

EMPRESA VIAL DEL AZUAY-EMVIAL S.A.

---

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS  
POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**



30 ABR 2009

*Diabor Barros Pontón*



Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

Audidores Independientes

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### **Al Accionista y Directorio de EMPRESA VIAL DEL AZUAY -EMVIAL S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **EMPRESA VIAL DEL AZUAY - EMVIAL S.A.**, al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio del Accionista y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre tales estados financieros basados en las auditorías realizadas.
2. Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2007, fueron auditados por otros auditores independientes quienes en su dictamen fechado febrero 15 del 2008 expresaron una opinión con salvedad sobre dichos estados financieros por sobrevaluación de pasivos y subvaluación de ingresos por US\$ 89.192.
3. Nuestra auditoría fue efectuada 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 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. 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 auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EMPRESA VIAL DEL AZUAY EMVIAL S.A** al 31 de diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
5. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias deberá ser presentado hasta el 31 de mayo del 2009, en base a anexos que preparará la Compañía; consecuentemente las diversas obligaciones y declaraciones tributarias, podrían tener modificación al concluir la elaboración de tales anexos

**HLB - CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.**

**RNAE - No. 258**

**Juan Morán Cedillo, MBA**

**Socio**

**Registro CPA. No. 21.249**

Cuenca, marzo 6 del 2009

**Jorge Loja Criollo**

**Gerente de Auditoría**

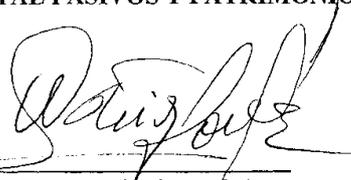
**Registro CPA. No. 25.666**

L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre \* Telfs.: 2309403 - 2569327 - 2305888 \* Fax: 2302981 \* E-mail: guayaquil@hlmoran.com - Guayaquil  
Av. Colón N°. 1643 y 9 de Octubre, 3er. Piso Of. 3, Edif. Freile \* Telefax: 2222088 -2524575 \* E-mail: quito@hlmoran.com - Quito  
Gran Colombia 739 y Luis Cordero \* Telf.: 2842059 \* Telefax: 2844542 \* E-mail: cuenca@hlmoran.com - Cuenca

Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda. Is a member of International. A world-wide organization of accounting firms and business advisers

**EMPRESA VIAL DEL AZUAY - EMVIAL S.A.****BALANCES GENERALES****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007**

	<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Caja y bancos	3	219.243	237.250
Inversiones	4	80.000	0
Cuentas y documentos por cobrar	5	256.295	505.162
Inventarios		18.595	6.963
Impuestos y pagos anticipados	6	<u>110.734</u>	<u>66.960</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		684.867	816.335
Activo fijo	7	692.351	686.759
Cargos diferidos		<u>2.212</u>	<u>2.971</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>1.379.430</u>	<u>1.506.065</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas y documentos por pagar	8	94.910	304.058
Gastos acumulados por pagar	9	38.619	19.824
Impuestos y retenciones por pagar		5.307	34.380
Provisiones varias	10	<u>289.765</u>	<u>196.974</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		428.601	555.236
Pasivo diferido		<u>89.192</u>	<u>89.192</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>517.793</u>	<u>644.428</u>
<b><u>PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u></b>			
Capital social	11	860.000	860.000
Resultados acumulados		<u>1.637</u>	<u>1.637</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</b>		<u>861.637</u>	<u>861.637</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</b>		<u>1.379.430</u>	<u>1.506.065</u>



Ing. Oswaldo Pesántez Ochoa  
Gerente General

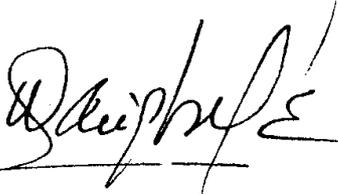


CPA. Gloria Matute Vimos  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

EMPRESA VIAL DEL AZUAY EMVIAL - S.A.ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

	<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
		(US dólares)	
<b>INGRESOS:</b>			
Ventas netas	12	1.691.104	1.506.562
Otros ingresos	13	<u>1.113.063</u>	<u>417.455</u>
Total ingresos		<u>2.804.167</u>	<u>1.924.017</u>
<b>COSTOS Y GASTOS:</b>			
Gastos de operación	14	2.087.682	1.455.360
Gastos de administración	15	714.047	465.492
Gastos financieros		2.438	3.146
Gastos no deducibles		<u>0</u>	<u>19</u>
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>		<u>2.804.167</u>	<u>1.924.017</u>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO (S)</b>		<u>0</u>	<u>0</u>



