



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
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 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 antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Máquinas y Servicios “Conmáquinas S.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.

Abril 15, 2005
RNAE No. 193

Román Pineda – Socio
RNC – 14.332

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

Máquinas y Servicios "Conmáquinas S. A."

Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2004	2003
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota A)	1,640	27,220
Cuentas por cobrar (Nota B)	221,360	160,982
Gastos pagados por anticipado	-	1,367
Total activos corrientes	223,000	189,569
Otros activos	36	36
	223,036	189,605
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar (Nota C)	161,045	150,430
Obligaciones con los trabajadores (Nota D)	29,165	23,585
Total pasivos corrientes	190,210	174,015
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota F)	1,600	1,600
Reserva legal (Nota G)	1,910	1,910
Utilidades retenidas (Nota H)	29,316	12,080
Total patrimonio de los accionistas	32,826	15,590
	223,036	189,605

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,	2004	2003
Ingresos por servicios prestados	959,644	968,026
Gastos de operación y otros	905,324	913,232
Utilidad bruta en ventas	54,320	54,794
Gastos de administración	16,485	23,944
Utilidad en operación	37,835	30,850
Otros ingresos (gastos):		
Intereses ganados, netos	360	2,461
Otros (gastos), netos	(7,545)	(8,263)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	30,650	25,048
Participación trabajadores (Nota D)	5,551	5,358
Impuesto a la renta (Nota E)	7,863	7,591
Utilidad neta	17,236	12,099
Utilidad neta por acción	0.43	0.30
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	40,000	40,000

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,	2004	2003
Capital social		
Saldo inicial y final	1,600	1,600
Capital adicional		
Saldo inicial	-	3,378
Compensación de pérdidas	-	(3,378)
Saldo final	-	-
Reserva legal		
Saldo inicial	1,910	-
Apropiación de utilidades 1999	-	160
Apropiación de utilidades 2002	-	540
Apropiación de utilidades 2003	-	1,210
Saldo final	1,910	1,910
Utilidades retenidas		
Saldo inicial	12,080	(1,487)
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)
Utilidad neta	17,236	12,099
Saldo final	29,316	12,080
Total patrimonio de los accionistas	32,826	15,590

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,	2004	2003
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	938,000	1,012,356
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(956,395)	(972,194)
Impuesto a la renta pagado	-	(10,802)
Intereses ganados, netos	302	2,461
Otros gastos, netos	(7,487)	(8,263)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(25,580)	23,558
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(25,580)	23,558
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	27,220	3,662
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	1,640	27,220

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
(Utilizado) Provisto en Actividades de Operación
(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2,004	2,003
Utilidad neta	17,236	12,099
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación:		
Provisión para obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	91,357	76,651
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(32,851)	44,330
Disminución en gastos pagados por anticipado	1,367	1,305
Disminución en cuentas y gastos acumulados por pagar	(24,775)	(29,099)
Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(77,914)	(81,728)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(25,580)	23,558

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

Máquinas y Servicios "Conmáquinas S.A."

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio	<p>La Compañía se constituyó mediante escritura publica otorgada el 25 de marzo de 1993 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 26 de abril del mismo año, su objetivo principal es prestar servicios de personal a terceros. Actualmente presta servicios de personal a su compañía relacionada Operadora de Carreteras Opercarreteras S.A..</p> <p>Según resolución aprobada por la Superintendencia de Compañías, el 16 de noviembre de 1995 inscrita 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..</p>
Bases de presentación	<p>La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).</p> <p>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 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.</p>
Efectivo y equivalentes de efectivo	<p>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.</p>
Activos fijos	<p>Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el activo fijo de la Compañía ha terminado su vida útil.</p>
Participación de los trabajadores en las utilidades	<p>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.</p>

Máquinas y Servicios “Conmáquinas S.A.”

Políticas de Contabilidad Significativas

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 2004 y 2003, 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.

Utilidad por acción

La Compañía determina la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 “Utilidades por Acción”. Según este pronunciamiento las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

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,	2004	2003
	Efectivo	412	7,976
	<i>Equivalentes de efectivo:</i>		
	Fondos Pichincha S.A.		
	Fondo de inversión Real No. 99310411	1,228	19,244
		1,640	27,220
B. Cuentas por cobrar	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2004	2003
	Compañías relacionadas (Nota I)	154,846	97,812
	Funcionarios , empleados y terceros	58,067	49,789
	Impuesto al Valor Agregado IVA	3,832	10,517
	Impuesto a la renta (Nota E)	4,615	2,864
		221,360	160,982
	Durante el año 2004 y 2003 la Compañía no ha realizado provisión para cuentas incobrables.		
C. Cuentas por pagar	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2004	2003
	Provisiones por pagar	101,812	100,024
	Retenciones en la fuente e IVA	26,926	34,093
	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	8,244	7,895
	Compañías relacionadas (Nota I)	22,418	-
	Proveedores	859	1,563
	Acreedores diversos	18	6,855
	Otros	768	-
		161,045	150,430

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:	2004	2003
	Participación de los trabajadores: (1)		
	Saldo inicial	5,358	14,542
	Provisión del año	5,551	5,358
	Pagos efectuados	5,743	14,542
	Saldo final	5,551	5,358
	Beneficios sociales:		
	Saldo inicial	18,227	10,909
	Provisión del año	77,558	63,702
	Pagos efectuados	72,171	56,384
	Saldo final	23,614	18,227
		29,165	23,585

(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 al 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.

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,	2004	2003
Utilidad según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	30,650	25,048
Más gastos no deducibles	6,354	10,673
Base para la participación a trabajadores	37,004	35,721
15% participación a trabajadores	5,551	5,358
Utilidad después de participación a trabajadores	31,453	30,363
Impuesto a la renta afectado por el 25%	7,863	7,591
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	7,863	7,591

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

	2004	2003
Saldo inicial	(2,864)	10,802
Provisión del año	7,863	7,591
Pagos efectuados	-	10,802
Compensación retenciones y anticipos	(9,614)	(10,455)
Saldo final (Nota B)	(4,615)	(2,864)

Máquinas y Servicios "Conmáquinas S.A."

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

F. Capital social Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, está constituido por 40,000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, a valor nominal de 0,04 dólares cada una.

G. 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.

H. Utilidades retenidas El saldo de la cuenta utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2004 y 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.

I. Transacciones con compañías relacionadas Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Cuentas por cobrar: (Nota B)		
Operadora de Carreteras Opercarreteras S.A.	150,346	97,777
Tribasacolisa C.A.	4,500	35
	154,846	97,812

Cuentas por pagar: (Nota C)

Tribasacolisa C. A.	22,418	-
---------------------	--------	---

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

Años terminados en diciembre 31,	2004	2003
Ingresos por servicios:		
Servicios de personal	905,325	913,232
Comisiones	54,319	54,794
	959,644	968,026

Máquinas y Servicios "Conmáquinas S.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.

J. 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.

K. Eventos subsecuentes

Partes relacionadas y precios de transferencia:

Según Registro Oficial 494 publicado el 31 de diciembre de 2004, se reforma el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, referente a las partes relacionadas y se incorporan los artículos 66.1 al 66.6 referente a Precios de Transferencias en operaciones realizadas entre partes relacionadas. Estas reformas serán aplicables para el ejercicio económico del 2005.
