

# AUDITORES Y CONSULTORES ASOCIADOS

Rio Timbará 429 y Av. del Maestro - Tel.: 2593 901 Fax: 2591 228  
Quito - Ecuador

## **DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA EJERCICIO ECONOMICO 2.005**

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 2.005 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 2.005, los resultados de sus operaciones y sus flujos de fondos 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.

6.- Nuestra opinión respecto al cumplimiento de obligaciones tributarias preparado por Constructora Nacional C.A., auditado por Egatol Cia. Ltda., al 31 de diciembre de 2005 y, requerida por disposiciones legales, se emite por separado, para la Junta de Accionistas y copia para el Servicio de Rentas Internas (SRI).

Quito, 7 de abril del 2.006



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

Registro Nacional de Auditores  
Externos S.C. RNAE N°- 324  
Registro Nacional de Contadores  
N° 3612

**CONSTRUCTORA NACIONAL C.A.  
ESTADO DE SITUACION**

3

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

**(Expresado en dólares americanos)**

<b>ACTIVO</b>			
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>			
<b><u>ACTIVO DISPONIBLE.</u></b>	NOTA - 3		
Caja		67,239.83	
Fondo Rotativo		10,230.31	
Bancos		<u>164,375.43</u>	
<b>Total Activo Disponible</b>			<b>241,845.57</b>
<b><u>INVERSIONES</u></b>	NOTA - 4	<u>3,469,876.59</u>	
<b>Total Inversiones Temporales</b>			<b>3,469,876.59</b>
<b><u>ACTIVO EXIGIBLE</u></b>	NOTA - 5		
Cuentas por Cobrar		1,050,113.77	
(-) Provisión Cuentas Incobrables		<u>0.00</u>	
<b>Total Activo Exigible</b>			<b>1,050,113.77</b>
<b><u>ACTIVOS TRANSITORIO</u></b>	NOTA - 6		
Importaciones en Tránsito		<u>301,879.98</u>	
<b>Total Activo Transitorio</b>			<b>301,879.98</b>
<b><u>INVENTARIOS</u></b>	NOTA - 7		
Materiales y Obras en Proceso		<u>165,128.15</u>	
<b>Total Inventarios</b>			<u><b>165,128.15</b></u>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>5,228,844.06</b>
<b><u>ACTIVO FIJO</u></b>	NOTA - 8		
Activo Fijo Depreciable		7,542,709.39	
(-) Depreciación Acumulada		<u>(6,252,224.28)</u>	
<b>Total Activo Depreciable (A)</b>			<b>1,290,485.11</b>
<b>Total Activo no Depreciable (B)</b>			<u><b>152,208.23</b></u>
<b>Total Activo Fijo Neto (A+B)</b>			<u><b>1,442,693.34</b></u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>			<u><u><b>6,671,537.40</b></u></u>

Véase las notas que acompañan a los Estados Financieros

CONSTRUCTORA NACIONAL C.A.  
ESTADO DE SITUACION

4

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en dólares americanos)

<b>PASIVO</b>		
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>	NOTA - 9	
Cuentas por Pagar		<u>2,044,569.39</u>
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>2,044,569.39</b>
<b><u>PASIVO A LARGO PLAZO</u></b>	NOTA - 10	<u>1,000,000.00</u>
<b>Total Pasivo a Largo Plazo</b>		<u>1,000,000.00</u>
<b>Total del Pasivo</b>		<b>3,044,569.39</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>	NOTA - 11	
Capital Social Pagado		545,160.00
Reservas		<u>1,755,702.97</u>
<b>Subtotal</b>		<b>2,300,862.97</b>
(-) Pérdidas Acumuladas		(9,577.57)
Utilidad del Ejercicio		<u>1,335,682.61</u>
<b>Total Patrimonio</b>		<u>1,326,105.04</u> <b>3,626,968.01</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><u>6,671,537.40</u></u>

Véase las notas que acompañan a los Estados Financieros

**CONSTRUCTORA NACIONAL C.A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

5

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

**(Expresado en dólares americanos)**

**INGRESOS**

Ingresos Netos Operacionales	5,156,746.86	
(+) Otros Ingresos no Operacionales	<u>247,438.43</u>	
Total Ingresos		5,404,185.29

**EGRESOS**

Ingresos Netos Operacionales	3,805,342.43	
(+) Otros Ingresos no Operacionales	<u>3,012.99</u>	
Total Egresos		3,808,355.42

**GASTOS**

**Gastos Administrativos Generales**

Sueldos	43,496.95	
Servicios	180,014.98	
Suministros y Materiales	4,678.32	
Impuestos y Contribuciones	10,835.49	
Otros Gastos	<u>21,121.52</u>	
Total Gastos de Administración y Generales		<u>260,147.26</u>

Total Egresos		4,068,502.68
---------------	--	--------------

**UTILIDAD NETA**

1,335,682.61

Véase las notas que acompañan a los Estados Financieros

CONSTRUCTORA NACIONAL C.A.

