



BDO Stern Cía. Ltda.  
Auditores

Av. Amazonas 540 y Carrión  
Edificio Londres, 5to. piso  
Telfs.: 2 544-024 - 2 544-263 - 2 552-271 Fax: 593-2 232 621  
P.O. Box: 17-11-5058 CCI Quito - Ecuador

### Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de  
Operadora de Carreteras Opercarreteras S. A.  
Quito, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Operadora de Carreteras Opercarreteras S. A. al 31 de diciembre de 2002 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2001, fueron revisados por otros auditores, quienes emitieron su informe con fecha 15 de febrero de 2002, sin salvedades, las cifras incluidas por el año terminado en esa fecha se presenta para propósitos comparativos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada 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 Operadora de Carreteras Opercarreteras S. A., al 31 de diciembre de 2002, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. 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 2002, se emite por separado.

Febrero 28, 2003  
RNAE No. 193

Román Pineda - Socio  
RNC - 14.332

# Operadora de Carreteras Opercarreteras S. A.

## Balances Generales

(Expresados en dólares)

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo	1,640	1,140
Cuentas por cobrar (Nota A)	200,629	152,681
Inventarios (Nota B)	29,668	41,996
Gastos pagados por anticipado (Nota C)	3,830	5,076
<b>Total activos corrientes</b>	<b>235,767</b>	<b>200,893</b>
Activos fijos (Nota D)	30,047	44,371
Otros activos (Nota E)	347	1,779
	<b>266,161</b>	<b>247,043</b>
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Proveedores	16,241	48,284
Cuentas por pagar (Nota F)	160,687	137,186
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>176,928</b>	<b>185,470</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>		
Capital social (Nota H)	1,200	1,200
Capital adicional (Nota I)	55,418	55,418
Reserva legal (Nota J)	676	200
Utilidades retenidas (Nota K)	31,939	4,755
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>89,233</b>	<b>61,573</b>
	<b>266,161</b>	<b>247,043</b>

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

# Operadora de Carreteras Opercarreteras S. A.

## Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Ingresos por servicios prestados	1,300,415	1,205,956
Gastos de operación y mantenimiento	(1,022,176)	(995,627)
Utilidad bruta en operaciones	278,239	210,329
Gastos de administración	(234,785)	(207,268)
<b>Utilidad en operación</b>	<b>43,454</b>	<b>3,061</b>
<b>Otros ingresos (gastos):</b>		
Intereses ganados	-	77
Ingresos (gastos) financieros	534	(813)
Otros (gastos) ingresos netos	(4,619)	2,961
	(4,085)	2,225
<b>Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>39,369</b>	<b>5,286</b>
Impuesto a la renta (Nota G)	(11,709)	(531)
<b>Utilidad neta</b>	<b>27,660</b>	<b>4,755</b>

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

# Operadora de Carreteras Opercarreteras S. A.

## Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>Capital social</b>		
Saldo inicial y final	1,200	1,200
<b>Reserva legal</b>		
Saldo inicial	200	
Apropiación de utilidades	476	200
Saldo final	676	200
<b>Capital adicional</b>		
Saldo inicial y final	55,418	55,418
<b>Utilidades retenidas</b>		
Saldo inicial	4,755	17,010
Transferencia a reserva legal	(476)	(200)
Dividendos en efectivo	-	(16,810)
Utilidad neta	27,660	4,755
Saldo final	31,939	4,755
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>89,233</b>	<b>61,573</b>

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

# Operadora de Carreteras Opercarreteras S. A.

## Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	1,252,467	1,107,908
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,235,137)	(1,083,194)
Impuesto a la renta pagado	(11,709)	(531)
Intereses ganados (pagados)	534	(813)
Otros (gastos) ingresos	(4,619)	3,038
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>1,536</b>	<b>26,408</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Pago por compra de activos fijos	(2,296)	(10,172)
Disminución (incremento) de otros activos	1,260	(315)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(1,036)</b>	<b>(10,487)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Pago de dividendos	-	(16,810)
<b>Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento</b>	<b>-</b>	<b>(16,810)</b>
Aumento (disminución) neta de efectivo	500	(889)
Efectivo al inicio del período	1,140	2,029
<b>Efectivo al final del período</b>	<b>1,640</b>	<b>1,140</b>

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

**Operadora de Carreteras Opercarreteras S. A.**

**Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto  
Provisto por las Actividades de Operación**

**(Expresadas en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2,002</b>	<b>2001</b>
<b>Utilidad neta</b>	27,660	4,755
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>		
Depreciación	16,620	16,061
Amortizaciones	172	343
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Aumento en cuentas por cobrar	(47,948)	(98,048)
(Disminución) aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado	13,574	(18,931)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(8,542)	122,228
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>1,536</b>	<b>26,408</b>

