

COSURCA C. A.

CONTENIDO

DICTAMEN DEL AUDITOR

ESTADOS FINANCIEROS

- Estado de Situación (Comparativos)
- Estado de Resultados (Comparativos)

ANÁLISIS DEL HABER SOCIAL

- Extracto del Acta de Constitución
- Extracto de los Estatutos
- Examen del Libro de Acciones

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

- Evolución del Patrimonio
- Cambio en la posición Financiera

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRACTICAS CONTABLES

- Activos
- Pasivos
- Patrimonio

ANÁLISIS FINANCIERO

- Relaciones Evaluatorias

COSURCA C. A.

DICTAMEN DEL AUDITOR

A la Junta General de Accionistas y Gerente General de Cosurca C. A. Al 14 de marzo del 2001.

He realizado el examen del Estado de Situación, Estado de Resultados, y Capital Social al 31 de diciembre del 2000, el mismo que se efectuó de acuerdo a las normas de Auditoría generalmente aceptadas, y, por lo tanto incluye pruebas de los registros de Contabilidad y procedimientos que consideré necesarios aplicarlos a las circunstancias.

En mi opinión, el Estado de Situación, Resultados, y Capital Social que se adjuntan, presentan razonablemente la situación financiera de la compañía COSURCA C. A. al 31 de diciembre del 2000, así como los resultados de sus operaciones por el año que terminó, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, aplicados sobre bases consistentes.

El impuesto a la Renta y Valor Agregado, han sido liquidados en su oportunidad, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

Los anexos se han sujetado a las pruebas selectivas y otros procedimientos de Auditoría aplicados en este examen de los Estados Financieros ya indicados, y se encuentran presentados de una manera razonable.

Atentamente,



Ing. Com. Gustavo León J.
AUDITOR EXTERNO
RESOLUCIÓN SCRNAE - 014

COSURCA C. A.
ESTADO DE SITUACION COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

| DETALLE | AÑOS | | VARIACION | | % | | RAZON | |
|---------------------------|------------------|------------------|-----------|-----------|-----|-------|-------|------|
| | 2000 | 1999 | (+) | (-) | (+) | (-) | (+) | (-) |
| ACTIVO | | | | | | | | |
| CORRIENTE | | | | | | | | |
| CAJA | 20451,88 | | | | | | | |
| BANCOS | 50174,02 | 171827,07 | | 121653,05 | | 71 | | 0,29 |
| FONDO ROTATIVO | 1169,54 | 2215,06 | | 1045,52 | | 47 | | 0,53 |
| INVERSIONES | 26781,56 | 90404,77 | | 63623,21 | | 70 | | 0,30 |
| VARIOS DEUDORES | 260667,02 | 183092,61 | 77574,41 | | 42 | | 1,42 | |
| INVENTARIOS | 4294,69 | 48249,24 | | 43954,55 | | 91,1 | | 0,09 |
| | 363538,71 | 495788,75 | | 132250,04 | | 26,7 | | 0,73 |
| FIJOS | | | | | | | | |
| EDIFICIOS | 14516,91 | 14801,64 | | 284,73 | | 1,9 | | 0,98 |
| DEP ACUM. DE EDIFICIOS | -4677,51 | -4775,43 | 97,92 | | -2 | | 0,98 | |
| MAQUINARIA Y EQUIPOS | 1338021,34 | 1233029,07 | 104992,27 | | 9 | | 1,09 | |
| DEP. ACUM. MAQ. Y EQUIPOS | -702673,44 | -803123,18 | 100449,74 | | -13 | | 0,87 | |
| VEHICULOS | 385467,87 | 259937,92 | 125529,95 | | 48 | | 1,48 | |
| DEP ACUM. DE VEHICULOS | -194260,34 | -120594,35 | 73665,99 | | | -61,1 | | 1,61 |
| HERRAMIENTAS | 1336,19 | 2769,31 | | 1433,12 | | 51,8 | | 0,48 |
| DEP. ACUM. HERRAMIENTAS | -1336,17 | -2739,08 | 1402,91 | | -51 | | 0,49 | |
| MUEBLES DE OFICINA | 4195,12 | 3872,79 | 322,33 | | 8 | | 1,08 | |
| DEP. ACUM. MUEB. OFICINA | -2311,25 | -1919,9 | 391,35 | | | -20,4 | | 1,20 |
| EQUIPO DE OFICINA | 5802,42 | 5851,78 | | 49,36 | | 0,8 | | 0,99 |
| DEP. ACUM. EQUIPO OFICINA | -3650,11 | -4061,92 | 411,81 | | -10 | | 0,90 | |
| TERRENOS | 16,46 | 34,11 | | 17,65 | | 51,7 | | 0,48 |
| | 840447,49 | 583082,76 | 257364,73 | | 44 | | 1,44 | |

