

AUDITORES Y CONSULTORES ASOCIADOS

**Río Timbará 428 y Av. del Maestro - Telf.: 2593 901 Fax: 2591 228
Quito - Ecuador**

DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA EJERCICIO ECONOMICO 2.002

**SEÑORES ACCIONISTAS
DE LA COMPAÑÍA
CONSTRUCTORA NACIONAL C.A.**

1. - Hemos examinado el balance general de la compañía CONSTRUCTORA NACIONAL C.A., al 31 de diciembre de 2.002 y los correspondientes estados de resultados, el estado de evolución del patrimonio y el flujo de fondos por el año terminado en esa fecha.
2. - Los estados financieros son de responsabilidad de la administración de la empresa, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base a nuestro examen de auditoría.
- 3.- Nuestro examen fue practicado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de que si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye el examen basándose en pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros.
4. - Consideramos que nuestro examen ofrece una base razonable para nuestra opinión y, por consiguiente comprendió las pruebas necesarias en el proceso contable de los registros y demás procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias.
5. - En nuestra opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la compañía CONSTRUCTORA NACIONAL C.A. Al 31 de diciembre de 2.002, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los mismos que han sido aplicados uniformemente.

AUDITORES Y CONSULTORES ASOCIADOS

**Río Timbará 428 y Av. del Maestro - Telf.: 2593 901 Fax: 2591 228
Quito - Ecuador**

Nuestra opinión respecto al cumplimiento de obligaciones tributarias preparado por Constructora Nacional C.A., auditado por Egatol Cia. Ltda., al 31 de diciembre de 2002 y, requerida por disposiciones legales, se emite por separado.

Quito, 28 de Marzo del 2.003



C.P.A. Dr. Eladio Galarza T.
GERENTE EGATOL CIA. LTDA

Registro Nacional de Auditores
Externos S.C. RNAE N°- 324

ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVO		
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
<u>ACTIVO DISPONIBLE.</u>	NOTA - 3	
Caja		14.70
Fondo Rotativo		958.95
Bancos		<u>173,111.39</u>
Total Activo Disponible		174,085.04
<u>INVERSIONES</u>	NOTA - 4	1,070,490.70
Total Inversiones Temporales		1,070,490.70
<u>ACTIVO EXIGIBLE</u>	NOTA - 5	
Cuentas por Cobrar		473,526.77
(-) Provisión Cuentas Incobrables		<u>0.00</u>
Total Activo Exigible		473,526.77
<u>ACTIVO TRANSITORIO</u>	NOTA - 6	27,215.38
Utilidades Anticipadas		<u>27,215.38</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1,745,317.89
<u>ACTIVO FIJO</u>	NOTA - 7	
Activo Fijo Depreciable		7,082,627.95
(-) Depreciación Acumulada		<u>(3,654,525.38)</u>
Total Activo Depreciable (A)		3,428,102.57
Total Activo no Depreciable (B)		24,908.22
Total Activo Fijo Neto (A+B)		3,453,010.79
TOTAL ACTIVO		<u><u>5,198,328.68</u></u>

Véase las notas que acompañan a los Estados Financieros

ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

(Expresado en dólares americanos)

PASIVO**PASIVO CORRIENTE**

NOTA - 8

Cuentas por Pagar

2,718,334.62**Total Pasivo Corriente**

2,718,334.62

PASIVO A LARGO PLAZO

0.00

Total Pasivo a Largo Plazo

0.00

Total del Pasivo2,718,334.62**PATRIMONIO**

NOTA - 9

Capital Social Pagado

50,000.00

Reservas

1,638,079.73**Subtotal**

1,688,079.73

(-) Pérdidas Acumuladas

(25,631.69)

Utilidad del Ejercicio

817,546.03**Total Patrimonio**2,479,994.07**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**5,198,328.69

Véase las notas que acompañan a los Estados Financieros

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

(Expresado en dólares americanos)

INGRESOS

NOTA - 11

Ingresos Netos Operacionales	10,140,474.36
------------------------------	---------------

EGRESOS**Gastos de Ejecución de Proyectos**

(-) Lago Agrio	6,836,195.15	
Municipio de Esmeraldas	81,031.31	
(-) Costo Taller	46,131.03	
Vicente Maldonado	422,525.44	
Batallón Montufar - San Mateo	1,651.37	
(-) Atacámes	220.94	
Tabiazo	1,712,475.36	
O.C.P. Municipio de Esmeraldas	95,867.93	
Total Gastos		9,196,098.53
Utilidad en Ejercicio		944,375.83
(-) Gastos Administrativos		201,489.76
Total Egresos		742,886.07
(+) Ingresos no Operacionales	103,474.59	
(-) Gastos no Operacionales	<u>-28,814.63</u>	
Total		74,659.96
UTILIDAD NETA		<u>817,546.03</u>