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

# Operadora de Carreteras Opercarreteras S. A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

<b>Descripción del negocio</b>	<p>Operadora de Carreteras Opercarreteras S.A., fue constituida el 24 de febrero de 1997, en la ciudad de Quito - Ecuador. Su objetivo principal es la prestación de servicios de operación y mantenimiento de la Autopista General "Rumiñahui" de acuerdo con los términos incluidos en el Contrato de Concesión de la Autopista General "Rumiñahui" otorgado por el Honorable Consejo Provincial de Pichincha a favor de Tribasacolisa C. A., compañía relacionada.</p>
<b>Bases de presentación</b>	<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 la depreciación del activo fijo, la amortización de intangibles y los pasivos por impuesto a la renta. 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> <p>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.</p>
<b>Inventarios</b>	<p>Los inventarios de materiales y repuestos se encuentran valorados a sus costos históricos.</p> <p>El costo de ventas se determina por el método promedio.</p>
<b>Activos fijos</b>	<p>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).</p> <p>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.</p>

# Operadora de Carreteras Opercarreteras S. A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

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

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

**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 los gastos preoperativos, los cuales son amortizados en línea recta en períodos de cinco años.

**Arrendamiento mercantil (leasing)** La compañía mantiene un contrato de arrendamiento mercantil sobre un vehículo los cuales se cargan a resultados a medida que se pagan los cánones de arrendamiento. Durante el año 2002 se registraron como gastos por arrendamiento US\$15,872.

Los arrendamientos de activos bajo el cual todos los riesgos y beneficios inherentes al activo arrendado se mantienen en el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos por arrendamiento bajo esta modalidad se reconocen como un gasto utilizando el método de línea recta, hasta el término del contrato de arrendamiento.

**Obligaciones con los trabajadores** La Compañía no tiene trabajadores. Sin embargo, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, mientras exista vinculación de lo establecido por el referido código, la Compañía deberá asumir este beneficio a favor de los empleados de Máquinas y Servicios Conmáquinas S. A. (compañía relacionada) siempre que la participación individual de los empleados de Máquinas y Servicios Conmáquinas S. A., con base en las utilidades de dicha Compañía sea inferior a la que resultaría de la calculada por Operadora de Carreteras Opercarreteras S. A. Durante el año 2002 debido a que no se dio esta circunstancia, la Compañía no constituyó provisión por este concepto.

---

# Operadora de Carreteras Opercarreteras S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Cuentas por cobrar	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2002	2001
	Compañías relacionadas (Nota L)	168,539	119,942
	Anticipo a proveedores	125	672
	Deudores diversos	1,381	595
	Impuesto a la renta	12,494	16,961
	Retenciones en la fuente	18,090	14,511
		<b>200,629</b>	<b>152,681</b>
	Durante el año 2002 la Compañía no ha realizado provisión para cuentas incobrables.		
B. Inventarios	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2002	2001
	Suministros	29,596	32,574
	Talonarios de boletos y tarjetas de prepago	72	379
	Importaciones en tránsito	-	9,043
		<b>29,668</b>	<b>41,996</b>
C. Gastos pagados por anticipado	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2002	2001
	Seguros	3,080	3,257
	Arriendos	750	23
	Otros	-	1,796
		<b>3,830</b>	<b>5,076</b>

# Operadora de Carreteras Opercarreteras S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

D. Activos fijos	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	
Diciembre 31,	2002	2001
Equipo de computación	9,462	9,186
Equipo de transporte	20,590	20,590
Equipo de servicio al usuario	46,910	46,521
Equipo menor	6,428	6,003
Equipo de comunicación	2,180	1,344
Mobiliario y equipo de oficina	7,362	6,992
	92,932	90,636
Menos depreciación acumulada	62,885	46,265
	30,047	44,371
El movimiento de activos fijos, fue como sigue:		
	2002	2001
<b>Costo:</b>		
Saldo inicial	90,636	80,464
Compras	2,296	10,172
Saldo final	92,932	90,636
<b>Depreciación acumulada:</b>		
Saldo inicial	46,265	30,204
Gasto del año	16,620	16,061
Saldo final	62,885	46,265

# Operadora de Carreteras Opercarreteras S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

E. Otros activos		Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	
Diciembre 31,		2002	2001
Gastos preoperativos		-	1,717
Menos amortización acumulada		-	(1,545)
		-	172
Depósitos en garantía		347	1,607
		347	1,779
El movimiento de los gastos preoperativos, fue como sigue:			
		2002	2001
<b>Costo:</b>			
Saldo inicial		1,717	1,717
Retiros		(1,717)	-
Saldo final		-	1,717
<b>Amortización acumulada:</b>			
Saldo inicial		1,545	1,202
Gasto del año		172	343
Retiros		(1,717)	-
		-	1,545