DIFERIDO

| | | | | | | | | |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-----------|----------|----|-------|------|------|
| IMPUESTOS ANTICIPADOS | 9763,98 | 23568,47 | | 13804,49 | | 58,57 | | 0,41 |
| ANTICIPOS | 27859,16 | 21098,78 | 6760,38 | | 32 | | 1,32 | |
| | <u>37623,14</u> | <u>44667,25</u> | | 7044,11 | | 15,77 | | 0,84 |
| TOTAL ACTIVO | <u>1241609,34</u> | <u>1123538,76</u> | 118070,58 | | 11 | | 1,11 | |

| DETALLE | AÑOS | | VARIACION | | % | | RAZON | |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-----------------|--------------|------------|-------------|-------------|
| | 2000 | 1999 | (+) | (-) | (+) | (-) | (+) | (-) |
| PASIVO | | | | | | | | |
| CORRIENTE | | | | | | | | |
| CUENTAS POR PAGAR | 166027,11 | 32850,6 | 133176,51 | | 405,40 | | 5,05 | |
| DOCUMENTOS POR PAGAR | 40,6 | 16536,43 | | 16495,83 | | 99,75 | | |
| OBLIGACIONES PATRONALES | 7780,39 | 11661,48 | | 3881,09 | | 33,28 | | 0,67 |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 4092,76 | 28075,51 | | 23982,75 | | 85,42 | | 0,15 |
| | 177940,86 | 89124,02 | 88816,84 | | 99,66 | | 2,00 | |
| LARGO PLAZO | | | | | | | | |
| DOCUMENTOS POR PAGAR | | 100612,96 | | | | | | |
| TOTAL PASIVO | 177940,86 | 189736,98 | | 11796,12 | | 6,2 | | 0,94 |
| PATRIMONIO | | | | | | | | |
| CAPITAL SOCIAL | 24513,00 | 50804,44 | | 26291,44 | | 51,8 | | 0,48 |
| RESERVAS | 65876,29 | 136388,95 | | 70512,66 | | 51,7 | | 0,48 |
| CAPITAL ADICIONAL | 773246,08 | 293421,61 | 479824,47 | | 163,53 | | 2,64 | |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 112938,04 | 453186,78 | | 340248,74 | | 75,1 | | 0,25 |
| UTILIDAD NO DISTRIBUIDA | 87095,07 | | | | | | | |
| | 1063668,48 | 933801,78 | 129866,7 | | 13,91 | | 1,14 | |
| TOTAL PASIVO + PATRIMONIO | 1241609,34 | 1123538,76 | 118070,58 | | 10,51 | | 1,11 | |

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

COSURCA C. A.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

| DETALLE | AÑOS | | VARIACION | | % | | RAZON | |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------|-------|-------|------|
| | 2000 | 1999 | (+) | (-) | (+) | (-) | (+) | (-) |
| INGRESOS | | | | | | | | |
| CONTRATOS | 123025,81 | 483386,15 | | 360360,34 | | 74,55 | | 0,25 |
| OTROS INGRESOS | 65275,94 | 48094,79 | 17181,15 | | 35,72 | | 1,36 | |
| TOTAL INGRESOS | 188301,75 | 531480,94 | | 343179,19 | | 64,57 | | 0,35 |
| GASTOS OPERACIONALES | | | | | | | | |
| GASTOS DE ADMINISTRACION | 58267,88 | 78294,16 | | 20026,28 | | 25,58 | | 0,74 |
| UTILIDAD OPERACIONAL | 130033,87 | 453186,78 | | 323152,91 | | 71,31 | | 0,29 |
| GASTOS FINANCIEROS | 17095,83 | | | | | | | |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 112938,04 | 453186,78 | | | | | | |

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

COSURCA C. A.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PUBLICA

- NOMBRE:** Constructora del Sur C. A. "COSURCA".
- ORGANIZADA:** El 9 de Marzo de 1976, de acuerdo a la Leyes del Ecuador
- DOMICILIO:** Ciudad de Loja, Provincia de Loja, País – Ecuador.
- DURACIÓN:** El plazo de duración será de 50 años contados desde el 1 de Marzo de 1976..
- OBJETO:** La Compañía entre sus principales finalidades tiene: Construcción de edificios, Carreteras, Canales de riego, Obras de Arte, Urbanizaciones, Saneamiento y toda obra de Ingeniería Civil y arquitectónica, para cumplir su objetivo la empresa adquirirá bienes inmuebles, equipos, maquinarias, y otros requeridos para esta actividad.
- CAPITAL SOCIAL:** El Capital Social inicial de la empresa fue de S/.1'500.000 sucres dividido en mil quinientas acciones de mil sucres cada una, el Capital actual es de \$ 24.513 dólares, según escritura del 11 de Octubre de 1991.

