



Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas y Junta Directiva de
Tribasacolisa C. A.
Quito, Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de Tribasacolisa C. A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas 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 selectivas, 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 general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Tribasacolisa C. A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Según se menciona en la Nota R a los estados financieros adjuntos, la Compañía al 31 de diciembre de 2003 y 2002, mantiene una demanda presentada por el Prefecto Provincial y el Procurador Síndico del Honorable Consejo Provincial de Pichincha ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Administrativo pidiendo se declare la terminación anticipada del Contrato de Concesión de la Autopista Rumíñahui suscrito el 18 de noviembre de 1994 y de los contratos ampliatorios y aclaratorios al mismo, por el supuesto incumplimiento por parte de la Compañía de ciertas cláusulas del contrato. A diciembre del 2003 esta demanda se encuentra en el recurso de casación.



5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2003, se emite por separado.

Marzo 10, 2004
(Excepto por la Nota J de
fecha Julio 23 de 2004)
RNAE No. 193 ✓

~~Román Pineda~~ Socio
RNC - 14.332

Tribasacolisa C. A.
Balances Generales
(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2003	2002
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota A)	195,392	244,302
Cuentas por cobrar (Nota B)	494,727	226,108
Inventarios	600	310
Gastos pagados por anticipado (Nota C)	13,364	29,449
Total activos corrientes	704,083	500,169
Activos fijos (Nota D)	30,775	45,875
Inversiones autopista (Nota E)	7,170,485	7,670,509
Otros activos (Nota F)	561,239	611,423
	8,466,582	8,827,976
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Préstamos bancarios (Nota G)	170,000	1,208,000
Cuentas por pagar (Nota H)	1,121,585	383,544
Gastos acumulados por pagar	7,021	13,078
Obligaciones con los trabajadores (Nota I)	117,782	57,631
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota K)	492,246	540,376
Total pasivos corrientes	1,908,634	2,202,629
Pasivo a largo plazo (Nota K)	751,508	851,552
Total pasivos	2,660,142	3,054,181
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota L)	1,314,100	1,144,864
Capital adicional (Nota M)	8,638,976	8,638,976
Reserva legal (Nota N)	43,144	29,896
Pérdidas acumuladas (Nota O)	(4,189,780)	(4,039,941)
Total patrimonio de los accionistas	5,806,440	5,773,795
	8,466,582	8,827,976

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.

Tribasacolisa C. A.
Estados de Resultados
(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2003	2002
Ingresos operacionales	5,316,333	4,966,897
Gastos operativos	(3,594,515)	(4,342,629)
Utilidad bruta en ventas	1,721,818	624,268
Gastos de administración	(1,101,487)	(523,686)
Utilidad en operación	620,331	100,582
Otros (gastos) ingresos:		
Gastos financieros, netos	(257,303)	(373,447)
Otros ingresos (gastos), netos	5,013	(43,142)
	(252,290)	(416,589)
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	368,041	(316,007)
Participación de los trabajadores (Nota I)	117,782	-
Impuesto a la renta (Nota J)	117,782	-
Utilidad (pérdida) neta	132,477	(316,007)

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Tribasacolisa C. A.**Estados de Evolución del Patrimonio****(Expresados en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	2003	2002
Capital social		
Saldo inicial	1,144,864	1,144,864
Transferencia de utilidades de años anteriores	9	-
Transferencia de aportes futuras capitalizaciones	169,227	-
Saldo final	1,314,100	1,144,864
Capital adicional		
Saldo inicial y final	8,638,976	8,638,976
Aportes para futuras capitalizaciones		
Saldo inicial	-	-
Aporte de capital	169,227	-
Transferencia a capital social	(169,227)	-
Saldo final	-	-
Reserva legal		
Saldo inicial	29,896	-
Apropiación de utilidades	13,248	29,896
Saldo final	43,144	29,896
Pérdidas acumuladas		
Saldo inicial	(4,039,941)	(3,611,759)
Dividendos 2001	(269,059)	(29,896)
Apropiación de utilidades	(13,248)	-
Transferencia a capital social	(9)	(82,279)
Utilidad (pérdida) neta	132,477	(316,007)
Saldo final	(4,189,780)	(4,039,941)
Total patrimonio de los accionistas	5,806,440	5,773,795