# Operadora de Carreteras Opercarreteras S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### F. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Compañías relacionadas (Nota L)	133,564	97,819
Acreedores diversos	2,249	17,939
Retenciones en la fuente e IVA	2,326	2,049
Impuesto al valor agregado	22,548	18,816
Instituto ecuatoriano de seguridad social	-	32
Impuesto a la renta (Nota G)	-	531
	160,687	137,186

### G. Impuesto a la renta

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

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 del mayo 14 de 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

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

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	2002	2001
Utilidad según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	39,369	5,286
Más gastos no deducibles	7,689	2,095
Menos ingresos exentos	222	3,836
Pasan:...	46,836	3,545

# Operadora de Carreteras Opercarreteras S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Concepto	2002	2001
Vienen:...	46,836	3,545
Base para la participación a trabajadores	46,836	3,545
15% participación a trabajadores	-	-
Utilidad después de participación a trabajadores	46,836	3,545
Impuesto a la renta afectado por 15%	-	531
Impuesto a la renta afectado por el 25%	11,709	-
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	11,709	531

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

	2002	2001
Saldo inicial	531	
Provisión del año	11,709	531
Compensación retención en la fuente	(12,240)	
Saldo final	-	531

**H. Capital social**

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 está constituido por 3.000 acciones ordinarias, autorizadas, suscritas y en circulación, a valor nominal de US\$0,40 dólares cada una.

**I. 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.

# Operadora de Carreteras Opercarreteras S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

**J. 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.

**K. Utilidades retenidas** El saldo de esta cuenta 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.

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

Diciembre 31,	2002	2001
<b>Cuentas por cobrar: (Nota A)</b>		
Tribasacolisa C.A	166,198	117,601
Triturados Basálticos y Derivados S.A.	2,341	2,341
	<b>168,539</b>	<b>119,942</b>
<b>Cuentas por pagar: (Nota F)</b>		
Maquinas y Servicios Conmáquinas S.A	133,564	97,819
	<b>133,564</b>	<b>97,819</b>

# Operadora de Carreteras Opercarreteras S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

Años terminados en diciembre 31,	2002	2001
<b>Ingreso por servicios:</b>		
Tribasacolisa C. A.		
Servicios de operación y mantenimiento autopista	1,096,844	1,024,318
Comisiones	203,671	181,638
	<b>1,300,515</b>	<b>1,205,956</b>
<b>Gastos:</b>		
Máquinas y Servicios Conmáquinas S. A.		
Servicios de personal	867,902	732,556
Comisiones	69,432	43,953
	<b>937,334</b>	<b>776,509</b>

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

### X. Contratos

#### Contrato de Operación y Mantenimiento de la Autopista General Rumiñahui

El 1 de enero de 2001, Operadora de Carreteras S.A. suscribe con Tribasacolisa C. A. un contrato en el cual se compromete a proveer el personal y los servicios profesionales necesarios para las operaciones y el mantenimiento de la Autopista General Rumiñahui.

La Operadora de Carreteras S. A. tiene obligación realizar las siguientes actividades:

- Realizar las actividades de operación de las casetas de peaje, recolección y depósito del dinero recaudado por el peaje.

# Operadora de Carreteras Opercarreteras S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

- Se encarga del mantenimiento rutinario y preventivo de la autopista según las especificaciones entregadas por Tribasacolisa C. A. realizando reparaciones menores de pavimento, limpieza de borde de la carretera, limpieza y reparación de señales de tránsito y mantenimiento de rutina de los edificios y equipos.
- Cada 6 años Operadora de Carreteras S. A. deberá presentar a Tribasacolisa S. A. un presupuesto para el mantenimiento mayor donde se volverá alisar la autopista y realizara otras reparaciones importantes.
- Implementará toda las medidas necesarias para la seguridad de los usuarios de la autopista y para dar servicios de emergencia de primeros auxilias, así como los servicios de radio.
- Contratará y mantendrá vigente las pólizas de seguro de fidelidad, vida y accidentes de trabajo, robo y asalto.

Tribasacolisa C. A. reembolsará a la Operadora de Carreteras S. A. todos los gastos incurridos en el mantenimiento de la autopista reconociendo una comisión del 19% sobre el valor total de los gastos por concepto de honorarios por los servicios prestados por el mantenimiento rutinario y el 8% sobre los trabajos de mantenimiento mayor, sobre los gastos administrativos por concepto de recursos humanos mensualmente Tribasacolisa C. A. reembolsará el 50% reconociendo la misma comisión arriba indicada.

El acuerdo entrará en vigencia el 1 de enero de 2001 y será por tiempo indefinido siempre y cuando exista el común acuerdo entre las partes.

### **Contrato de Prestación de Servicios**

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

# Operadora de Carreteras Opercarreteras S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

Conmáquinas S. A. se compromete a realizar las siguientes actividades:

- Servicios de administración y control de sistemas.
- Servicios de persona, técnico de mano de obra, operadores, persona 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 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.

### AA. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2002 y la fecha de preparación de nuestro informe (28 de febrero de 2003) no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---