

33539

EMPRESA VIAL DEL AZUAY EMVIAL S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE:

- ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007



14 ABR 2008

INFORME DE AUDITORIA DE ESTADOS FINANCIEROS REALIZADO POR AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de:
EMPRESA VIAL DEL AZUAY EMVIAL S.A.

Cuenca, 15 de febrero 2008

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **EMPRESA VIAL DEL AZUAY EMVIAL S.A.** al 31 de diciembre del 2007, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría realizada.

Responsabilidad de la Administración de la Empresa por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no estén afectados por exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo, sean estas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es emitir una opinión sobre los estados financieros basados la auditoría realizada. La auditoría practicada, fue efectuada de acuerdo con 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 e 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. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo a exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo que podrían presentarse en los estados financieros por fraude o error. Al evaluar el riesgo, el auditor considera los controles internos relevantes implementados en la Compañía, y la presentación razonable de sus estados

AUDITORES DEL AUSTRO CIA. LTDA.

financieros, a fin de determinar procedimientos de auditoria adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. 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 nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.

Aclaración previa al Dictamen

4. El estado de resultados de EMVIAL S.A. del año 2007 excluye 89.192 dólares correspondientes al peaje pendiente de cobro de abril de 2006 a noviembre de 2007, lo cual ocasionó que los ingresos se encuentren subvaluados y los pasivos sobre valorados por ese monto.

Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en párrafo 4, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **EMPRESA VIAL DEL AZUAY EMVIAL S.A.**, al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Informe de cumplimiento de obligaciones tributarias

6. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias de **EMPRESA VIAL DEL AZUAY EMVIAL S.A.**, será presentado por separado hasta el 31 de mayo del 2008, conjuntamente con los anexos exigidos por el S.R.I.; consecuentemente las diversas obligaciones y declaraciones tributarias, podrían tener modificación al concluir la elaboración de tales anexos.

Auditores del Austro Austroaudi Cía. Ltda.

RNAE - No. 525



Hernán Urgilés Heredia
Presidente
Registro CPA. No. 26.077



Franklin Vázquez Astudillo
Gerente General
Registro CPA. No. 28.452

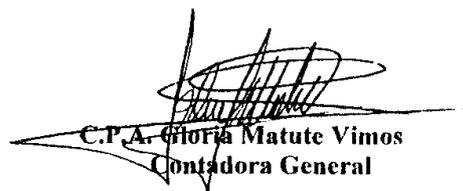
EMPRESA VIAL DEL AZUAY EMVIAL S.A.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

	<u>Notas</u>	<u>2007</u> (US dólares)
<u>ACTIVOS</u>		
Efectivo	B	237.250
Cuentas por cobrar	C	505.162
Inventarios		6.963
Equipos y maquinarias	D	686.759
Pagos e impuestos anticipados	E	66.960
Diferidos		2.971
TOTAL ACTIVOS		<u>1.506.065</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
<u>PASIVOS</u>		
Proveedores	G	304.058
Cuentas por pagar	H	196.974
Obligaciones patronales	I	19.824
Impuestos por pagar	J	34.380
Diferido	C	89.192
TOTAL PASIVO		<u>644.428</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
Capital social	K	860.000
Utilidades acumuladas		1.637
TOTAL PATRIMONIO		<u>861.637</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>1.506.065</u>



Ing. Carlos Córdoba Ochoa
Gerente General



C.P.A. Gloria Matute Vimos
Contadora General

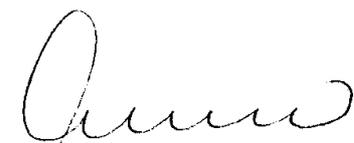
EMVIAL S.A.

Ver notas a los estados financieros

EMPRESA VIAL DEL AZUAY EMVIAL S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

	<u>Notas</u>	<u>2007</u> (US dólares)
Ventas netas	L	1.506.562
Ingresos no operacionales	M	417.455
Total		<u>1.924.017</u>
Gastos operacionales	N	1.455.360
Gastos administrativos	Ñ	465.492
Gastos financieros		3.146
Gastos no deducibles		19
Total		<u>1.924.017</u>
Resultado del ejercicio		<u>0</u>


Ing. Carlos Córdova Ochoa
Gerente General


C.P.A. Gloria Matute Vimos
Contadora General

EMVIAL S.A.

Ver notas a los estados financieros

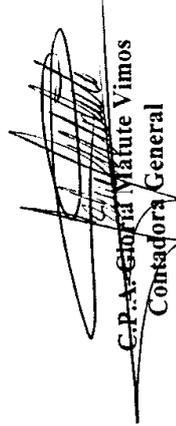
EMPRESA VIAL DEL AZUAY EMIVAL S.A.

