	<u>125,087.32</u>	<u>353,155.58</u>	<u>228,068.26</u>

10. Activo Diferido

Software de Recaudación	634,989.88
Software de Oficina Central	<u>13,046.89</u>
Total Activo diferido	648,036.77
Amortización Acumulada	<u>506,951.07</u>
Activo Diferido Neto	<u>141,085.70</u>

11. Activo Largo Plazo

19,000.00

Representa el préstamo otorgado por la Compañía al empleado Hidalgo Celi Abelardo Elío. Plazo 12 años sin intereses anuales.

Ver notas a los estados financieros



Operaciones Vial "Opevial" S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2005

12. Obligaciones por Pagar

Concegua S. A.	8,502.35
Conorte S. A.	<u>143,447.01</u>
	<u><u>151,949.26</u></u>

Saldo establecido por la Compañía generado por las facturaciones en exceso del Fondo de reserva al personal.

13 a). Cuentas por Pagar a Proveedores

Movistar	543.07
Medec S. A.	<u>20.00</u>
	<u><u>563.07</u></u>

13b). Retención en la Fuente e Impuestos por Pagar

Impuesto a la Renta de la compañía	47,810.78
Impuesto y Contribuciones Varias	2,700.51
Retenciones en la Fuente 100% IVA	790.45
Retenciones en la Fuente 1%	1,095.98
Retenciones en la Fuente 5%	25.00
Retenciones Impuesto a la Renta empleados	257.14
Retenciones en la Fuente 8%	522.57
Retenciones en la Fuente 70% IVA	1,973.78
Retenciones en la Fuente 30% IVA	<u>283.45</u>
	<u><u>55,459.66</u></u>

Saldos establecidos por la Compañía pendientes de consignar al Ministerio Economía y Finanzas.

13 c). Acreedores Varios

Bolivariano Préstamos-Cta. Ahorro 0841035187	87.80
Hidalgo e Hidalgo S. A.	13,383.74
Varios	<u>11,817.10</u>
	<u><u>25,288.64</u></u>

Ver notas a los estados financieros



**Operaciones Vial "Opevial" S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2005**

14. Provisiones por Pagar

Participaciones a Trabajadores	33,748.78
Aportes al IESS (patronales e individuales)	30,473.73
Décimo Tercer Sueldo	11,780.91
Décimo Cuarto Sueldo	55,794.65
Vacaciones	52,986.55
Fondos de Reserva	51,166.39
Préstamos Quirografarios	2,618.67
	<u>238,569.68</u>
	=====

15. Otros Pasivos

Contingencias (reposiciones)	291.40
Multas y Otros	104.43
	<u>395.83</u>
	=====

Representa diferencias monetarias de menos detectadas en las Cabinas generadora del cobro de peaje a los usuarios; y, multas impuestas al personal de empleados por incumplimiento del Reglamento Interno de la Compañía.

16. Capital Suscrito Pagado

Tourist Internacional Inc.	72,837.00
Comunicaciones del Pacífico S.A.	36,419.00
Road Comercial Inc.	72,837.00
	<u>182,093.00</u>
	=====

Conformado por 182.093 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de \$ 1.00 cada una liberadas en su totalidad al 31 de diciembre de 2005.

17. Utilidad

130,070.34

Registra la utilidad neta de la Compañía al 31 de diciembre de 2005, generada en el desarrollo de sus actividades económica.

18. Utilidad

- a) **Reserva Legal**- Conforme la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de sus ganancias líquidas anual a la cuenta Reserva Legal, hasta el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Ver notas a los estados financieros



Operaciones Vial "Opevial" S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2005

19. La Compañía no registra activos y/o pasivos contingentes y cuentas de orden al mes terminado al 31 de diciembre de 2005.
20. La Compañía mantiene aperturado los libros contables por los periodos fiscales 2001, 2002, 2003, 2004 incluso, 2005 para ser revisados por las autoridades tributarias del Ministerio de Economía y Finanzas.

21. Eventos Subsecuentes

Hasta el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de estos estados financieros (15 de marzo de 2006), en adición a las notas explicativas no se ha originado eventos significativos que en opinión de la Administración de la Compañía hubieren tenido efectos relevantes en los estados financieros.

Ver notas a los estados financieros