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Tribasacolisa C. A.
Estados de Flujos de Efectivo
(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2003	2002
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	5,456,816	5,297,744
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,235,807)	(4,820,518)
Participación a trabajadores e impuesto a la renta	(68,443)	-
Intereses pagados	(257,303)	(378,478)
Otros ingresos (gastos)	5,013	(43,142)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1,900,276	55,606
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Incremento en inversión autopista, neto	(1,324)	(1,468)
Retiro de activos fijos, neto	-	383
Incremento en inversión a corto plazo	-	-
Incremento para capital	-	-
Incremento venta de activos fijos	-	-
Inversiones en otros activos, neto	10,000	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión	8,676	(1,085)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado por obligaciones bancarias	(1,577,174)	(125,270)
Derechos fiduciarios	(409,102)	-
Dividendos pagados	(140,813)	-
Aporte para futura capitalización	169,227	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(1,957,862)	(125,270)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(48,910)	(70,749)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	244,302	315,051
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	195,392	244,302

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Tribasacolisa C. A.**Conciliación de la Utilidad (Pérdida) Neta con el Efectivo Neto
Provisto por las Actividades de Operación****(Expresadas en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	2003	2002
Utilidad (pérdida) neta	132,477	(316,007)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	4,974	16,169
Depreciación de activos en derechos fiduciarios	33,266	-
Amortización otros activos	40,184	50,430
Amortización inversión autopista	477,335	1,064,228
Ajuste mantenimiento mayor	-	778,452
Ajuste recuperación amortización	-	(1,854,557)
Activos fijos dados de baja	679	-
Utilidad en venta de activos fijos	214	-
Ajuste en activos fijos	(20)	-
Provisión para obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	235,564	-
Provisión para reparaciones mayores	391,000	-
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución en cuentas por cobrar	140,483	330,847
Disminución en inventarios y gastos pagados por anticipado	15,795	36,471
Aumento (disminución) en cuentas y gastos acumulados por pagar	497,687	(50,427)
Disminución impuesto a a renta y obligaciones con trabajadores	(69,362)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1,900,276	55,606

**ACTIVIDADES DE INVERSION Y FINANCIAMIENTO QUE SE
REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2003 la Compañía entregó activos fijos y equipos de peaje a un Fideicomiso por 30,757 y 499,663 respectivamente.

Durante el año 2003, la Compañía no canceló dividendos por 128,246, ver nota H.

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Tribasacolisa C. A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio

Tribasacolisa C. A. se constituyó mediante escritura pública otorgada el 1 de diciembre de 1994 e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de diciembre del mismo año, con el objeto de ejecutar y administrar el Contrato de Concesión de la Autopista General Rumiñahui que el Honorable Consejo Provincial de Pichincha en un inicio otorgó a las Compañías Triturados Basálticos y Derivados S.A. de C.V. y Constructora del Litoral S.A., Colisa.

Con fecha 14 de septiembre de 1999, Tribasacolisa C. A. celebró con el Honorable Consejo Provincial de Pichincha el Contrato Ampliatorio al Contrato de Concesión de la Autopista General Rumiñahui, mediante el cual se amplió el plazo de concesión; inicialmente pactado de quince a veintitrés años contados desde el 18 de diciembre de 1994.

Con Resolución No 03.Q.ICI.04 del 13 de febrero de 2003 la Superintendencia de Compañías interviene a la Compañía, por encontrarse inmersa en lo que dispone el numeral 3 de Artículo 354 y el inciso quinto del Artículo 432 de la Ley de Compañías y designa al Economista Pablo Cabezas como interventor, con todas las atribuciones que le confiere la Ley y el Reglamento de Intervención.

Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para documentos y cuentas incobrables, la depreciación del activo fijo, la amortización de intangibles y los pasivos por impuesto a la renta y participación de los trabajadores. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Durante el año 2002 se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de la 18 a la 27, relacionadas fundamentalmente con el tratamiento de inversiones temporales y permanentes, utilidades por acción, activos intangibles, contingencias, deterioro de activos, entre las principales.

Tribasacolisa C. A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.

Activos fijos

Los activos fijos se encuentran registrados a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula 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:

Activos	Tasas
Mobiliario y equipo de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de computación y transporte	33 y 20%
Equipo de servicio al usuario	20%
Equipo de comunicación	10%
Equipo menor	10%

La Compañía ha entregado con fecha 21 de enero 2003 todos sus activos fijos, equipos de peaje a excepción de sus muebles y enseres a la compañía Enlace Fondos S.A. para su administración mediante el convenio de derechos fiduciarios.