Ing. Oswaldo Pesántez Ochoa  
Gerente General



CPA Gloria Matute Vimos  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

EMPRESA VIAL DEL AZUAY - EMVIAL S.A.ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

	<u>Capital social</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
		(US dólares)	
Saldos a diciembre 31, 2006	860.000	1.927	861.927
Ajustes		( 290 )	( 290 )
Resultado del ejercicio	_____	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldos a diciembre 31, 2007	860.000	1.637	861.637
Resultado del ejercicio	_____	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldos a diciembre 31, 2008	<u>860.000</u>	<u>1.637</u>	<u>861.637</u>



Ing. Oswaldo Pesántez Ochoa  
Gerente General

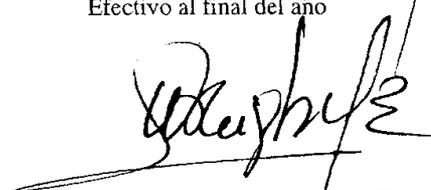


CPA. Gloria Matute Vimos  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**EMPRESA VIAL DEL AZUAY - EMVIAL S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

	<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
		(US dólares)	
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION</u></b>			
Efectivo recibido de clientes y otros		3.036.788	1.924.017
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros		( 2.860.655 )	( 1.873.687 )
Efectivo pagado por gastos financieros		( 2.438 )	( 3.146 )
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>173.695</u>	<u>47.184</u>
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION</u></b>			
Compras de activos fijos	7	( 161.702 )	( 39.340 )
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		( 161.702 )	( 39.340 )
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>			
Aumento neta del efectivo		11.993	7.844
Efectivo al inicio del año		<u>237.250</u>	<u>229.406</u>
Efectivo al final del año	3 y 4	<u>249.243</u>	<u>237.250</u>

  
Ing. Oswaldo Pesántez Ochoa  
Gerente General

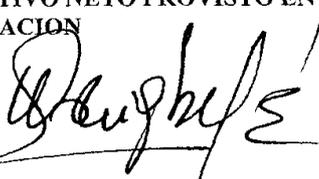
  
CPA Gloria Matute Vimos  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

EMPRESA VIAL DEL AZUAY - EMVIAL S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 CONCILIACION DEL RESULTADO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN  
 ACTIVIDADES DE OPERACION  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

	<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
		(US dólares)	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO (S)</b>		0	0
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR EL RESULTADO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>			
Provisión para cuentas incobrables	5	1.479	0
Depreciación	7	149.393	137.278
Amortización		<u>599</u>	<u>915</u>
Subtotal		151.471	138.193
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS</b>			
Disminución (aumento) en cuentas y documentos por cobrar		247.388	( 33.610 )
Aumento en inversiones financieras		( 50.000 )	0
Aumento en inventarios		( 11.632 )	( 1.251 )
Aumento en impuestos y pagos anticipados		( 43.773 )	( 40.052 )
Aumento en otros activos		( 667 )	0
Disminución en cuentas y documentos por pagar		( 201.604 )	( 28.498 )
Aumento en gastos acumulados por pagar		18.794	13.707
Aumento en provisiones varias		92.791	0
Disminución en imp. y retenciones por pagar		( 29.073 )	( 1.305 )
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		<u>173.695</u>	<u>47.184</u>

  
 Ing. Oswaldo Pesántez Ochoa  
 Gerente General

  
 CPA Gloria Matute Vimos  
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

**1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Empresa Vial del Azuay EMVIAL S.A.: (La Compañía) fue constituida como sociedad anónima mediante escritura pública en agosto 22 del 2005 e inscrita en el registro mercantil el 9 de marzo del 2006, en la ciudad de Cuenca – Ecuador. El objeto principal de la Compañía es suscribir convenios o contratos de administración de vías, desarrollo, promoción, mantenimiento y construcción de infraestructura vial y en general obras civiles, públicas o privadas preferentemente en la Región Austral del Ecuador, suscribir convenios o contratos para administrar el cobro de peaje, suscribir convenios o contratos para administrar, gerenciar y operativizar procesos de producción de áridos, prestar servicios técnicos y administrativos.

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 prácticas contables autorizadas por Superintendencia de Compañías.

Flujo de efectivo.- Los flujos por “actividades de operación” incluyen todas aquellas transacciones de efectivo relacionadas con el giro del negocio, así como también aquellas inversiones cuyo vencimiento no supera los 90 días.