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(US DÓLARES)**

	Capital Social	Resultados Acumulados del ejercicio	Total Patrimonio
Saldos a enero 1, 2006	<u>860.000</u>	<u>0</u>	<u>861.927</u>
Transferencia		1.927 (1.927)	0
Ajuste		(290)	(290)
Saldos a diciembre 31, 2007	<u>860.000</u>	<u>1.637</u>	<u>861.637</u>



Ing. Carlos Córdova Ochoa
Gerente General



C.P.A. Gloria Mátute Vimos
Contadora General

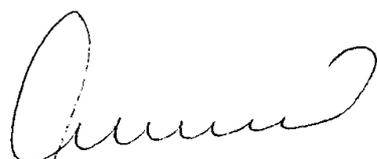
EMIVAL S.A.

Ver notas a los estados financieros

EMPRESA VIAL DEL AZUAY EMVIAL S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE CAJA - METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

	<u>Notas</u>	2007 (US dólares)
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
UTILIDAD DEL EJERCICIO		0
Gastos que no originan desembolso de efectivo:		
Depreciaciones	D	137.278
Amortizaciones		915
Subtotal		<u>138.193</u>
Aumento /Disminución neta en:		
Aumento en cuentas por cobrar		(33.610)
Aumento en inventarios		(1.251)
Disminución en proveedores y cuentas por pagar		(28.498)
Disminución de impuestos por pagar		(1.305)
Aumento en obligaciones patronales		13.707
Aumento en pagos e impuestos anticipados y diferidos		<u>(40.052)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación		<u>(47.184)</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Compra de equipos	D	<u>(39.340)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(39.340)</u>
Aumento (disminución) de efectivo		7.844
Efectivo al inicio del año		229.406
Efectivo al final del año		<u>237.250</u>


Ing. Carlos Córdova Ochoa
Gerente General


C.P.A. Gloria Matute Vimos
Contadora General

EMVIAL S.A.

Ver notas a los estados financieros

A. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Empresa Vial de Azuay EMVIAL S.A.- (La Compañía) fue constituida en Cuenca el 22 de agosto del 2005, su actividad principal es la administración de vías delegada por los gobiernos seccionales así como también, podrá dedicarse al mantenimiento y construcción de infraestructura vial y obras civiles, públicas o privadas, suscribir contratos para administrar el cobro del peaje y suscribir contratos para la señalización vial.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, y normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por Superintendencia de Compañías.

Los estados financieros se encuentran expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$) moneda adoptada por la República del Ecuador.

Efectivo.- Incluye los valores de caja y los depositados en entidades financieras en cuentas corrientes y de ahorros.

Inventarios.- Están valorados al costo promedio de adquisición sin exceder el valor de mercado.

Equipo y maquinaria.- Están registrados al costo y son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Maquinaria y equipo de construcción	33,33%; 25%; 20%; 16,67% 14,29%; 10%; 8,33%; 7,14%
Mobiliario	10%
Vehículo	20%
Equipos de computación	25%

La Compañía establece como valor residual el 5% del costo histórico del activo.

El mantenimiento de los equipos es registrado con cargo a resultados.

Ingresos por ventas.- Son registrados en base al método devengado.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades. A partir del año 2001, en caso de que la utilidad del año sea capitalizada dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15%.

Partes relacionadas.- Para su reconocimiento, la Compañía considera lo establecido en el artículo 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, causó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos cinco años:

<u>Años</u>	<u>Inflación (%)</u>
2003	6,07
2004	1,95
2005	3,14
2006	2,87
2007	3,32

B. EFECTIVO

	US Dólares 2007
Bancos (1)	141.524
Fideicomiso EMVIAL (2)	78.369
Fondos por depositar y Caja Chica (3)	17.357
Total	237.250

- (1) Constituyen depósitos en cuenta corriente y de ahorros mantenidas en Banco del Pichincha (US\$ 63.251) y de corriente en el banco del Austro (US\$ 78.273).
- (2) Constituyen depósito mantenido en el Banco del Austro cuenta de Ahorros
- (3) Corresponden a valores recaudados por la empresa PROCELEC Cia. Ltda., pendientes de depositar.

C. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2007, están constituidas como sigue:

	US Dólares 2007
Gobierno Provincial del Azuay (1)	419.209
Nahun Trelles (2)	89.192
Varios	473
Subtotal	508.874
Menos Provisión para cuentas incobrables (2)	3.712
Total	505.162

- (1) Corresponde a saldo adeudado por el Gobierno Provincial del Azuay por concepto de arrendamiento de maquinaria.
- (2) Valor registrado correspondiente a deuda por peajes desde abril del 2006 hasta octubre del 2007. La contrapartida de esta cuenta es un pasivo diferido por el mismo valor.

