

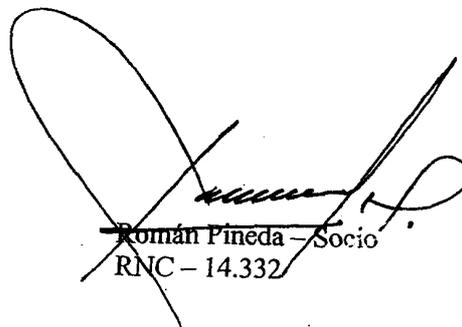
Informe de los Auditores Independientes

A los señores (Socios) Accionistas y Junta Directiva de
Máquinas y Servicios "Conmáquinas S. A."
Quito, Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de Máquinas y Servicios "Conmáquinas S.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 antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Máquinas y Servicios "Conmáquinas S.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.



Marzo 14, 2004
(Excepto, por la Nota E
de fecha Julio 24, 2004).
RNAE No. 193



Román Pineda - Socio
RNC - 14.332

Máquinas y Servicios "Conmáquinas S. A."

Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2003	2002
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota A)	27,220	3,662
Cuentas por cobrar (Nota B)	160,982	212,903
Gastos pagados por anticipado	1,367	2,672
Total activos corrientes	189,569	219,237
Otros activos	36	36
	189,605	219,273
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar (Nota C)	150,430	189,938
Gastos acumulados por pagar	-	393
Obligaciones con los trabajadores (Nota D)	23,585	25,451
Total pasivos corrientes	174,015	215,782
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota F)	1,600	1,600
Capital adicional (Nota G)	-	3,378
Reserva legal (Nota H)	1,910	-
Utilidades retenidas (pérdidas acumuladas) (Nota I)	12,080	(1,487)
Total patrimonio de los accionistas	15,590	3,491
	189,605	219,273

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

Máquinas y Servicios "Conmáquinas S. A."

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2003	2002
Ingresos por servicios prestados	968,026	937,334
Gastos de operación y otros	913,232	867,902
Utilidad bruta en ventas	54,794	69,432
Gastos de administración	23,944	10,819
Utilidad en operación	30,850	58,613
Otros gastos (ingresos):		
Intereses ganados, netos	2,461	79
Otros gastos, netos	(8,263)	(18,151)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	25,048	40,541
Participación trabajadores (Nota E)	5,358	14,542
Impuesto a la renta (Nota E)	7,591	20,601
Utilidad neta del año	12,099	5,398

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

Máquinas y Servicios "Conmáquinas S. A."

Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2003	2002
Capital social		
Saldo inicial y final	1,600	1,600
Capital adicional		
Saldo inicial	3,378	3,378
Compensación de pérdidas	(3,378)	-
Saldo final	-	3,378
Reserva legal		
Saldo inicial	-	-
Apropiación de utilidades 1999	160	-
Apropiación de utilidades 2002	540	-
Apropiación de utilidades 2003	1,210	-
Saldo final	1,910	-
Utilidades retenidas (pérdidas acumuladas)		
Saldo inicial	(1,487)	(843)
Compensación con capital adicional	3,378	-
Transferencia a reserva legal 1999	(160)	-
Transferencia a reserva legal 2002	(540)	-
Transferencia a reserva legal 2003	(1,210)	-
Ajustes	-	(6,042)
Utilidad neta	12,099	5,398
Saldo final	12,080	(1,487)
Total patrimonio de los accionistas	15,590	3,491

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

Máquinas y Servicios "Conmáquinas S. 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	1,012,356	876,173
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(972,194)	(842,128)
Impuesto a la renta pagado	(10,802)	(20,601)
Intereses ganados, netos	2,461	79
Otros gastos, netos	(8,263)	(13,157)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	23,558	366
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	23,558	366
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	3,662	3,296
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	27,220	3,662

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

Maquinas y Servicios "Conmáquinas S. A."
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
Provisto por las Actividades de Operación
(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2,003	2002
Utilidad neta	12,099	5,398
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	-	79
Utilidad en venta de activo fijo	-	(12,982)
Provisión para obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	76,651	35,143
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	44,330	(61,161)
Disminución gastos pagados por anticipado	1,305	8,060
(Disminución) aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar	(29,099)	35,718
Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(81,728)	(9,889)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	23,558	366

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

En el mes de abril de 2002 se vendió el vehículo Chevrolet Blazer al Sr. Harry Dorn a crédito por 13,139.

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

Máquinas y Servicios "Conmáquinas S. A."

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio

La Compañía se constituyó mediante escritura pública otorgada el 25 de marzo de 1993 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 26 de abril del mismo año, básicamente con el objeto de prestar servicios de personal a terceros. Actualmente presta servicios de personal a su compañía relacionada Operadora de Carreteras Opercarreteras S. A..

Según resolución aprobada por la Superintendencia de Compañías, el 16 de noviembre de 1995 registrada en el Registro Mercantil el 4 de diciembre del mismo año, la denominación de la Compañía fue modificada de Maquinas y Construcciones Conmáquinas S.A. a Maquinas y Servicios Conmáquinas S.A..

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 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

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002; el activo fijo de la Compañía ha terminado su vida útil.

Máquinas y Servicios “Conmáquinas S. A.”

Políticas de Contabilidad Significativas

Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades, es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga con base en las sumas por para exigibles.

Jubilación patronal

El código de trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco años de trabajo para ellos.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Compañía no constituyó una provisión para cubrir este beneficio al considerar que el número de empleados y su antigüedad no justifica la realización de cargos por este concepto.