Véase las notas que acompañan a los Estados Financieros

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

(Expresado en dólares americanos)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL PAGADO	RESERVA LEGAL	RESEVA FACULTATIVA	APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVA DE CAPITAL	PÉRDIDAS ACUMULADAS	UTILIDADES	TOTALES
Saldos al 31 de diciembre de 2001	2,000.00	32,273.56	32,820.37	435,402.96	1,149,358.32	-25,631.69	568,227.81	2,194,451.33
Capital Pagado	48,000.00							48,000.00
Reserva Legal		(14,161.30)						-14,161.30
Reserva Facultativa			2,385.82					2,385.82
Utilidades 2001							-568,227.81	-568,227.81
Utilidades 2002							817,546.03	817,546.03
Saldo al 31 de Diciembre del 2002	50,000.00	18,112.26	35,206.19	435,402.96	1,149,358.32	(25,631.69)	817,546.03	2,479,994.07

Véase las notas que acompañan a los estados financieros

ESTADO DE FLUJO DE FONDOS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dólares americanos)

FLUJO DE FONDOS DE LAS OPERACIÓN

Utilidad del Ejercicio	817,546.03	
Depreciaciones	7,333.43	
Total Operaciones		824,879.46

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Disminución de cuentas por Cobrar	-640,468.80	
Disminución Activo Transitorio	-351,586.49	
Disminución en Cuentas por Pagar	-447,805.74	
Disminución Pasivos Acumulados	<u>-639,391.37</u>	
Total Cambios		-2,079,252.40

FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Activos Fijos	590,886.48	
Inversiones	<u>387,223.12</u>	
Total Inversiones		<u>978,109.60</u>

FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Capital Neto de Operaciones		(276,263.34)
Saldo Disponible al Inicio del Año	450,348.38	
Saldo Disponible al Final del Año	<u>174,085.04</u>	

Véase las notas que acompañan a los Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1.- CONSTITUCIÓN Y ACTIVIDADES DE LA COMPAÑIA

Mediante escritura pública de 12 de agosto de 1.974, se constituye la compañía "Constructora Nacional Cia. Ltda.", ante el Notario Duodécimo del cantón Quito, Dr. Jaime Patricio Holivos, con el capital social de un millón de sucres.

El objetivo social es realizar construcciones viales y urbanas en general, el abastecimiento de materiales de construcción, importación, fabricación, procesamiento y venta de materiales para construcción, importación de equipos, consultoría técnica; y, otros que indica la cláusula segunda de la indicada escritura pública.

Así mismo por escritura pública de 25 de octubre de 2.000, se realiza la transformación de la Compañía Constructora Nacional Cia. Ltda., a Constructora Nacional C.A., aumento de capital y reforma del estatuto.

Su capital social se eleva a S/. 50'000.000,00 y su objetivo es la construcción, realizando para ésta todos los actos de comercio que requiera, pudiendo dedicarse también a labores agrícolas, ganaderas y realizar todo acto de comercio para el cumplimiento de sus fines.

El 7 de noviembre de 2002, ante el Dr. Rodrigo Salgado Valdés, Notario Vigésimo Noveno del Cantón Quito, se instrumenta el aumento de Capital y Reforma de Estatutos de la compañía Constructora Nacional C. A.

El Capital Social se eleva en 48,000.00 dólares de los Estados Unidos de América, con el cual se constituye en el monto de UDS 50,000.00 que esta dividido en 5,000.00 sesiones de UDS 10.00 cada uno.

Por lo expuesto, el cuadro de acciones y accionistas está representado, así:

	TOTAL		ACCIONES
Ing. Rafael Armijos H.	4,500	de	10 c/u
Ing. Diego Armijos H.	102	"	"
Dr. Gustavo Garcia	133	"	"
Dr. James Brown H.	133	"	"
Dr. Galo Valdiviezo M.	132	"	"
	5,000		

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 2.- POLITICA CONTABLE.

Las políticas contables de la compañía son las establecidas por la Federación de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

NOTA 3. - ACTIVO DISPONIBLE.

De acuerdo a pruebas de cumplimiento, la auditoría ha verificado en forma secuencial los ingresos y egresos del activo disponible por medio del análisis entre: registros contables, estados bancarios entregados mensualmente por las entidades financieras y las conciliaciones bancarias.

El activo disponible de la compañía al 31 de diciembre del 2.002 está constituido de la siguiente manera:

(Expresado en Dólares Americanos)

Caja	14.70
Fondo Relativo	958,95
Bancos	173,111.39
Total Activo Disponible	174,085.04

NOTA 4.- INVERSIONES TEMPORALES

La compañía como sana política monetaria coloca dinero a través de inversiones temporales de alta liquidez para cubrir cualquier momento sus necesidades de recursos frescos en efectivo.

El saldo al cierre del ejercicio está representado por la cantidad de USD 1'070,490.70

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 5.- ACTIVO EXIGIBLE

Luego de los correspondientes estudios, se ha concluido que la cartera activa de la empresa no tiene vencimientos que no estén cobrados, por lo que, la administración contable no ha tenido necesidad de crear reservas para cuentas malas.