Fuente: Archivo de la Empresa.

COSURCA C. A.

EXTRACTO DE LOS ESTATUTOS

DEL CONSEJO ADMINISTRATIVO.

El consejo administrativo estará integrado por cinco miembros: El presidente, Vicepresidente y tres vocales.

Entre sus atribuciones tenemos: someter a consideración el plan financiero, autorizar operaciones que pasen de dos millones de sucres, autorizar la compra de maquinaria y equipos, crear departamentos administrativos, contratar técnicos, sugerir cambios en la reglamentación estatutaria, etc.

DEL GERENTE GENERAL.

El Gerente General será nombrado por la Junta General y tiene la representación judicial y extrajudicial de la empresa y tendrá una duración de dos años en sus funciones. Entre sus atribuciones tenemos: Orientar las labores administrativas, dirigir los negocios y la gestión económica, presentación de los estados económicos, etc.

Fuente: Archivo de la Empresa.

LISTA DE ACCIONISTAS DE CONSTRUCTORA DEL SUR C.A.
" COSURCA "

| N O M B R E S | | | | NUMERO DE ACCIONES | TOTAL DE ACCIONES | PORCENTAJE |
|-------------------------|-------------|------------|-------------|-----------------------|----------------------|------------|
| 1 SRA. | GUILLERMINA | AGUIRRE | APOLO | 51.912 | 2.076.48 | 8.47 % |
| 2 DRA | PATRICIA | AGUIRRE | ESPINOZA | 1.000 | 40.32 | 0.16 % |
| 3 SR. | ANIRAL | ALVAREZ | SARMIENTO | 3.000 | 120.00 | 0.49 % |
| 4 ING. | ERNESTO | ARMIJOS | VEINTIMILLA | 1.000 | 40.00 | 0.16 % |
| 5 SRTA. | SONIA | BELTRAN | BELTRAN | 1.004 | 40.16 | 0.16 % |
| 6 SRTA. | LORENA | BELTRAN | RODRIGUEZ | 5.600 | 224.00 | 0.91 % |
| 7 SRA. | ALICIA | BELTRAN | VALAREZO | 4.000 | 192.00 | 0.78 % |
| 8 ING. | JOSE | BELTRAN | VALAREZO | 4.800 | 192.00 | 0.78 % |
| 9 SRA. | SUSANA | BELTRAN | VALAREZO | 5.600 | 224.00 | 0.91 % |
| 10 SRA. | TANIA | BELTRAN | VALAREZO | 4.800 | 192.00 | 0.78 % |
| 11 CAP. | LEONARDO | BELTRAN | VALAREZO | 5.600 | 224.00 | 0.91 % |
| 12 SR. | RODRIGO | BELTRAN | VALAREZO | 2.400 | 96.00 | 0.39 % |
| 13 SRA. | TERESA | BENAVIDES | CELI | 4.500 | 180.00 | 0.73 % |
| 14 DR. | VICENTE | BURNEO | ARIAS | 7.560 | 302.40 | 1.23 % |
| 15 ECON. | OSWALDO | BURNEO | CASTILLO | 30.000 | 1.203.52 | 4.91 % |
| 16 SR. | VICTOR A. | BURNEO | VALDIVIESO | 7.900 | 319.20 | 1.30 % |
| 17 LCDO. | OSWALDO | BURNEO | VALDIVIESO | 48.312 | 1.852.48 | 7.56 % |
| 18 LEBO. | PID O. | CUEVA | PUERTAS | 10.920 | 436.80 | 1.78 % |
| 19 SRA. | SILVIA | EGUIGUREN | ARIAS | 38.304 | 1.532.16 | 6.25 % |
| 20 ING. | RUBEN | EGUIGUREN | ARIAS | 38.304 | 1.532.16 | 6.25 % |
| 21 ING. | RAMON | EGUIGUREN | BURNEO | 57.960 | 2.318.40 | 9.46 % |
| 22 LCDO. | AUGUSTO | EGUIGUREN | EGUIGUREN | 6.720 | 268.80 | 1.10 % |
| 23 DR. | FRANKLIN | ESPINOZA | VELEZ | 1.000 | 40.32 | 0.16 % |
| 24 ING. | IVAN | RIOFRIO | ULLAURI | 50.464 | 2.338.56 | 9.54 % |
| 25 ARO. | MARCELO | RODRIGUEZ | PALACIOS | 66.276 | 2.651.04 | 10.81 % |
| 26 ING. | NESTOR | SILVERIO | JIMENEZ | 9.940 | 397.60 | 1.62 % |
| 27 ING. | VINICIO | SUAREZ | BERNEO | 1.680 | 67.20 | 0.27 % |
| 28 HRDOS. | EDUARDO | UNDA | BUSTAMANTE | 60.480 | 2.419.20 | 9.87 % |
| 29 ARO. | JAJME | VALDIVIESO | BURNEO | 3.000 | 120.00 | 0.49 % |
| 30 DR. | JOSE | VALDIVIESO | BURNEO | 3.000 | 120.00 | 0.49 % |
| 31 ING. | JAVIER L. | VALDIVIESO | BURNEO | 3.000 | 120.00 | 0.49 % |
| 32 ING. | ALEJO | VALDIVIESO | CARRION | 57.780 | 2.311.20 | 9.43 % |
| 33 LCDO. | JAVIER | VALDIVIESO | CARRION | 6.300 | 252.00 | 1.03 % |
| EN PODER DE ACCIONISTAS | | | | 611.100 | 24.444.00 | 99.72 |
| C O S U R C A | | | | 1.725 | 69.00 | 0.28 |
| SUMA TOTAL DE ACCIONES | | | | 612.825 | 24.513.00 | 100.00 |

