

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

A los Señores Accionistas de:

COMPAÑÍA INTERAMERICANA DE TRABAJOS CIVILES COMINTRAC S.A. E.M.A.

30 de Abril de 2004.

1. Se han auditado los balances generales adjuntos de la Compañía Interamericana de Trabajos Civiles Comintrac S.A. E.M.A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de 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 las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Los resultados de las pruebas mencionadas en el párrafo anterior no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinadas que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos durante el año terminado el 31 de diciembre del 2003 que afecten significativamente los estados financieros mencionados en el primer párrafo, con relación al cumplimiento de las siguientes obligaciones establecidas en las normas legales vigentes:

6

- Mantenimiento de los registros contables de la Compañía de acuerdo con las disposiciones de la Ley y sus reglamentos;
- Conformidad de los estados financieros y de los datos que se encuentran registrados en las declaraciones del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado y otros tributos administrados por la Autoridad Fiscal con los registros contables mencionados en el punto anterior;
- Pago del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y otros tributos administrados por la Autoridad Fiscal;
- Aplicación de las disposiciones contenidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y en su Reglamento y en las resoluciones del Servicio de Rentas Internas de cumplimiento general y obligatorio, para la determinación y liquidación razonable del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y otros tributos administrados por la Autoridad Fiscal

Presentación de las declaraciones como agente de retención, y pago de las retenciones a que está obligada a realizar la Compañía de conformidad con las disposiciones legales.

4. El cumplimiento por parte de la Compañía de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias, son responsabilidad de su administración; tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes. Este informe debe ser leído en forma conjunta con el informe sobre los estados financieros mencionado en el primer párrafo.
5. Nuestra auditoría fue hecha principalmente con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros básicos tomados en conjunto. La información suplementaria contenida en los anexos 1 a 17 preparados por la Administración del Compañía Interamericana de Trabajos Civiles Comintrac S.A. E.M.A. que surge de los registros contables y demás documentación que nos fue exhibida, se presenta en cumplimiento de la Circular 9170104DGEC-001 del 31 de diciembre del 2003 y no se requiere como parte de los estados financieros básicos. Esta información, ha sido sometida a los procedimientos de auditoría aplicados en nuestra auditoría de los estados financieros básicos, y en nuestra opinión, se expone razonablemente en todos sus aspectos importantes en relación con los estados financieros básicos tomados en conjunto.
6. En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 9170104DGEC-001 del 31 de diciembre del 2003, informamos que no existen recomendaciones y aspectos de carácter tributario, entre los cuales se pudieron detectar diferencias, relacionadas con el Impuesto a la Renta, las Retenciones en la Fuente, el Impuesto al Valor Agregado,

ℓ

el Impuesto a los Consumos Especiales y otros tributos administrados por la Autoridad Fiscal (ver Anexo 16). Dichos aspectos se detallan en la Parte III del presente informe, Recomendaciones sobre aspectos tributarios, la cual es parte integrante del Informe de Cumplimiento Tributario.

7. Este informe se emite exclusivamente para conocimiento de los Accionistas y Administración de Compañía Comintrac S.A. E.M.A. y para su presentación al Servicio de Rentas Internas en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.



Lic. Fernando Arias
R.N.A.E. N° 192

COMPAÑÍA INTERAMERICANA DE TRABAJOS CIVILES COMINTRAC S.A. E.M.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía Interamericana de trabajos Civiles Comintrac S.A. E.M.A. fue constituida el 29 de agosto de 1972 mediante Escritura Pública y se inscribió en el Registro Mercantil el 25 de septiembre de 1972 bajo el número 1440, siendo su objeto principal la ejecución de Obras de ingeniería civil, pública y privadas y de modo general todas las actividades propias de la ingeniería en sus diversas ramas.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

(b) Propiedades, planta y equipo -

El rubro se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

L

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

(c) Inversiones en acciones -

Las inversiones en acciones de compañías subsidiarias y asociadas se muestran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, el cual no excede los valores patrimoniales proporcionales certificados por las entidades receptoras de las inversiones.

Las inversiones en acciones de compañías subsidiarias y asociadas en las que se ejerce influencia significativa se muestran al valor patrimonial determinado bajo el método de participación. Con base en dicho método, la participación de la Compañía en las ganancias o pérdidas de las entidades receptoras de las inversiones es llevada o cargada, según corresponda, a los resultados del ejercicio.

(d) Jubilación Patronal -

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los gastos del ejercicio con base en el método de amortización gradual

(e) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para el ejercicio 2003 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

(f) Propiedad Intelectual y Derechos de Autor

Según resolución 04.Q.IJ.001, publicada en el registro oficial # 289 del 10 de Marzo del 2004 se han verificado el estado de cumplimiento en cuanto a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor por parte de la

L

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Patrimoniales originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía .

NOTA 3 - VENTAS, DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las ventas más significativas del año 2003 y 2002 y los saldos de documentos y cuentas por cobrar de los clientes al cierre de cada año se detallan a continuación:

		<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Empresas Nacionales					
CCOE	.(1)	-	155,231	-	159,267
Techint S.A.C.I.	.(1)	-	57,536	-	59,032
Tenco	.(1)	112,928	-	184,449	-
Tenco	.(2)	2,274	-		
Tenco	.(3)	54,000			
Otros	.(4)	42,123			
		<u>211,325</u>	<u>212,767</u>	<u>184,449</u>	<u>218,299</u>

(1) Las operaciones con esta entidad han sido concretadas con base a la prestación de Servicios Profesionales.

(2) Corresponde a Ventas de Activos Fijos realizadas a esta entidad.

(3) Las operaciones con esta entidad corresponde por el Servicio de alquiler del Campamento en la Parroquia de Pifo.

(4) El rubro otros esta determinado por la venta de Activos Fijos a Personas Naturales, e intereses ganados.

NOTA 4 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Como otras cuentas por cobrar se encuentra conformado de la siguiente manera:

2

NOTA 4 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Como otras cuentas por cobrar se encuentra conformado de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Cuentas por Cobrar al Personal	600	488
Impuestos		22,020
	<u>600</u>	<u>22,508</u>

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición del rubro en dólares estadounidenses:

Maquinaria pesada	22,693	51,708	10
Vehículos	76,460	176,259	20
Equipos de computación	15,289	15,289	33
Equipo de Campamento	8,553	8,553	20
Equipo de oficina	<u>55,149</u>	<u>55,149</u>	10
	270,640	399,454	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(185,765)</u>	<u>(297,095)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u>84,875</u>	<u>102,359</u>	

Movimiento:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo inicial al 1 de enero	102,359	117,242
(Retiros) adiciones netos	-6,744	0
Depreciación del año	<u>(10,739)</u>	<u>(14,883)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>84,875</u>	<u>102,359</u>

↳

NOTA 6 - INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Cotecol de Colombia	1,582,684	2,298,563
Zofrapacific S.A.	6,890.00	6,890
Geoandes S.A.	<u>32</u>	<u>32</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,589,606</u>	<u>2,305,485</u>

Durante el 2003 y 2002 no se recibieron de ninguna Compañía dividendos en efectivo.

NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía está sujeta a una posible fiscalización de los años 2003 y 2002.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieron dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2003 la Compañía no realizó ninguna amortización por pérdidas tributarias ya que no obtuvo utilidad este ejercicio económico por lo tanto la provisión para impuesto a la renta del año se mantuvo igual. Al cierre del año 2003 las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a US\$ 701.424,00

NOTA 8 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

<u>Año 2003</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Impuestos (1)	28,773	37,125	46,691	19,207
Beneficios sociales (2)	89,355	505,154	445,024	149,484

h

Año 2002

Impuestos (1)	8,385	79,886	59,498	28,773
Beneficios sociales (2)	128,245	264,670	303,560	89,355

(1) Incluye IVA por pagar y retenciones efectuadas a proveedores.

(2) Incluye la participación de los trabajadores por utilidades y Jubilación Patronal.

NOTA 9 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de Abril del 2004) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

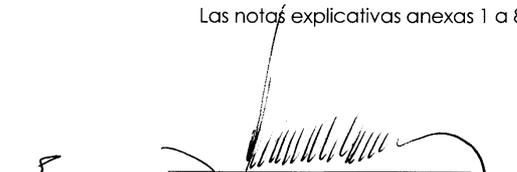
COMPañÍA INTERAMERICANA DE TRABAJOS CIVILES COMINTRAC S.A. E.M.A.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2003	2002	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2003	2002
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja - bancos		36,546	7,061	Cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		-	2,541
Cientes	3	184,449	218,299	Compañías relacionadas			91,377
Impuestos retenidos		-	22,020	Otros		1,559	878
Empleados	4	600	488	Pasivos acumulados			
Otros	4	-	-	Impuestos	8	19,207	28,773
				Beneficios sociales	8	149,484	89,355
		<u>185,049</u>	<u>240,807</u>	Total del pasivo corriente		170,250	212,924
Total del activo corriente		221,595	247,868				
INVERSIONES EN ACCIONES	6	1,589,605	2,305,485	PATRIMONIO			
ACTIVOS FIJOS, neto	5	84,875	102,359	(Véase estado adjunto)		1,725,825	2,442,788
		<u>1,896,075</u>	<u>2,655,712</u>			<u>1,896,075</u>	<u>2,655,712</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.