Otros activos

Los rubros de otros activos se encuentran registrados a su costo reexpresado (para los activos registrados hasta el 31 de marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha). Incluye principalmente gastos de constitución y gastos realizados en la puesta en marcha del Contrato de Concesión de la Autopista General Rumuñahui, los cuales son amortizados en línea recta en períodos de cinco y veintitrés años (quince años hasta 1998), respectivamente.

Inversiones autopista

La inversión de la autopista se encuentra registrada al costo de adquisición, corresponde a la inversión realizada en los trabajos de ampliación de la autopista más los gastos financieros (intereses y diferencial cambiario) originados en los créditos contratados para financiar la obra, los cuales fueron activados hasta el mes de octubre de 1995, fecha en que la obra fue concluida.

Tribasacolisa C. A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Desde el 1 de enero de 1999, el saldo de la cuenta se amortiza siguiendo el método de línea recta por el tiempo que resta para completar un plazo de veintitrés años contados a partir del 18 de diciembre de 1994.

Tribasacolisa C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Efectivo	6,834	11,693
Bancos	71,726	-
	78,560	11,693
<i>Equivalentes de efectivo:</i>		
CORFINSA Sociedad Financiera		
Certificado de Inversión al 7.5% de interés anual con vencimiento 27 de diciembre de 2003.	10,000	-
Fondos Pichincha S. A.		
Recaudación del peaje del día 30 y 31 de diciembre de 2002 para conformar el patrimonio autónomo (Ver Nota Q)	-	125,777
Otros	106,832	106,832
	195,392	244,302

B. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Derechos fiduciarios (1)	409,102	-
Impuesto a la renta	41,058	40,187
Compañías relacionadas (Nota P)	16,295	161,109
Clientes	10,713	17,825
Empleados y obreros (2)	3,921	6,116
Retención en la fuente	2,119	871
Deudores diversos	11,519	-
	494,727	226,108
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables	-	-
	494,727	226,108

Tribasacolisa C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Corresponde a derechos fiduciarios en la cuenta corriente Autopista General Rumiñahui por 59,366 y Fondo Green III Autopista General Rumiñahui 349,736.
- (2) Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados y obreros.

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

	2003	2002
Saldo inicial	-	102,510
Castigos	-	(102,510)
Saldo final	-	-

C. Gastos pagados por anticipado

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Seguros	10,980	19,672
Servicios varios	2,384	8,218
Otros	-	1,559
	13,364	29,449

Tribasacolisa C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

D. Activos fijos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Mobiliario y equipo de oficina	2,691	51,530
Muebles y enseres	92	9,029
Equipo de computación	-	10,932
Equipo de transporte	-	2,878
Equipo de servicio al usuario	-	19,421
Equipo menor	-	43,608
Equipo de comunicación	-	10,830
	2,783	148,228
Menos depreciación acumulada	2,765	102,353
	18	45,875
Derechos fiduciarios	30,757	-
	30,775	45,875

El movimiento de los activos fijos, fue como sigue:

	2003	2002
Costo:		
Saldo inicial	148,228	150,025
Ventas	(440)	-
Bajas	(2,040)	(1,797)
Transferencia a fideicomiso	(145,748)	-
Reclasificaciones	2,691	-
Ajustes	92	-
Saldo final	2,783	148,228

Tribasacolisa C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	2003	2002
Depreciación acumulada:		
Saldo inicial	102,353	87,598
Gasto del año	4,974	16,169
Ventas	(226)	-
Bajas	(1,361)	(1,414)
Transferencia a fideicomiso	(105,738)	-
Reclasificaciones	2,691	-
Ajustes	72	-
Saldo final	2,765	102,353

E. Inversiones autopista

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2003	2002
Diciembre 31,		
Construcción	7,635,532	7,635,532
Pago autopista	1,668,761	1,668,761
Gasto financiamiento	667,836	667,836
Proyecto actual y futuro	430,334	430,334
Gasto de administración y supervisión	276,391	276,391
Gasto instalación y ampliación	274,291	274,291
Obras en curso	168,085	166,761
Otros	75,486	75,486
Equipo de peaje	-	874,339
	11,196,716	12,069,731
Menos amortización acumulada	4,525,894	4,399,222
	6,670,822	7,670,509
Derechos fiduciarios	499,663	-
	7,170,485	7,670,509