COSURCA C.A.
 CUADRO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

| DETALLE | CAPITAL SOCIAL | RESERVAS | CAPITAL ADICIONAL | UTILIDAD | PATRIMONIO | |
|-------------------|-----------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|------|
| | | | | | 2000 | 1999 |
| CAPITAL SOCIAL | 24513,00 | | | | | |
| RESERVAS | | 65876,29 | | | | |
| CAPITAL ADICIONAL | | | 773246,08 | | | |
| UTILIDADES | | | | 200033,11 | | |
| SUMAN | 24513,00 | 65876,29 | 773246,08 | 200033,11 | 1063668,48 | |
| CAPITAL SOCIAL | 50804,44 | | | | | |
| RESERVAS | | 136388,95 | | | | |
| CAPITAL ADICIONAL | | | 293421,61 | | | |
| UTILIDADES | | | | 453186,78 | | |
| SUMAN | 50804,44 | 136388,95 | 293421,61 | 453186,78 | 933801,78 | |

EL PATRIMONIO SE INCREMENTA EN 13 % CON RELACION AL AÑO ANTERIOR
 LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

COSURCA C.A.
 CUADRO DE EVOLUCION DEL CAPITAL DE TRABAJO
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

| DETALLE | 2000 | | 1999 | | VARIACION | |
|--------------------|----------------|-----------|-----------------|-----------|-----------|-----------|
| | PARCIAL | TOTAL | PARCIAL | TOTAL | (+) | (-) |
| ACTIVO | | | | | | |
| CORRIENTE | | 363538,71 | | 495788,74 | | 132250,03 |
| DISPONIBLE | 98577 | | 264446,9 | | | |
| EXIGIBLE | 260667,02 | | 183092,61 | | | |
| REALIZABLE | <u>4294,69</u> | | <u>48249,23</u> | | | |
| PASIVO | | | | | | |
| CORRIENTE | | 177940,86 | | 89124,02 | 88816,84 | |
| EXIGIBLE | 177940,86 | | 89124,02 | | | |
| CAPITAL DE TRABAJO | | 185597,85 | | 406664,72 | | 221066,87 |

EL CAPITAL DE TRABAJO DISMINUYE EN 54 % CON RELACION AL AÑO ANTERIOR
 LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

PRACTICAS CONTABLES

1. ACTIVOS

1.1. DISPONIBLE

Este grupo representa las cuentas de Caja, Bancos, Fondo Rotativo e Inversiones que la empresa dispone. El registro y control se lleva en libros principales y auxiliares que presenta el movimiento de las operaciones. Las cuentas bancarias y fondo rotativo son conciliadas mensualmente. El saldo al 31 de Diciembre del 2000 es:

| | |
|----------------|---------------------|
| CAJA | 20451,88 |
| FONDO ROTATIVO | 1169,54 |
| BANCOS | 50174,02 |
| INVERSIONES | <u>26781,56</u> |
| SUMAN: | \$ 98.577,00 |

