

48694

TRIBASACOLISA C.A.

Estados Financieros
Años terminados en Diciembre 31, 2004 y 2003
Con Informe de los Auditores Independientes



BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

Avenida Amazonas N21-276 y Carrión,
Edificio Londres Piso 5
Telf: (593 2) 254-4024 Fax: (593 2) 223-2621
P.O. Box: 17-11-5058 CCI
Quito – Ecuador
Web Site: www.bdo-ecuador.com

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 2004 y 2003 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 2004 y 2003, 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 2004 y 2003, 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 Rumiñahui 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 de 2004 y 2003 esta demanda se encuentra en el recurso de casación.

9 de Octubre 100 y Malecón,
Edificio La Previsora Piso 25 Oficina 2505
Telf: (593 4) 256-5394 Fax: (593 4) 256-1433
P.O. Box: 09-01-3493
Guayaquil – Ecuador



BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

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 2004, se emite por separado.

Abril 15, 2005
RNAE No. 193

Román Pineda - Socio
RNC - 14.332

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

Diciembre 31,	2004	2003
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota A)	66,891	195,392
Cuentas por cobrar (Nota B)	846,972	494,727
Inventarios	1,416	600
Gastos pagados por anticipado (Nota C)	138,229	13,364
Total activos corrientes	1,053,508	704,083
Activos fijos (Nota D)	18,070	30,775
Inversiones autopista (Nota E)	6,670,457	7,170,485
Otros activos (Nota F)	571,055	561,239
	8,313,090	8,466,582
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Préstamos bancarios (Nota G)	-	170,000
Cuentas por pagar (Nota H)	1,329,735	1,121,585
Gastos acumulados por pagar	719	7,021
Obligaciones con los trabajadores (Nota I)	89,562	117,782
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota K)	359,558	492,246
Total pasivos corrientes	1,779,574	1,908,634
Pasivo a largo plazo (Nota K)	782,000	751,508
Total pasivos	2,561,574	2,660,142
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota L)	1,314,100	1,314,100
Capital adicional (Nota M)	8,638,976	8,638,976
Reserva legal (Nota N)	45,621	43,144
Pérdidas acumuladas (Nota O)	(4,247,181)	(4,189,780)
Total patrimonio de los accionistas	5,751,516	5,806,440
	8,313,090	8,466,582

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,	2004	2003
Ingresos operacionales	5,756,238	5,316,333
Gastos operativos	(3,760,963)	(3,594,515)
Utilidad bruta en ventas	1,995,275	1,721,818
Gastos de administración	(1,754,717)	(1,101,487)
Utilidad en operación	240,558	620,331
Otros (gastos) ingresos:		
Gastos financieros, netos	(147,135)	(257,303)
Otros ingresos (gastos), netos	42,718	5,013
	(104,417)	(252,290)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	136,141	368,041
Participación de los trabajadores (Nota I)	89,562	117,782
Impuesto a la renta (Nota J)	101,503	117,782
(Pérdida) utilidad neta	(54,924)	132,477

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,	2004	2003
Capital social		
Saldo inicial	1,314,100	1,144,864
Transferencia de utilidades de años anteriores	-	9
Transferencia de aportes futuras capitalizaciones	-	169,227
Saldo final	1,314,100	1,314,100
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	43,144	29,896
Apropiación de utilidades	2,477	13,248
Saldo final	45,621	43,144
Pérdidas acumuladas		
Saldo inicial	(4,189,780)	(4,039,941)
Dividendos 2001	-	(269,059)
Apropiación a reserva legal	(2,477)	(13,248)
Transferencia a capital social	-	(9)
(Pérdida) utilidad neta	(54,924)	132,477
Saldo final	(4,247,181)	(4,189,780)
Total patrimonio de los accionistas	5,751,516	5,806,440

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,	2004	2003
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	5,756,685	5,456,816
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4,815,027)	(3,235,807)
Participación a trabajadores e impuesto a la renta	(174,833)	(68,443)
Intereses recibidos	37,002	-
Intereses pagados	(81,602)	(257,303)
Otros (gastos) ingresos	(59,817)	5,013
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	662,408	1,900,276
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Incremento en inversión autopista, neto	(1,321)	(1,324)
Inversiones en otros activos, neto	(50,000)	10,000
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión	(51,321)	8,676
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado por obligaciones bancarias	(663,196)	(1,577,174)
Derechos fiduciarios	-	(409,102)
Dividendos pagados	(76,392)	(140,813)
Aporte de capital	-	169,227
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(739,588)	(1,957,862)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(128,501)	(48,910)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	195,392	244,302
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	66,891	195,392