Tribasacolisa C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de las inversiones en autopista, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Costo:		
Saldo inicial	12,069,731	12,846,715
Adiciones	1,324	1,468
Transferencia a fideicomiso	(874,339)	(778,452)
Saldo final	11,196,716	12,069,731
Amortización acumulada:		
Saldo inicial	4,399,222	5,189,551
Gasto del año	477,335	1,064,228
Transferencia a fideicomiso	(350,663)	(1,854,557)
Saldo final	4,525,894	4,399,222

F. Otros activos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2003
Adjudicación contrato	970,654	970,654
	970,654	970,654
Menos amortización acumulada	409,415	369,231
	561,239	601,423
Otros	-	10,000
	561,239	611,423

Tribasacolisa C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de los otros activos, fue como sigue:

	2003	2002
Costo:		
Saldo inicial	970,654	1,175,562
Retiros	-	(204,908)
Saldo final	970,654	970,654
Amortización acumulada:		
Saldo inicial	369,231	523,709
Gasto del año	40,184	50,430
Retiros	-	(204,908)
Saldo final	409,415	369,231

G. Préstamos bancarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Banco Pichincha C. A.:		
Préstamo al 14% de interés anual, con vencimiento en enero 2004 y 2003.	170,000	80,000
Préstamo al 15% de interés anual, con vencimiento en enero 2003.	-	138,000
Préstamo al 15% de interés anual, con vencimiento en marzo 2003.	-	990,000
	170,000	1,208,000

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, estos préstamos están garantizados con el Fideicomiso Mercantil constituido con Fondos Pichincha C. A. (Ver Nota Q).

Tribasacolisa C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

H. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2003
Compañías relacionadas (Nota P)	654,937	176,860
Dividendos por pagar	128,246	-
Impuesto a la renta (Nota J)	116,863	10,812
Proveedores	46,710	98,813
Ingresos cobrados por anticipado	42,257	36,120
Consejo Provincial de Pichincha (Nota Q)	32,200	30,726
Acreedores diversos	28,106	-
Retenciones en la fuente	72,266	4,932
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	-	325
Otros	-	24,956
	1,121,585	383,544

I. Obligaciones con los trabajadores

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	2003	2002
Participación de los trabajadores: (1)		
Saldo inicial	57,631	-
Provisión del año	117,782	-
Ajuste provisión año 2001	-	57,631
Pagos efectuados	(57,631)	-
	117,782	57,631

(1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre los trabajadores relacionados.

J. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2003 y 2002, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales.

Tribasacolisa C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

Concepto	2003	2002
Utilidad (Pérdida) según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	368,042	(316,007)
Mas gastos deducibles	417,175	48,779
Menos ingresos exentos	-	239
Base para la participación a trabajadores	785,217	(267,478)
15% participación a trabajadores	117,782	-
Utilidad (Pérdida) después de participación a trabajadores	667,435	(267,478)
Menos amortización de pérdidas	196,304	-
Base imponible para impuestos	471,131	-
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	117,782	-

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2003	2002
Saldo inicial	10,812	56,996
Provisión del año	117,782	-
Retenciones en la fuente del año	(919)	-
Ajuste impuesto a la renta 2001	-	6,599
Alcance anticipo e intereses y multas	-	4,213
Pagos efectuados	(10,812)	(56,996)
Saldo final	116,863	10,812

Tribasacolisa C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

K. Pasivo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Banco del Pichincha C. A.		
Préstamo por 522,165 con pagos mensuales y con dos años de gracia, al 14% de interés anual, con vencimiento en octubre de 2005.	354,059	509,732
Préstamo por 617,000 con pagos mensuales y con un año y cinco meses de gracia, al 14% de interés anual, con vencimiento en octubre 2004.	411,558	602,281
Préstamo por 295,000 con pagos mensuales y con un año de gracia, al 14% de interés anual, con vencimiento en mayo 2004.	87,137	279,915
	852,754	1,391,928
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo	492,246	540,376
	360,508	851,552
Provisión para reparaciones mayores (1)	391,000	-
	751,508	851,552

(1) Corresponde a provisión realizada en el año 2003 para el mantenimiento mayor de la autopista General Rumíñahui a realizarse cada 6 años.