D. EQUIPOS Y MAQUINARIAS

Durante el año 2007 el movimiento de las cuentas que lo conforman fue como sigue:

	Saldos a 01/ene/2007	Adiciones	Saldos a 31/dic/2007
..... US dólares			
Maquinaria y equipo de construcción	860.000		860.000
Muebles y enseres	7.392	177	7.569
Equipo de computación	7.987	4.674	12.662
Equipos de oficina	1.831	555	2.386
Vehículos	0	33.934	33.934
Subtotal	877.210	39.340	916.550
Menos Depreciación acumulada	(92.514)	(137.278)	(229.792)
Total	784.696	(97.938)	686.759

E. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Constituye principalmente crédito tributario del IVA (US\$ 34.206); IVA pagado (US\$ 16.270); retenciones del IVA (US\$ 8.352) y crédito tributario del impuesto a la renta, originado por retenciones en la fuente y anticipos (US\$ 7.525)

G. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2007, están conformados como sigue:

	US Dólares 2007
Gobierno Provincial (1)	289.916
Proveedores nacionales	7.245
Documentos por pagar	6.897
Total	304.058

(1) Valor adeudado por mantenimiento de carretera (US\$ 158.835), señalización (US\$ 100.000) y colocación de adoquín (US\$ 31.081)

H. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007, están conformados principalmente por provisiones para alquiler de vehículos por US\$ 127.385 y provisión para cancelar al MOP por US\$ 62.927.

I. OBLIGACIONES PATRONALES

Al 31 de diciembre del 2007, se presentan como sigue:

	US Dólares 2007
Sueldos por pagar	7.263
Beneficios sociales (1)	12.561
Total	19.824

(1) El movimiento de los beneficios sociales durante el año 2007, fue como sigue:

	US Dólares 2007
Saldo inicial, enero 1	2.083
Mas provisiones	17.243
Menos pagos	6.765
Saldo final, diciembre 31	12.561

J. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007, están constituidas como sigue:

	US Dólares 2007
IVA en ventas	27.841
Retenciones del IVA	3.468
2% retención del impuesto a la renta	2.729
Retención en relación de dependencia	282
8% retención del impuesto a la renta	51
2 por mil retención del impuesto a la renta	9
Total	34.380

K. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2007, el capital social de la Compañía está constituido por 10.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 86 cada una, siendo su único accionista el Gobierno Provincial del Azuay.

L. VENTAS NETAS

El origen y sus acumulaciones durante el año 2007, fue como sigue:

	US Dólares 2007
Peaje: de vehículos livianos 2 ejes	516.641
bus o camión 2 ejes	188.684
bus o camión 3 ejes	41.019
bus o camión más de tres	12.408
Ventas servicios	748.418
Devoluciones	(608)
Total	1.506.562

M. INGRESOS NO OPERACIONALES

El origen y sus acumulaciones durante el año 2007, fue como sigue:

	US Dólares 2007
Arrendamientos maquinaria	397.732
Convenio fondo social	12.440
Otros	7.283
Total	417.455

N. GASTOS OPERACIONALES

El origen y sus acumulaciones durante el año 2007, fueron causados como sigue:

	US Dólares 2007
Depreciaciones	137.278
Mantenimiento vial	113.486
Sueldos y salarios	111.232
Beneficios sociales	35.343
Promoción y publicidad	22.731
Varios	45.422
Total	465.492

N. GASTOS ADMINISTRATIVOS

El origen y sus acumulaciones durante el año 2007, fueron causados como sigue:

	US Dólares 2007
Administración estación de peaje	380.557
Recuperación de vías	320.815
Mantenimiento vial	144.559
Sueldos y salarios tercerizados	133.212
Señalización	129.581
Convenio Fondo Social	75.329
Convenio MOP 2,5%	62.927
Alquiler Maquinaria y Equipo	59.514
Seguro Responsabilidad Civil	52.583
Convenio Alumbramiento público El Descanso	50.000
Varios	46.283
Total	1.455.360

O. CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Mediante Resolución 1071 (R.O. No. 740 de enero 8 del 2003), el SRI, dispuso que todas las sociedades obligadas a auditoría externa, presenten a sus auditores externos cuadros y anexos de acuerdo a instructivo y formatos proporcionados por la Administración Tributaria, para la emisión del informe de cumplimiento de obligaciones tributarias del año 2006. El plazo de presentación del mencionado informe fue ampliado mediante resolución hasta mayo 31 del 2008.

A la fecha, Empresa Vial del Azuay EMVIAL S.A. está preparando los anexos tributarios.

P. DETERMINACION TRIBUTARIA

Desde su constitución en agosto 22 del 2005 hasta febrero 15 del 2008, la Administración Tributaria no ha realizado determinación a la Compañía, consecuentemente no existen glosas pendientes de pago, ni contingencia fiscal que requiera ser provisionada.

Q. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICL.008 del Suplemento R.O. No. 565 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Saldos y transacciones con partes relacionadas.- Están reportados en nota C y G.

Activos, pasivos contingentes y cuentas de orden.- Al 31 de diciembre del 2007, no existen.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2007 (fecha de cierre de los estados financieros) y febrero 15 del 2008 (fecha de conclusión de la auditoría) no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran tener efecto sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2007.

Control Interno.- En la auditoría del año 2007, emitimos carta de recomendaciones, las cuales a la fecha han sido parcialmente implementadas.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.

Siglas empleadas:

US\$ = Dólares de Estados Unidos de Norteamérica

IESS = Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

IVA = Impuesto al Valor Agregado

MOP = Ministerio de Obras Públicas

R.O. = Registro Oficial

SRI = Servicio de Rentas Internas