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

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

Años terminados en Diciembre 31,	2004	2003
(Pérdida) utilidad neta	(54,924)	132,477
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	9	4,974
Depreciación de activos en derechos fiduciarios	48,470	33,266
Amortización otros activos	40,184	40,184
Amortización inversión autopista	465,575	477,335
Activos fijos dados de baja	-	679
Utilidad en venta de activos fijos	-	214
Ajuste en activos fijos	-	(20)
Provisión para cuentas incobrables	3,913	-
Provisión para obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	191,066	235,564
Provisión para reparaciones mayores	391,000	391,000
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(915,449)	140,483
(Aumento) disminución en inventarios y gastos pagados por anticipado	(125,681)	15,795
Aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar	910,861	497,687
Disminución impuesto a la renta y obligaciones con trabajadores	(292,616)	(69,362)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	662,408	1,900,276

**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.

**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.

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.

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).

Tribasacolisa C. A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurriarse, 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.

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,	2004	2003	
Efectivo	7,565	6,834	
Bancos	1,552	71,726	
	9,117	78,750	
<i>Equivalentes de efectivo:</i>			
CORFINSA Sociedad Financiera			
Certificado de Inversión al 5% y 7.5% de interés anual con vencimiento 10 de enero de 2005 y 27 de diciembre del 2003 respectivamente.			
	10,000	10,000	
Pacific National Bank			
Certificado de Inversión al 0.85% de interés anual con vencimiento 13 de enero de 2005.			
	47,774	-	
Otros	-	106,832	
	66,891	195,392	
B. Cuentas por cobrar	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
Diciembre 31,	2004	2003	
Derechos fiduciarios (1)	725,440	409,102	
Anticipos a proveedores	25,404	-	
Impuesto a la renta	41,058	41,058	
Compañías relacionadas (Nota P)	38,712	16,295	
Clientes	10,266	10,713	
Empleados y obreros (2)	3,921	3,921	
Retención en la fuente	4,062	2,119	
Deudores diversos	2,022	11,519	
	850,885	494,727	
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables	3,913	-	
	846,972	494,727	

Tribasacolisa C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Durante los años 2004 y 2003 corresponden a derechos fiduciarios en la cuenta corriente Autopista General Rumiñahui por 46,432 y 59,366 y Fondo Green III Autopista General Rumiñahui 679,008 y 349,736, respectivamente.
- (2) Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 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:

	2004	2003
Saldo inicial	-	-
Provisión	3,913	-
Saldo final	3,913	-

C. Gastos pagados por anticipado

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2004	2003
Diciembre 31,		
Seguros	135,845	10,980
Servicios varios	2,384	2,384
Otros	-	-
	138,229	13,364

D. Activos fijos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2004	2003
Diciembre 31,		
Mobiliario y equipo de oficina	2,691	2,691
Muebles y enseres	92	92
	2,783	2,783
Menos depreciación acumulada	2,774	2,765
	9	18
Derechos fiduciarios	18,061	30,757
	18,070	30,775

Tribasacolisa C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de los activos fijos, fue como sigue:

	2004	2003
Costo:		
Saldo inicial	2,783	148,228
Ventas	-	(440)
Bajas	-	(2,040)
Transferencia a fideicomiso	-	(145,748)
Reclasificaciones	-	2,691
Ajustes	-	92
Saldo final	2,783	2,783
Depreciación acumulada:		
Saldo inicial	2,765	102,353
Gasto del año	9	4,974
Ventas	-	(226)
Bajas	-	(1,361)
Transferencia a fideicomiso	-	(105,738)
Reclasificaciones	-	2,691
Ajustes	-	72
Saldo final	2,774	2,765

E. Inversiones autopista

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2004	2003
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	168,085
Pasan:...	11,121,230	11,121,230

Tribasacolisa C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2004	2003
Vienen:...	11,121,230	11,121,230
Otros	75,486	75,486
Equipo de peaje	1,321	-
	11,198,037	11,196,716
Menos amortización acumulada	4,991,469	4,525,894
	6,206,568	6,670,822
Derechos fiduciarios	463,889	499,663
	6,670,457	7,170,485

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

Diciembre 31,	2004	2003
Costo:		
Saldo inicial	11,196,716	12,069,731
Adiciones	1,321	1,324
Transferencia a fideicomiso	-	(874,339)
Saldo final	11,198,037	11,196,716
Amortización acumulada:		
Saldo inicial	4,525,894	4,399,222
Gasto del año	465,575	477,335
Transferencia a fideicomiso	-	(350,663)
Saldo final	4,991,469	4,525,894