 Fernando Molina
 Representante Legal

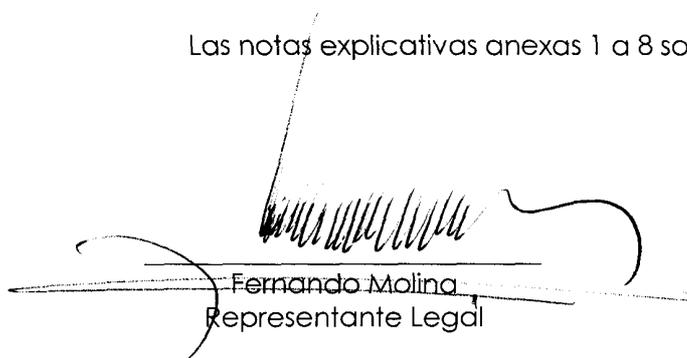

 Edgar Pilapanta
 Contador

COMPAÑÍA INTERAMERICANA DE TRABAJOS CIVILES COMINTRAC S.A. E.M.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a notas	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ingresos por prestación de servicios	3	<u>218,708</u>	<u>212,767</u>
Utilidad bruta		218,708	212,767
Gastos operativos			
Administración		<u>(212,022)</u>	<u>(200,751)</u>
Utilidad en operación		6,686	12,016
Costo de cierre de operaciones			
Otros ingresos (gastos), neto		<u>(7,383)</u>	<u>902</u>
(Pérdida del ejercicio) / utilidad ejercicio		(697)	12,918
Participación de los trabajadores en las utilidades		0	(1,938)
Impuesto a la renta	7	<u>(386)</u>	<u>(2,113)</u>
(Pérdida neta del año) / Utilidad neta del año		<u>(1,083)</u>	<u>8,867</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.


 Fernando Molina
 Representante Legal

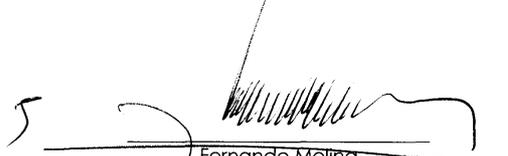

 Edgar Pilayanta
 Contador

COMPAÑÍA INTERAMERICANA DE TRABAJOS CIVILES COMINTRAC S.A. E.M.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Reserva de capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva por revalorización de Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2002	30,000	2,676	45,561	3,024,113	0	(668,429)	2,433,921
Movimiento del Año	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	8,867	8,867
Saldos al 31 de diciembre del 2002	30,000	2,676	45,561	3,024,113	-	-659,562	2,442,788
Movimiento del Año	-	-	-	-715,880	-	-	-715,880
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	-1,083	-1,083
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>30,000</u>	<u>2,676</u>	<u>45,561</u>	<u>2,308,233</u>	<u>-</u>	<u>-660,645</u>	<u>1,725,825</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.


 Fernando Molina
 Representante Legal


 Edgar Pilapart
 Contador

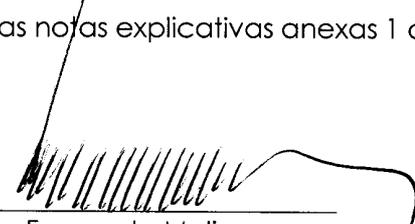
COMPAÑÍA INTERAMERICANA DE TRABAJOS CIVILES COMINTRAC S.A. E.M.A.

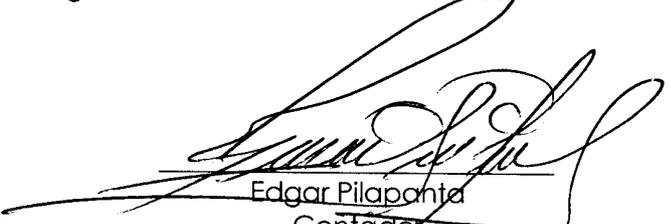
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Flujo de efectivo de las operaciones:			
Utilidad / Pérdida neta del año		-1,083	8,867
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	5	<u>10,739</u>	<u>14,883</u>
		9,656	23,750
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		55,758	-9,560
Inventarios		-	-
Cuentas por pagar		-93,237	-10,427
Pasivos acumulados		<u>50,562</u>	<u>-18,502</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las operaciones		<u>22,739</u>	<u>-14,739</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Venta (compra) de activos fijos, neto	5	<u>6,744</u>	-
Efectivo neto generado por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>6,744</u>	-
(Disminución) aumento neto de efectivo		29,483	-14,739
Efectivo al principio del año		<u>7,061</u>	<u>21,800</u>
Efectivo al fin del año		<u><u>36,544</u></u>	<u><u>7,061</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.


Fernando Molina
Representante Legal


Edgar Pilapanta
Contador