

Informe de los Auditores Independientes

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

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de Operadora de Carreteras Opercarreteras 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 Operadora de Carreteras Opercarreteras 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 la Nota H  
de fecha Julio 23,2004)

Román Pineda - Socio  
RNC - 14.332

# Operadora de Carreteras Opercarreteras S. A.

## Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2003	2002
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota A)	250,074	1,640
Cuentas por cobrar (Nota B)	97,282	200,629
Inventarios (Nota C)	76,835	29,668
Gastos pagados por anticipado (Nota D)	3,293	3,830
<b>Total activos corrientes</b>	<b>427,484</b>	<b>235,767</b>
Activos fijos (Nota E)	23,374	30,047
Otros activos (Nota F)	347	347
	<b>451,205</b>	<b>266,161</b>
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Proveedores	33,090	16,241
Cuentas por pagar (Nota G)	162,859	160,687
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>195,949</b>	<b>176,928</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>		
Capital social (Nota I)	1,200	1,200
Capital adicional (Nota J)	55,418	55,418
Reserva legal (Nota K)	22,533	676
Utilidades retenidas (Nota L)	176,105	31,939
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>255,256</b>	<b>89,233</b>
	<b>451,205</b>	<b>266,161</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>2003</b>	<b>2002</b>
Ingresos por servicios prestados	1,398,000	1,300,415
Gastos de operación y mantenimiento	(923,098)	(1,022,176)
Utilidad bruta en operaciones	474,902	278,239
Gastos de administración	(229,153)	(234,785)
<b>Utilidad en operación</b>	<b>245,749</b>	<b>43,454</b>
<b>Otros ingresos (gastos):</b>		
Ingresos financieros netos	7,130	534
Otros ingresos (gastos) netos	1,030	(4,619)
	<b>8,160</b>	<b>(4,085)</b>
<b>Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>253,909</b>	<b>39,369</b>
Impuesto a la renta (Nota H)	(62,993)	(11,709)
<b>Utilidad neta</b>	<b>190,916</b>	<b>27,660</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>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Capital social</b>		
Saldo inicial y final	1,200	1,200
<b>Capital adicional</b>		
Saldo inicial y final	55,418	55,418
<b>Reserva legal</b>		
Saldo inicial	676	200
Apropiación de utilidades año 2002	2,765	476
Apropiación de utilidades año 2003	19,092	-
Saldo final	22,533	676
<b>Utilidades retenidas</b>		
Saldo inicial	31,939	4,755
Transferencia a reserva legal 2002	(2,765)	(476)
Transferencia a reserva legal 2003	(19,092)	-
Dividendos en efectivo	(24,893)	-
Utilidad neta	190,916	27,660
Saldo final	176,105	31,939
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>255,256</b>	<b>89,233</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>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	1,512,298	1,252,467
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,210,002)	(1,235,137)
Impuesto a la renta pagado	-	(11,709)
Intereses ganados netos	7,130	534
Otros ingresos (gastos) netos	1,030	(4,619)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>310,456</b>	<b>1,536</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Pago por compra de activos fijos	(11,581)	(2,296)
Disminución de otros activos	-	1,260
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(11,581)</b>	<b>(1,036)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Pago de dividendos	(24,893)	-
Anticipo de dividendos	(25,548)	-
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(50,441)</b>	<b>-</b>
Aumento neto de efectivo	248,434	500
Efectivo al inicio del período	1,640	1,140
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	<b>250,074</b>	<b>1,640</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>2,003</b>	<b>2,002</b>
<b>Utilidad neta</b>	190,916	27,660
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>		
Depreciación	16,183	16,620
Amortizaciones	-	172
Provisión para impuesto a la renta	62,993	-
Bajas en activos fijos	2,071	-
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
(Disminución) Aumento en cuentas por cobrar	114,299	(47,948)
Aumento (disminución) en inventarios y gastos pagados por anticipado	(46,630)	13,574
(Disminución) en cuentas por pagar	(29,376)	(8,542)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>310,456</b>	<b>1,536</b>

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

# Operadora de Carreteras Opercarreteras S. A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

### Descripción del negocio

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.

### 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. 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.

### Inventarios

Los inventarios de materiales y repuestos se encuentran valorados a sus costos históricos.

El costo de ventas se determina por el método promedio.

### 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.

# 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 2003 se efectuó la opción de compra estipulada en el contrato de arrendamiento mercantil por un valor residual US\$3,410.

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 los años 2003 y 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. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Caja	2,800	1,640
Bancos nacionales	974	-
	3,774	1,640
<i>Equivalente de efectivo:</i>		
<b>Fondos Pichincha S.A.</b>		
Fondos de inversión Real No. 96838411	174,186	-
Fondos de inversión Real No. 98777411	72,114	-
	250,074	1,640

### B. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Anticipo a proveedores	41,467	125
Compañías relacionadas (Nota M)	27,657	168,539
Impuesto al Valor Agregado IVA	14,806	18,090
Impuesto a la renta	12,494	12,494
Deudores diversos	858	1,381
	97,282	200,629

Durante los años 2003 y 2002 la Compañía no ha realizado provisión para cuentas incobrables.