Los vencimientos de los pasivos a largo plazo, son los siguientes:

Años	2003	2002
2004	-	491,664
2005	360,508	359,888
	360,508	851,552

Tribasacolisa C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Estos préstamos están garantizados con el Fideicomiso Mercantil Autopista General Rumiñahui II, constituido con Fondos Pichincha C. A. (Ver Nota Q).

L. Capital social Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 está constituido por 1,314,100 y 2,862,160 respectivamente de acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, a valor nominal de US\$1.00 y 0.40 dólares cada una.

Con fecha 14 de octubre de 2003, se incremento el capital social de la Compañía en 169,236, valor que fue transferido de aportes para futuras capitalizaciones.

M. Capital adicional Corresponde a los saldos acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización, que han sido transferidos a esta cuenta.

El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

N. Reserva legal La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

O. Pérdidas acumuladas La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad.

Tribasacolisa C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

P. Transacciones con compañías relacionadas

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Cuentas por cobrar: (Nota B)		
Tribasa Chile	9,551	9,551
Operadora de Carreteras S.A.	6,744	6,744
Triturados Basálticos y Derivados S.A.	-	139,800
Constructora del Litoral	-	1,014
Maquinaria y Servicios S.A.	-	4,000
	16,295	161,109
Cuentas por pagar: (Nota H)		
Promotora y Administradora de Carreteras	627,473	8,549
Operadora de Carreteras S.A.	25,315	166,198
Grupo Tribasa C.A.	1,199	1,199
Tribasa Chile	765	765
Constructora del Litoral	149	149
Maquinarias y servicios S.A.	36	-
	654,937	176,860

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Años terminados en diciembre 31,	2003	2002
Operadora de Carreteras S. A.		
Pago por servicio de personal, operación y mantenimiento de la autopista.	1,398,000	1,096,844
Honorarios pagados	-	203,671
	1,398,000	1,300,515

Tribasacolisa C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

Q. Contratos

Contrato de Concesión de la Autopista General Rumiñahui

Mediante escritura pública el 18 de noviembre de 1994 el Honorable Consejo Provincial de Pichincha adjudicó en un principio a las Compañías Triturados Basálticos y Derivado S.A. de C.V. y Constructora del Litoral S.A. – Colisa, el Contrato de Concesión de la Autopista Rumiñahui. Estas compañías a su vez constituyeron la Compañía Tribasacolisa C.A. para que administre el contrato de concesión durante el plazo de quince años a partir del 18 de noviembre de 1994.

El objeto y naturaleza del contrato de concesión obliga a Tribasacolisa C.A. principalmente a lo siguiente:

- Invertir los recursos económicos necesarios para el financiamiento de la construcción de las obras de ampliación, el mantenimiento regular, eficiente e interrumpido de la autopista sobre la base de estudios y especificaciones dispuestas por el Honorable Consejo Provincial de Pichincha.
- Debe entregar al Honorable Consejo Provincial de Pichincha el quince por ciento de la recaudación bruta del peaje durante todo el período de concesión, canceladas por trimestres vencidos.

Contrato de operación y mantenimiento de la autopista

Tribasacolisa C.A. mantiene con Operadora de Carreteras S.A. un contrato de provisión de personal y servicios profesionales para la operación de las casetas de peaje, recaudación y depósito del dinero y mantenimiento rutinario y preventivo.

Contrato de Fideicomiso Mercantil

Mediante escritura pública el 29 de noviembre del 2000 Tribasacolisa C.A. celebró con Fondos Pichincha C. A. el Fideicomiso Mercantil Autopista General Rumiñahui II teniendo como objeto el conformar un patrimonio autónomo que sirva como fuente de pago de las obligaciones que ha adquirido Tribasacolisa C. A. con el Banco Pichincha C. A.

Tribasacolisa C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Para la conformación del patrimonio autónomo Tribasacolisa C.A. autoriza que la Fiduciaria perciba diariamente el recaudo del peaje de la autopista, valores que serán depositados en una cuenta bancaria aperturada en el Banco del Pichincha C. A. a nombre del Fideicomiso Autopista General Rumiñahui II.