Inversiones (financieras).- Constituyen reservas secundarias de liquidez colocadas en certificados de depósitos registrados al costo de adquisición.

Inventarios.- Están valorados por el método promedio y el costo no excede el valor de mercado.

Activo fijo.- Están registrados al costo. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan su vida se capitalizan. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada en peritaje realizado en diciembre del 2006 por perito calificado.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Maquinaria y equipo de construcción	7.14; 8.33; 10;14.29; 16.67; 20;25 y 33.33%
Muebles, enseres y equipos de oficina	10%
Vehículos	20 y 33, 33%
Equipos de computación	33.33; 25 y 10%

Provisiones varias.- Son constituidas en apego a contratos principalmente por mantenimiento de vías pendientes de liquidación.

Pasivo diferido.- Corresponde a peaje desde abril del 2006 hasta octubre del 2007, pendiente de registro en resultados y de cobro al Sr. Nahun Trelles.

Ventas.- Las ventas son registradas a la fecha de su facturación.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

**1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades. En caso de que la utilidad del año sea reinvertida y capitalizada parcial o totalmente dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15% sobre el valor a capitalizar. En los años 2007 y 2008 no resultó base imponible sujeta a tributación.

Resultado del ejercicio.- es reportado en cero por cuanto la Compañía provisiona cada año los costos y gastos principalmente por mantenimiento de carreteras en proceso de ejecución en apego a contratos firmados con proveedores.

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 cuatro años:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u> (%)
2005	4,36
2006	2,87
2007	3,32
2008	8,83

**2. OPERACIONES**

El Gobierno Nacional a través del Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones, mediante convenio suscrito el 27 de julio del 2005, delega al Gobierno Provincial del Azuay la administración, mantenimiento, rehabilitación, explotación y operación de las carreteras: El Descanso-Lumagpamba - Paute - Puente Chicti; y Lumagpamba - Gualaceo - Chordeleg - Sigsig - Matanga, asumiendo la delegación bajo su propia responsabilidad y riesgo técnico, económico y legal, comprometiéndose a implementar un esquema de gestión vial, apegado a las leyes correspondientes y entre los principales, los siguientes términos:

- El Gobierno Provincial del Azuay a través de la Unidad Operativa para la Descentralización y Delegación Administrativa Vial (UNIVIAL) planificará, organizará, regulará y controlará la administración de las vías materia de delegación.
- El Gobierno Provincial del Azuay suscribirá un contrato de gerenciamiento o administración con la Empresa Vial del Azuay EMVIAL S.A., para que ejecute las labores de mantenimiento, rehabilitación, reconstrucción, explotación y gestión de las vías Descanso - Lumagpamba -Paute- Puente Chicti; y Lumagpamba - Gualaceo - Chordeleg - Sigsig - Matanga.
- Los fondos que resulten de la explotación vial (del peaje), serán administrados vía fideicomiso en cuyo contrato se establecerán las instrucciones, derechos y obligaciones de la entidad constituyente, la entidad beneficiaria y el administrador fiduciario.

Mediante convenio No. 92 de febrero 27 del 2007, el Gobierno Provincial del Azuay delega a Emvial S.A, la rehabilitación y mantenimiento de la vía Ramada - Nabón.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

**2. OPERACIONES (Continuación)**

En enero 17 del 2007 la Compañía constituye un fideicomiso mercantil con la Administradora de Fondos Stanford Trust Company para la administración de valores recaudados a través del peaje Chaquillcay, realizándose depósitos diarios de dicha recaudación a la cuenta única "Fideicomiso Emvial"; el beneficiario del Fideicomiso es Emvial S.A.

Bajo este contrato de fideicomiso, la fiduciaria debe entregar a EMVIAL el 5% del monto que se recaude el cual será manejado en base al plan de gestión social de proyectos priorizados.

El cobro de peaje y sus tarifas en la Provincia del Azuay está regulado en las ordenanzas que norma el cobro de peaje de las carreteras y sus reformas, expedido por el Gobierno Provincial del Azuay.

Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía mantiene dos estaciones de peaje (puntos de recaudación); el primero en el sector de Chaquillcay encargada del cobro de peaje de las carreteras; el Descanso - Lumagpampa, Paute - Puente Chicty, y Lumagpampa - Gualaceo - Chordeleg - Sigsig - Matanga; la segunda estación de peaje está encargada del cobro en la carretera la Ramada - Nabón.