1.2. EXIGIBLE

Este grupo está compuesto por las planillas por cobrar, fondos en garantía y depósitos otorgados en garantía, generados por la actividad de la empresa. Estas cuentas se llevan en Registros Principales y Auxiliares. El saldo al 31 de Diciembre del 2000 es:

| | |
|--------------------------|----------------------|
| FONDO EN GARANTIA | \$ 260.667,02 |
|--------------------------|----------------------|

1.3. REALIZABLE

Este grupo representa los repuesto y accesorios que la empresa dispone para el mantenimiento de maquinaria, vehiculos y equipo. El control y valoración de los inventarios es permanente. La empresa practica periódicamente inventarios al muestreo y total al final de año. El saldo al 31 de Diciembre del 2000 suman: \$ 4294,69.

1.4. FIJOS

Constituyen los bienes muebles e inmuebles de propiedad de la empresa que dispone para su actividad. Los activos han sido depreciados y aplicados la corrección monetaria integral y de brecha al 31 de marzo del 2000 de acuerdo a la NEC 17 y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías. Los activos están bajo el control de libros y registros. El saldo al 31 de Diciembre del 2000 suman: \$840.447,49.

2. PASIVOS

2.1. EXIGIBLE

Este grupo representa las obligaciones a corto y mediano plazo que mantiene la empresa con sus acreedores. El movimiento y control se lleva en libros Principales y Auxiliares.

El saldo al 31 de Diciembre del 2000 suman:

| | |
|-------------------------|----------------------|
| DOCUMENTOS POR PAGAR | 40,60 |
| CUENTAS POR PAGAR | 166027,11 |
| OBLIGACIONES PATRONALES | 7780,39 |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR | <u>4092,76</u> |
| SUMAN: | \$ 177.940,86 |

2.2. PATRIMONIO

El Capital Social mantiene el mismo saldo que el año anterior \$ 24.513. El patrimonio se incrementa en el 13 % con relación al año anterior. El saldo al 31 de Diciembre del 2000 suman: \$ 1'063.668,48.

3. ANÁLISIS FINANCIERO

3.1. COCIENTE DE LIQUIDEZ

El índice indica que por cada \$ 1,00 de deuda, la empresa dispone de \$ 2,04 para cancelar sus obligaciones. El cociente seco de liquidez es de \$ 0,55 para cada \$ 1,00.

3.2. MARGEN DE SEGURIDAD

El índice indica que las deudas pueden ser canceladas con el capital de trabajo, ya que la empresa dispone de \$ 1,04 para cada \$ 1,00 de deuda.

3.3. INDICE DE RENTABILIDAD

El índice indica que por cada \$ 100 de capital invertido le ha producido una utilidad de \$ 460.

3.4. MARGEN DE RENTABILIDAD

El índice indica que por cada \$ 100 de ventas de servicios produjo una utilidad de \$ 59.

3.5. INDICE DE GASTOS

El índice indica que por cada \$ 100 de ingresos, se gasta \$ 30 en administración y en financieros \$ 9.

4. COMENTARIOS Y RECOMENDACIONES

4.1.

En la práctica del examen se comprobó el manejo adecuado de los mecanismos contables y administrativos. Los procedimientos aplicados en la proceso contable están de acuerdo a los principios de contabilidad de general aceptación.

4.2.

La corrección monetaria integral y de brecha al 31 de marzo del 2000 ha sido aplicado a los componentes del Estado de Situación de acuerdo a la NEC 17 y disposiciones emitidas por los Organismos de Control, previo a la dolarización.

4.3.

La reserva por corrección monetaria es objeto de capitalización y no puede distribuirse como utilidad.

4.4.

Los Estados Financieros Comparativos sirven a la Gerencia para analizar las variaciones de cada cuenta y hacer el seguimiento del comportamiento en cada caso. Para realizar el comparativo se dolarizó el período de 1999 de acuerdo a la media del costo del dólar.

4.5.

El Capital de Trabajo disminuye en el 54 % con relación al año anterior.

4.6.

La empresa ha disminuido sus ingresos con relación al año anterior en 64%, sus gastos en 3% y la utilidad en 75%.