6

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en dólares americanos)

DESCRIPCION	CAPITAL PAGADO	RESERVA LEGAL	RESEVA FACULTATIVA	RESERVA FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVA DE CAPITAL	PÉRDIDAS ACUMULADAS	UTILIDADES DEL EJERCICIO	TOTALES
Saldo al 31 de Diciembre del 2004	545,160.00	102,831.87	64,908.71	435,402.96	1,149,358.32	-14,703.90	69,731.83	2,352,689.79
Reserva Legal		3,201.11						3,201.11
Pérdidas Acumuladas						5,126.33		5,126.33
Utilidades							1,265,950.78	1,265,950.78
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2005</b>	<b>545,160.00</b>	<b>106,032.98</b>	<b>64,908.71</b>	<b>435,402.96</b>	<b>1,149,358.32</b>	<b>-9,577.57</b>	<b>1,335,682.61</b>	<b>3,626,968.01</b>

Véase las notas que acompañan a los estados financieros

**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS**

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

*(Expresado en dólares americanos)***FLUJO DE FONDOS DE LAS OPERACIONES**

Utilidad del Ejercicio	1,335,682.61	
Depreciaciones	<u>5,132.64</u>	
<b>Total Operaciones</b>		<b>1,340,815.25</b>

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS**

Cuentas por Cobrar	430,687.09	
Inventarios	-540,437.72	
Cuentas por Pagar	259,434.33	
Pasivos Acumulados	<u>409,030.63</u>	
<b>Total Cambios</b>		<b>558,714.33</b>

**FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Activo Fijo	(218,524.78)	
Inversiones	<u>1,939,081.17</u>	
<b>Total Inversiones</b>		<b><u>1,720,556.39</u></b>

**FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Capital Neto de Operaciones		(178,973.19)
Saldo Disponible al Inicio del Año	420,818.76	
Saldo Disponible al Final del Año	241,845.57	

Véase las notas que acompañan a los Estados Financieros

**CONSTRUCTORA NACIONAL C.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

8

**NOTA 1.- CONSTITUCIÓN Y ACTIVIDADES DE LA COMPAÑÍA.**

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 esto 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 acciones de UDS 10.00 cada uno.

Y, mediante escritura pública de 16 de octubre de 2003 ante el Dr. Rodrigo Salgado Valdés, Notario Vigésimo Noveno, realiza el aumento de capital y reforma de estatutos de 50.000,00 dólares a 545.160,00 efecto de esta instrumentación se emitirán adicionalmente 49.516 acciones de 10.00 dólares cada una.

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

ACCIONISTAS ACCIONES	CAPITAL ACTUAL	AUMENTO	TOTAL CAPITAL	
Ing. Rafael Armijos H.	45.000,00	445.640,00	490.640,00	49.064
Ing. José Rafael Armijos B.	1.330,00	13.170,00	14.500,00	1.450
Sra. Ana María Armijos B.	1.330,00	13.170,00	14.500,00	1.450
Srta. María Teresa Armijos B.	1.320,00	13.070,00	14.390,00	1.439
Sra. María Dolores B.	1.020,00	10.110,00	11.130,00	1.113
	50.000,00	495.160,00	545.160,00	54.516

**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. 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.

Las cantidades que a continuación se describen a través de cada una de las notas, están representadas por las cifras que constan en los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2005, y, que han sido materia de estudio de la presente auditoría.

**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 en razón de esto las conciliaciones bancarias.

El activo disponible de la compañía al 31 de diciembre del 2.005 está constituido de la siguiente manera:

( Expresado en Dólares Americanos)

Caja	67,239.83
Fondo Relativo	10,230.31
Bancos	164,375.43
	<hr/>
Total Activo Disponible	241,845.57
	<hr/>

**NOTA 4.- INVERSIONES TEMPORALES.**

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

El saldo al cierre del ejercicio está representado por la cantidad de 3'469,876.59 según estados financieros

**CONSTRUCTORA NACIONAL C.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

10

**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:**

Cientes	11,618.18
Socios	568,080.25
Empleados	52,222.54
Anticipos a Proveedores Comerciales	219,505.16
Anticipos Obreros	8,464.89
S.R.I. Retenciones en la Fuente	61,019.79
S.R.I. Crédito Fiscal	20,112.56
Anticipos a Proveedores Técnicos	89,090.40
Otras Cuentas por Cobrar	<u>20,000.00</u>
<b>Total Activo Exigible</b>	<b><u>1'050,113.77</u></b>

**NOTA 6.- ACTIVO TRANSITORIO.**

Esta cuenta de mayor está representada por la cantidad de 301,879.98 que tiene el carácter de transitoriedad por la importación de maquinaria.

**NOTA 7.- ACTIVO REALIZABLE.**

La Compañía para el proceso de sus operaciones cuenta con un inventario de bienes fungibles; así también, el rubro obras en proceso a la que se le viene debitando los insumos y materiales que las obras requieren.