De los recursos del patrimonio autónomo se autoriza a la Fiduciaria a proceder con las siguientes instrucciones:

- Honorarios de la Fiduciaria.
- Al Honorable Consejo Provincial de Pichincha el 15% de los depósitos efectuados por concepto de las recaudaciones brutas del peaje.
- Todos los gastos y tributos fiscales, municipales incurridos por la Fiduciaria en la administración del fideicomiso.
- Pagar las obligaciones crediticias adquiridas por Tribasacolisa C. A. con el Banco del Pichincha C. A.
- Los gastos de operación y mantenimiento de la autopista.
- Los honorarios y gastos necesarios para la defensa de los intereses del fideicomiso mercantil.
- La Fiduciaria debe entregar a Tribasacolisa C. A. el remanente que quedare después de efectuar los pagos.

Tribasacolisa C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

R. Contingencias Demanda presentada por el Prefecto Provincial y el Procurador Síndico del honorable Consejo Provincial de Pichincha

El 19 de junio de 2001 el Prefecto Provincial y el Procurador Síndico del Honorable Consejo Provincial de Pichincha debido al supuesto incumplimiento por parte de Tribasacolisa C. A. de ciertas cláusulas incluidas en el Contrato de Concesión de la Autopista General Rumiñahui relacionadas principalmente con la ejecución del mantenimiento menor, mantenimiento mayor, instalación de servicio de telefonía pública de auxilio vial, pago del 4% de fiscalización y otorgamiento de garantías, plantearon ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Administrativo una demanda a la Compañía, pidiendo se declare la terminación anticipada del contrato de concesión de la autopista suscrito el 18 de noviembre de 1994 y de los contrato ampliatorios y aclaratorios al mismo. La administración y sus asesores legales consideran que la Compañía ha cumplido a cabalidad con los términos del contrato de concesión y que debido a que existen fallas legales en la forma en que fue planteada la demanda, y que los fundamentos de prueba que acompañan a la misma no tienen la suficiente validez y además que dicha demanda carece de legalidad de personería jurídica, existen altas probabilidades de que el resultado final de la demanda planteada por el Prefecto Provincial y el Procurador Síndico del honorable Consejo Provincial de Pichincha sea favorable a Tribasacolisa C. A.

Recurso de Casación

REQUISITOS FORMALES:

El presente recurso interpongo en contra de la Sentencia expedida el 15 de diciembre de 2003, a las 09h31, que no ha sido aclarada con el auto dictado por la Sala el 12 de enero de 2004, por el Tribunal Distrital número Uno de lo Contencioso Administrativo, Segunda Sala, con sede en Quito, dentro del juicio número 8370 MHM, propuesto por el H. Consejo Provincial de Pichincha, en contra de las compañías Triturados Basálticos y Derivados S.A. de C.V.; Constructora del Litoral S.A. COLISA y el consorcio TRIBASACOLISA C.A. por cuanto dicho fallo se ha pronunciado con una errónea interpretación de la Ley y de normas procesales, sin aplicarse los preceptos jurídicos necesarios para la valoración de la prueba.

Tribasacolisa C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

PROCEDENCIA:

Este Recurso de Casación es procedente puesto que la Sentencia dictada por el Tribunal Distrital Número Uno de lo contencioso Administrativo, Segunda Sala, de fecha 15 de diciembre de 2003, notificada el 16 del indicado mes y año, se lo plantea dentro de cinco días, después de dictado el auto de aclaración a dicho fallo de fecha 12 de enero de 2004, y notificado el 13 de los indicados mes y año, de conformidad con lo que dispone el Artículo 5 de la Ley de Casación.

CAUSALES:

1. Aplicación indebida, falta de aplicación y errónea interpretación de las normas de derecho, constantes de los pertinentes literales y parte resolutive de la Sentencia del H. Tribunal de lo contencioso, conforme a la causal primera del Artículo 3 de la Ley de Casación.
2. Aplicación indebida, falta de aplicación o errónea interpretación de normas procesales, cuando hayan viciado el proceso de nulidad insanable o provocado indefensión, siempre que hubieran influido en la decisión de la causa y que la respectiva nulidad no hubiere quedado convalidado legalmente, en los términos que establece el numeral segundo del Artículo 3 de la Ley de Casación.
3. Aplicación indebida, falta de aplicación o errónea interpretación de los preceptos jurídicos aplicables a la valoración de la prueba, siempre que hayan conducido a una equivocada aplicación o a la aplicación de normas de derecho en la Sentencia o auto; como lo dispone el numeral tercero del Artículo 3 de la Ley de Casación.

S. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2003 y la fecha de preparación de nuestro informe (10 de marzo de 2004) no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