**3. CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, están compuestos como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Caja	7.415	17.357
Fideicomiso Emvial	65.725	78.369
Bancos	<u>146.103</u>	<u>141.524</u>
Total	<u>219.243</u>	<u>237.250</u>

Bancos corresponde a cuentas corrientes mantenidas en instituciones financieras del país, principalmente en Banco del Austro S.A. y Banco Procrédit S.A.

Fideicomiso Emvial corresponde a saldo de los fondos depositados diariamente por la recaudación en la estación de peaje Chaquillcay.

**4. INVERSIONES**

Al 31 de diciembre del 2008, están constituidas por certificados de inversión en las siguientes instituciones financieras:

	<u>% Interés</u>	(US dólares)
Banco del Pichincha C.A.	4.75%	50.000
Banco ProCredit S.A.	6.00%	<u>30.000</u>
Total		<u>80.000</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

**5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, están compuestas como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Gobierno Provincial del Azuay	132.533	419.209
Descuentos por cobrar a empleados	4.054	0
Anticipos a proveedores	35.707	473
Nahum Trelles	<u>89.192</u>	<u>89.192</u>
Subtotal	261.486	508.874
(-) Provisión para cuentas incobrables	( <u>5.191</u> )	( <u>3.712</u> )
Total	<u>256.295</u>	<u>505.162</u>

Gobierno Provincial del Azuay; corresponde a saldos adeudados por arriendo de maquinarias.

Nahum Trelles: valor registrado en el año 2007, originado por peaje pendiente de cobro desde abril del 2006 hasta octubre del 2007; su contrapartida es la cuenta del pasivo diferido por igual valor.

Durante los años 2008 y 2007, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	3.712	3.712
Provisión	<u>1.479</u>	<u>0</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>5.191</u>	<u>3.712</u>

**6. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, están conformados como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Impuesto a la renta y retenciones	37.496	7.525
Crédito tributario del IVA	68.169	58.828
Otros pagos anticipados	<u>5.069</u>	<u>607</u>
Total	<u>110.734</u>	<u>66.960</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

**7. ACTIVO FIJO**

Durante el año 2008, el movimiento del activo fijo fue el siguiente:

	Saldos a dic-31-07	Adiciones	Ajuste	Saldos a dic-31-08
	(US dólares)			
Maquinaria y equipo de construcción	860.000	47.895		907.895
Muebles y enseres	7.569	3.158		10.727
Equipos de computación	12.662	7.443		20.105
Equipos de oficina	2.386	1.427		3.813
Vehículos	<u>33.934</u>	<u>101.779</u>		<u>135.713</u>
Subtotal	916.551	161.702		1.078.253
Depreciación acumulada	( 229.792 )	( 149.393 )	( 6.717 )	( 385.902 )
Total	<u>686.759</u>	<u>12.309</u>	<u>( 6.717 )</u>	<u>692.351</u>

**8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, están convenidos como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Proveedores	81.764	297.161
Anticipo de clientes	13.146	0
AUTOCORP	<u>0</u>	<u>6.897</u>
Total	<u>94.910</u>	<u>304.058</u>

Proveedores: representando principalmente por varios proveedores nacionales por US\$ 78.135 (US\$ 7.245 en el 2007) y Gobierno Provincial del Azuay por US\$ 3.629 (US\$ 289.916 en el 2007).

**9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, están compuestos como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Sueldos por pagar	16.033	7.263
Beneficios sociales	<u>22.586</u>	<u>12.561</u>
Total	<u>38.619</u>	<u>19.824</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

**9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (Continuación)**

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2008 y 2007, fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Saldos iniciales, enero 1	12.561	2.083
Provisiones	87.944	17.243
Pagos	( 77.919 )	( 6.765 )
Saldos finales, diciembre 31	<u>22.586</u>	<u>12.561</u>

**10. PROVISIONES VARIAS**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, están compuestas como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Fondo Social	7.272	6.662
Provisiones MOP	41.944	62.927
Provisiones varias	<u>240.549</u>	<u>127.385</u>
Total	<u>289.765</u>	<u>196.974</u>

Provisiones varias, corresponde a gastos de diciembre pendiente de pago por concepto de varios contratos por mantenimiento vial, arrendamiento de equipos estación de peaje y servicios de telecomunicaciones, estas cuentas son liquidadas en el mes de enero del siguiente año.