# Operadora de Carreteras Opercarreteras S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

<b>C. Inventarios</b>	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2003	2002
	Suministros	35,500	29,596
	Talonarios de boletos y tarjetas de prepago	-	72
	Importaciones en tránsito	41,335	
		76,835	29,668
<b>D. Gastos pagados por anticipado</b>	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2003	2002
	Seguros	2,333	3,080
	Arriendos	960	750
		3,293	3,830
<b>E. Activos fijos</b>	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2003	2002
	Equipo de servicio al usuario	46,360	46,910
	Equipo de transporte	24,000	20,590
	Equipo de computación	10,602	9,462
	Mobiliario y equipo de oficina	10,012	7,362
	Equipo menor	7,393	6,428
	Equipo de comunicación	3,402	2,180
		101,769	92,932
	Menos depreciación acumulada	78,395	62,885
		23,374	30,047

# Operadora de Carreteras Opercarreteras S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de activos fijos, fue como sigue:

	2003	2002
<b>Costo:</b>		
Saldo inicial	92,932	90,636
Compras	11,581	2,296
Bajas	2,744	-
<b>Saldo final</b>	<b>101,769</b>	<b>92,932</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>		
Saldo inicial	62,885	46,265
Gasto del año	16,183	16,620
Bajas	673	-
<b>Saldo final</b>	<b>78,395</b>	<b>62,885</b>

### F. Otros activos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Depósitos en garantía	347	347
	347	347

### G. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Compañías relacionadas (Nota M)	97,777	133,564
Impuesto a la renta (Nota H)	48,396	-
Impuesto al Valor Agregado IVA	13,980	22,548
Retenciones en la fuente e IVA	1,769	2,326
Acreedores diversos	937	2,249
	162,859	160,687

# Operadora de Carreteras Opercarreteras S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### H. 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.

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 según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	253,909	39,369
Más gastos no deducibles	-	7,689
Menos ingresos exentos	1,939	222
Base para la participación a trabajadores	251,970	46,836
15% participación a trabajadores	-	-
Utilidad después de participación a trabajadores	251,970	46,836
Impuesto ala renta afectado por el 25%	62,993	11,709
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	62,993	11,709

# Operadora de Carreteras Opercarreteras S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	2003	2002
Saldo inicial	-	531
Provisión del año	62,993	11,709
Compensación retención en la fuente	(14,597)	(12,240)
Saldo final (Nota G)	48,396	-

**I. Capital social** Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 está constituido por 3.000 acciones ordinarias, autorizadas, suscritas y en circulación, a valor nominal de US\$0,40 dólares cada una.

**J. 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 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.

**K. 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 al año 2003 y 2002.

**L. 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.

# Operadora de Carreteras Opercarreteras S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### M. Transacciones con compañías relacionadas

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

Diciembre 31,	2003	2002
<b>Cuentas por cobrar: (Nota B)</b>		
Tribasacolisa C.A	25,316	166,198
Triturados Basálticos y Derivados S.A.	2,341	2,341
	<u>27,657</u>	<u>168,539</u>
<b>Cuentas por pagar: (Nota G)</b>		
Maquinas y Servicios Conmáquinas S.A	97,777	133,564
	<u>97,777</u>	<u>133,564</u>

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

Años terminados en diciembre 31,	2003	2002
<b>Ingreso por servicios:</b>		
Tribasacolisa C. A.:		
Servicios de operación y mantenimiento de la autopista	1,398,000	1,096,844
Comisiones	-	203,671
	<u>1,398,000</u>	<u>1,300,515</u>
<b>Gastos:</b>		
Máquinas y Servicios Conmáquinas S. A.:		
Servicios de personal	968,026	867,902
Comisiones	-	69,432
	<u>968,026</u>	<u>937,334</u>

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

# Operadora de Carreteras Opercarreteras S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### N. 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:

- Realizará las actividades de operación de las casetas de peaje, recolección y depósito del dinero recaudado por el peaje.
- Se encargará 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 a alisar la autopista y realizará 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 auxilios, 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.

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

## **Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

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

Con fecha 31 de enero de 2003; Tribasacolisa C. A. y Operadora de Carreteras S.A.; acuerdan realizar un adendum al contrato de fecha 1 de enero de 2001; en la que se establecen que la Concesionaria se obliga a pagar a la Operadora, por concepto de honorarios por los servicios que preste en virtud de este contrato, la suma mensual de US\$116,500 más lo correspondiente al Impuesto al Valor Agregado.

### **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..

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 Conmáquinas S. A. por concepto de los gastos que se originen con el personal asignado a Operadora de Carreteras, adicionalmente se pagará una 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.

# Operadora de Carreteras Opercarreteras S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

**O. 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.

---