El saldo está representado por:

Cuentas por Cobrar:

Clientes	2,580.75
Empleados	11,660.62
Anticipos Compras	13,468.16
Cuentas por Cobrar	75,000.00
Anticipos Obreros	8,259.00
Ministerio de Finanzas (impuestos)	123,292.86
Proveedores Comerciales	<u>239,265.38</u>
Total Activo Exigible	<u><u>473,526.77</u></u>

Debemos anotar que en la cuenta "Ministerio de Finanzas", se ubica el saldo de 123,292.86, se debe compensar con posibles impuestos del 2.003, o realizar compensación de créditos en las cuentas del pasivo.

NOTA 6.- ACTIVO TRANSITORIO

El saldo de la cuenta está constituido de la siguiente manera:

Anticipos a Utilidades	<u>27,215.38</u>
Total Activo Transitorio	<u><u>27,215.38</u></u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 7.- ACTIVO FIJO

Los activos fijos de la compañía están registrados al costo histórico y sus correspondientes depreciaciones. Han seguido todo el proceso de ajustes en base a las normas sobre esta materia.

El desglose de la cuenta está representada de la siguiente manera:

<u>ACTIVO</u>	<u>VALOR</u>		<u>VALOR</u>
<u>DESPRECIABLE</u>	<u>HISTORICO</u>	<u>(-)DEPRECIACION</u>	<u>ACTUAL</u>
Maquinaria Y Equipo Caminero	4'133,920.58	1'854,772.46	2'279,148.12
Muebles, Maquinaria, Enceres de ofc.	52,171.19	34,864.11	17,307.08
Herramientas – Equipo Taller	157,599.34	56,826.62	100,772.72
Vehículos	<u>2'738,936.84</u>	<u>1'708,062.19</u>	<u>1'030,574.65</u>
Total Activo Depreciable	7'082,627.95	3'654,525.38	3'428,102.57

ACTIVO NO DEPRECIABLE

Terrenos	3,519.97
Finca	21,388.25
Total Activo no Depreciable	<u>24,908.22</u>
Total Activo Fijo	<u>3'453,010.79</u>

NOTA 8.- PASIVO CORRIENTE.

Estudiadas las diferentes cuentas que conforma la cartera pasiva de corto plazo, hemos verificado que sus contabilizaciones son correctas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La cartera pasiva está representada por los siguientes rubros:

CARTERA PASIVA**CUENTAS POR PAGAR**

Proveedores	325,785.89
Anticipos a Clientes	1'668,209.50
Sueldos por Pagar	3,397.02
I.E.S.S por Pagar	4,777.18
Beneficios Sociales	17,768.69
Ministerio de Finanzas	54,515.25
Utilidades por Pagar	413,535.21
Otras Cuentas por Pagar	230,345.88
Total Pasivo Corriente	<u>2'718,334.62</u>

NOTA 9.- DEL PATRIMONIO

Luego de los respectivos estudios de las cuentas del mayor de los rubros que conforma el patrimonio, se debe indicar que se ha seguido el proceso contable bajo la norma de consistencia.

Los saldos al 31 de diciembre son los siguientes:

Capital Pagado	50,000.00
Reserva Legal	18,112.26
Reserva Facultativa	35,206.19
Fondo para Futura Capitalización	435,402.96
Capital Adicional	1'149,358.32
Pérdidas Acumuladas	(25,631.69)
Utilidad del 2.002	817,546.03
Total Patrimonio	<u>2'479,994.07</u>

NOTA 10. - RESERVA LEGAL.

La ley de compañías del Ecuador determina que de las utilidades en caso de haberlas, se transfiera a reserva legal el 10 % de la utilidad anual, hasta que la reserva llegue al menos del 25 % del capital social.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto para incremento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

NOTA 11. - ESTADO DE RESULTADOS

Del estudio de las cuentas del estado de resultados se puede distinguir que se sustenta en los principios de materialidad, agrupación y consistencia de presentación.

El estado de pérdidas y ganancias en forma resumida está constituido de la siguiente manera:

INGRESOS

Ingresos Netos	10'140,474.36
----------------	---------------

EGRESOS**EJECUCION DE PROYECTOS**

Lago Agrio	6'836,195.15
Proyecto Municipio de Esmeraldas	81,031.31
Costo Taller	46,131.03
Batallón Montúfar – San Mateo	1,651.37
Batallón Montúfar – P. Vic. Maldonado	422,525.44
Atacames - Tambiazo	220.94
San Mateo – Río Verde	1'712,475.36
O.C.P. – Municipio Esmeraldas	<u>95,867.93</u>

Total Inversión en Ejecución de Proyec.	<u>9'196,098.53</u>
---	---------------------

Utilidad en Ejecución	944,375.83
(-) Gastos Administrativos	<u>- 201,489.76</u>
Utilidad en Operación	742,886.07
(+) Ingresos no Operacionales	103,474.59
(-) Egresos no Operacionales	<u>- 28,814.63</u>

Utilidad Neta del Ejercicio 2.002	<u><u>817,546.03</u></u>
-----------------------------------	--------------------------

NOTA 12.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2.002 y la fecha de recepción de los estados financieros el 12 de marzo del 2.003, no se produjeron eventos que pudieran tener efecto significativo sobre estos estados financieros en opinión de la administración de la compañía.