Tribasacolisa C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

F. Otros activos Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Adjudicación contrato	970,654	970,654
Menos amortización acumulada	970,654 449,599	970,654 409,415
Otros	521,055 50,000	561,239 -
	571,055	561,239

El movimiento de los otros activos, fue como sigue:

	2004	2003
Costo:		
Saldo inicial	970,654	970,654
Saldo final	970,654	970,654
Amortización acumulada:		
Saldo inicial	409,415	369,231
Gasto del año	40,184	40,184
Saldo final	449,599	409,415

Tribasacolisa C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

G. Préstamos bancarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2003
Banco Pichincha C. A.:		
Préstamo al 14% de interés anual, con vencimiento en enero 2004.	-	170,000
	-	170,000

Al 31 de diciembre de 2003 este préstamo está garantizado con el Fideicomiso Mercantil constituido con Fondos Pichincha C. A. (Ver Nota Q).

H. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Compañías relacionadas (Nota P)	987,419	654,937
Dividendos por pagar	51,854	128,246
Impuesto a la renta (Nota J)	42,584	116,863
Proveedores	31,825	46,710
Ingresos cobrados por anticipado	47,939	42,257
Consejo Provincial de Pichincha (Nota Q)	36,592	32,200
Acreedores diversos	4,893	28,106
Retenciones en la fuente e IVA	124,163	72,266
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	1,745	-
Otros	721	-
	1,329,735	1,121,585

Tribasacolisa C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

I. Obligaciones con los trabajadores

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

	2004	2003
Participación de los trabajadores: (1)		
Saldo inicial	117,782	57,631
Provisión del año	89,562	117,782
Pagos efectuados	(117,782)	(57,631)
	89,562	117,782

(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 2004 y 2003, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

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

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:

Diciembre 31,	2004	2003
Utilidad según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	136,141	368,042
Mas gastos deducibles	461,605	417,175
Menos ingresos exentos	666	-
Base para la participación a trabajadores	597,080	785,217
15% participación a trabajadores	89,562	117,782

Tribasacolisa C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2004	2003
Utilidad (Pérdida) después de participación a trabajadores	507,518	667,435
Menos amortización de pérdidas	101,503	196,304
Base imponible para impuestos	406,015	471,131
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	101,503	117,782

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

	2004	2003
Saldo inicial	116,863	10,812
Provisión del año	101,503	117,782
Retenciones en la fuente del año	(948)	(919)
Ajuste impuesto a la renta 2001	-	-
Anticipos	(57,971)	-
Pagos efectuados	(116,863)	(10,812)
Saldo final (Nota H)	42,584	116,863

K. Pasivo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
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.	162,722	354,059
Pasan:...	162,722	354,059

Tribasacolisa C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2004	2003
Vienen:...	162,722	354,059
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 2005.	196,836	411,558
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
	359,558	852,754
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo	359,558	492,246
	-	360,508
Provisión para reparaciones mayores (1)	782,000	391,000
	782,000	751,508

(1) Corresponde a provisión realizada en el año 2004 y 2003 para el mantenimiento mayor de la autopista General Rumiñahui a realizarse cada 6 años.

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

Años	2004	2003
2005	-	360,508
	-	360,508

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

Tribasacolisa C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- L. Capital social** Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 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,	2004	2003
Cuentas por cobrar: (Nota B)		
Tribasa Chile	9,551	9,551
Operadora de Carreteras S.A.	6,744	6,744
Maquinaria y Servicios S.A.	22,417	-
	38,712	16,295
Cuentas por pagar: (Nota H)		
Promotora y Administradora de Carreteras S.A. de C.V.	511,354	627,473
Operadora de Carreteras S.A.	469,452	25,315
Grupo Tribasa C.A.	1,199	1,199
Tribasa Chile	765	765
Constructora del Litoral	149	149
Maquinarias y servicios S.A.	4,500	36
	987,419	654,937

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

Años terminados en diciembre 31,	2004	2003
Operadora de Carreteras S. A.		
Pago por servicio de personal, operación y mantenimiento de la autopista.	1,224,379	1,398,000
Promotora y Administradora de Carreteras S.A. de C.V.		
Regalías al exterior	618,924	-
	1,843,303	1,398,000

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

Tribasacolisa C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 2004 y la fecha de preparación de nuestro informe Abril 15, 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.