Los saldos están representados por los siguientes valores:

Inventario de Materiales	163,523.30
Obras en Proceso	<u>1,604.85</u>
<b>Total Activo Realizable</b>	<b><u>165,128.15</u></b>

**CONSTRUCTORA NACIONAL C.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

11

**NOTA 8.- 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 FIJO</u>	<u>VALOR</u>	<u>(-)DEPRECIACION</u>	<u>VALOR</u>
<u>DEPRECIABLE</u>	<u>HISTORICO</u>	<u>ACUMULADA</u>	<u>ACTUAL</u>
Maquinaria Y Equipo Caminero	4'324,769.61	3'571,939.38	752,830.23
Herramientas y Equipo Taller	164,508.26	89,197.70	75,310.56
Vehículos	2'986,009.85	2'542,274.44	443,735.41
Muebles y Enseres	65,843.67	47,114.84	18,728.83
Equipo de Computación	1,578.00	1,697.92	(-) 119.92
Total Activo Fijo Depreciable (A)	7'542,709.39	6'252,224.28	1'290,485.11
<b><u>ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE</u></b>			
Terrenos	125,819.98		
Inversiones y Adecuaciones Finca	26,388.25		
Total Activo Fijo no Depreciable (B)			152,208.23
Total Activo Fijo (A+B)			<u>1'442,693.34</u>

**NOTA 9.- PASIVO CORRIENTE O DE CORTO PLAZO**

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

La cartera pasiva está representada por los siguientes rubros:

**CARTERA PASIVA**

**CUENTAS POR PAGAR**

Proveedores	190,335.95
Anticipo Clientes	1'662,730.71
Sueldos por Pagar	6,668.76
I.E.S.S.	7,846.57
Beneficios Sociales	7,364.65
Ministerio de Finanzas (SRI)	37,097.53
Dividendos por Pagar	131,983.21
Otras Cuentas por Pagar	542.01
	<hr/>
Total Pasivo Corriente	<u>2'044,569.39</u>

La cuenta más significativa del grupo es la de "Anticipos de Clientes", se sustenta en desembolsos que realizan las diferentes entidades que utilizan los servicios de construcción de varias obras a nivel nacional.

**NOTA 10.- PASIVO A LARGO PLAZO.**

Se refiere al anticipo del M.O.P. Proyecto Jivino - Shushufindi para obras de construcción.

El saldo al 31 - 12 - 05, está representado por la cantidad de 1'000,000.00 dólares americanos.

**NOTA 11.- 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 y propiedad.

**CONSTRUCTORA NACIONAL C.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

13

Los saldos al 31 de diciembre son los siguientes:

Capital Pagado	545,160.00
Reserva Legal	106,032.98
Reserva Facultativa	64,908.71
Fondo para Futura Capitalización	435,402.96
Capital Adicional	1'149,358.32
Pérdidas Acumuladas	(9,577.57)
Utilidad del 2.005	1'335,682.61
	<hr/>
Total Patrimonio	<u>3'626,968.01</u>

**NOTA 12. - 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.

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

**NOTA 13. - ESTADO DE RESULTADOS**

Del análisis 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:

**CONSTRUCTORA NACIONAL C.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

14

<b><u>INGRESOS</u></b>	<b><u>5'404,185.29</u></b>	
Total Ingresos Operacionales		5'404,185.29

**EGRESOS OPERACIONALES**

**Costos Proyectos**

Costo de Vetas	106,276.50	
Proyecto Tonchigue	1'626,500.82	
Asfalto Circ. La Laguna	104,254.19	
Infraestructura y Trabajos	390,998.71	
Costo Taller	42,947.28	
Proy. Lago Agrio y Jumboqui	864,020.01	
Asfalto Calles Esmeraldas	212,040.69	
Asf. Unidad Construc. Petro	64.28	
Asf. Calle Cofones	61,362.16	
Asf. Colegio Francés	13,460.21	
Asf. Patro 3° Zona Naval	15,073.01	
Proyct. Jivino Shushufindi	<u>368,344.57</u>	

Total Costos Operacionales		<u>3'805,342.43</u>
----------------------------	--	---------------------

Utilidad de Ejecución		1'598,842.86
-----------------------	--	--------------

**(-) GASTOS**

Gastos Administrativos y Generales	260,147.26	
Gastos no Operación	<u>3,012.99</u>	
Total Gastos		<u>263,160.25</u>

Utilidad en Operación		<u>1'335,682.61</u>
-----------------------	--	---------------------

**NOTA 14.- DERECHO DE AUTOR**

De las indicaciones proporcionadas por la administración de la compañía, se ha manifestado que existe el cuidado necesario sobre esta materia.

**NOTA 15.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2.005 y la fecha de recepción de los estados financieros el 24 de marzo del 2.006, no se produjeron eventos que pudieran tener efecto significativo sobre estos estados financieros en opinión de la administración de la compañía.