Máquinas y Servicios "Conmáquinas S. 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	7,976	3,490
<i>Equivalentes de efectivo:</i>		
Fondos Pichincha S.A.		
Fondo de inversión Real No. 99310411	19,244	172
	27,220	3,662

B. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Compañías relacionadas (Nota J)	97,812	133,564
Funcionarios y empleados	49,789	74,586
Impuesto al Valor Agregado IVA	10,517	4,753
Impuesto a la renta (Nota E)	2,864	-
	160,982	212,903

Durante el año 2003 y 2002 la Compañía no ha realizado provisión para cuentas incobrables.

C. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Provisiones por pagar	100,024	143,591
Impuesto al Valor Agregado IVA	13,273	17,458
Retenciones en la fuente	10,505	1,667
Retenciones del Iva	10,315	3,725
Instituto ecuatoriano de seguridad social	7,895	6,665
Acreedores diversos	6,855	-
Proveedores	1,563	2,030
Compañías relacionadas (Nota J)	-	4,000
Impuesto a la renta (Nota E)	-	10,802
	150,430	189,938

Máquinas y Servicios "Conmáquinas S. A."

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

D. Obligaciones con los trabajadores

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

	2003	2002
Participación de los trabajadores: (1)		
Saldo inicial	14,542	10,665
Provisión del año	5,358	14,542
Pagos efectuados	(14,542)	(10,665)
Saldo final	5,358	14,542
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	10,909	10,133
Provisión del año	63,702	39,614
Pagos efectuados	(56,384)	(38,838)
Saldo final	18,227	10,909
	23,585	25,451

(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 sus trabajadores.

E. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados 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.

Máquinas y Servicios “Conmáquinas S. 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:

Diciembre 31,	2003	2002
Utilidad según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	25,048	40,541
Más gastos no deducibles	10,673	56,406
Base para la participación a trabajadores	35,721	96,947
15% participación a trabajadores	5,358	14,542
Utilidad después de participación a trabajadores	30,363	82,405
Impuesto a la renta afectado por el 25%	7,591	20,601
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	7,591	20,601

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

	2003	2002
Saldo inicial	10,802	9,065
Provisión del año	7,591	20,601
Pagos efectuados	(10,802)	(15,108)
Compensación retenciones y anticipos	(10,455)	(9,799)
Ajustes	-	6,043
Saldo final	(2,864)	10,802

Máquinas y Servicios "Conmáquinas S. A."

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- F. Capital social** Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, está constituido por 40,000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, a valor nominal de 0,04 dólares cada una.
- G. 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.
- Al 31 de diciembre de 2003 este rubro se ha utilizado para compensar las pérdidas de los años 1996 y 1997 por 3,164 y 214 respectivamente.
- H. 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.
- Al 31 de diciembre de 2003, la Compañía efectuó la apropiación requerida por la Ley, correspondiente a los años 1999, 2002 y 2003.
- I. Utilidades retenidas (pérdidas acumuladas)** El saldo de la cuenta utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2003, está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.
- En el caso de las 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 sobre pase el 25% de la utilidad.

Máquinas y Servicios "Conmáquinas S. A."

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2003, los resultados acumulados han sido utilizados para compensación de pérdidas años 1996 y 1997 por 3,164 y 214 respectivamente a través del capital adicional. Se ha realizado la apropiación de la reserva legal de los años 1999, 2002 y 2003 por 160, 540 y 1,210 respectivamente.

J. Transacciones con compañías relacionadas

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

Diciembre 31,	2003	2002
Cuentas por cobrar: (Nota B)		
Operadora de Carreteras Opercarreteras S. A.	97,777	133,564
Tribasacolisa C.A	35	-
	97,812	133,564

Cuentas por pagar: (Nota C)

Tribasacolisa C. A.	-	4,000
---------------------	---	-------

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

Años terminados en diciembre 31,	2003	2002
Ingresos por servicios:		
Servicios de personal	913,232	867,902
Comisiones	54,794	69,432
	968,026	937,334
Gastos:		
Préstamo	-	4,000
	-	4,000

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

Máquinas y Servicios “Conmáquinas S. A.”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

K. Contratos

Contrato de Prestación de Servicios.

En junio de 1997 Máquinas y Servicios “Conmáquinas S.A.” suscribe un contrato de prestación de servicios con Operadora de Carreteras S.A. cuyo objetivo es prestar servicios encaminados a auxiliar el buen funcionamiento de Operadora de Carreteras S.A..

Máquinas y Servicios “Conmáquinas S. A.” se compromete a realizar las siguientes actividades:

- Servicios de administración y control de sistemas.
- Servicios de personal técnico, mano de obra, operadores, personal especializado en la industria de la construcción.
- Servicios contables.
- Planeación financiera.
- Planeación y manejo de dirección.
- Servicios legales.
- Servicios de asesoría relacionados con los anteriores.

Operadora de Carreteras S. A. se compromete a reembolsar una cantidad hasta por el monto que se determine mensualmente conforme a los desembolsos que realice Máquinas y Servicios “Conmáquinas S. A.” por concepto de los gastos que se originen con el personal asignado a Operadora de Carreteras, adicionalmente se pagará un comisión equivalente al 6% calculado sobre los servicios facturados.

Este contrato será por tiempo indefinido siempre y cuando subsista la necesidad de cumplir con las actividades antes descritas.

L. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2003 y la fecha de preparación de nuestro informe (Marzo 14 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.