**11. CAPITAL SOCIAL**

La Compañía fue constituida en agosto 22 del 2005 con capital suscrito de US\$ 860.000, pagado con activos fijos; el capital social de la Compañía está conformado por 10.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 86 cada una, equivalente a US\$ 860.000, de propiedad del Gobierno Provincial del Azuay.

**12. VENTAS NETAS**

Las ventas netas durante los años 2008 y 2007, fueron originadas como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Peaje Chaquillcay	1.633.878	758.751
Peaje Ramada – Nabón	13.354	0
Ventas de servicios	43.872	748.418
Descuentos en ventas	<u>0</u>	<u>( 607 )</u>
Ventas netas	<u>1.691.104</u>	<u>1.506.562</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

**13. OTROS INGRESOS**

Otros ingresos durante los años 2008 y 2007, fueron originados como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Arriendo de maquinaria (Gobierno Provincial)	428.392	397.732
Recuperación vía Girón - San Fernando	102.000	0
Recuperación vía Ramada - Nabón	187.916	0
Convenio fondo social	160.065	12.440
Convenio seguridad vial	150.000	0
Otros ingresos	217.617	7.283
Descuentos	( 132.927 )	0
Ventas netas	<u>1.113.063</u>	<u>417.455</u>

**14. GASTOS DE OPERACION**

Los gastos de operación durante los años 2008 y 2007, fueron causados como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	258.546	133.212
Comisiones tercerizadoras	7.018	11.323
Administración de peaje	0	380.557
Arriendos y mantenimiento	129.422	0
Mantenimiento vial	226.950	144.559
Señalización	268.295	129.581
Obras civiles	31.305	4.314
Alquiler de maquinaria y equipos	33.073	59.513
Convenio Fondo Social 5%	83.887	75.329
Convenio MOP 2.5%	41.944	62.927
Seguros	70.712	52.583
Recuperación vía Girón - San Fernando	74.135	165.247
Recuperación vía Ramada Nabón	261.064	155.568
Sello asfáltico	280.061	0
Convenio seguridad vial	202.172	0
Fondo social varios convenios	46.892	13.444
Otros gastos menores	<u>72.206</u>	<u>67.203</u>
Total	<u>2.087.682</u>	<u>1.455.360</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

**15. GASTOS DE ADMINISTRACION**

Los gastos de administración durante los años 2008 y 2007, fueron causados como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	200.559	142.272
Honorarios	16.564	6.117
Suministros y materiales	6.603	2.425
Indemnizaciones	6.662	0
Promoción y Publicidad	52.397	22.731
Depreciaciones	149.393	137.278
Amortización	758	915
IVA pagado	227.690	113.486
Fiduciarios	8.006	8.365
Agua, luz ,teléfono	4.643	3.655
Provisión cuentas incobrables	1.497	0
Otros gastos menores	<u>39.275</u>	<u>28.248</u>
Total	<u>714.047</u>	<u>465.492</u>

En los años 2008 y 2007, la Compañía registró como gastos de administración el IVA pagado.

**16. ASPECTOS TRIBUTARIOS**

Informe de cumplimiento; Mediante Resolución 1071 publicada en el Supl. R.O. No. 740 de enero 8 del 2003, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispuso la elaboración por parte del contribuyente de los anexos tributarios para incluirlos en el informe de cumplimiento de obligaciones tributarias, cuyo plazo de presentación es el 31 de mayo del año siguiente.

Crédito tributario; Al 31 de diciembre del 2008, existen US\$ 37.496 de impuestos anticipados por impuesto a la renta pendientes de reclamo de devolución ante el SRI.

**17. OTRAS REVELACIONES DE LA ADMINISTRACION DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**

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

Saldos y transacciones con partes vinculadas.- Corresponden solo los saldos y transacciones con el Gobierno Provincial del Azuay mencionados en las notas 5, 8, 11 y 13 a los estados financieros. No existen otros saldos y transacciones importantes que deban revelarse.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

17. OTRAS REVELACIONES DE LA ADMINISTRACION DISPUESTAS POR  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS (Continuación)

Activos y pasivos contingentes.- Al 31 de diciembre del 2008, no existen activos y pasivos contingentes que requieran ajuste o revelación en los estados financieros.

Eventos posteriores.- La Administración de la Compañía considera que entre diciembre 31 del 2008 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 6 del 2009 (fecha de culminación de la auditoría), no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros del año 2008.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el período auditado hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones efectuadas por auditoría externa para superar las observaciones de control interno.

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.

---