

Consortio Tena

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2010 e Informe de
Revisión de los Auditores Independientes*

INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios del
Consortio Tena:

1. Hemos revisado el balance general adjunto del Consortio Tena al 31 de diciembre del 2010 y el correspondiente estado de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas preparados bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración del Consortio. Nuestra responsabilidad es emitir un informe sobre estos estados financieros adjuntos basados en nuestra revisión.
2. Hemos realizado la revisión de conformidad con la Norma Internacional sobre Compromisos de Revisión 2400. Esta Norma exige que planifiquemos y realicemos la revisión para obtener una seguridad moderada sobre si los estados financieros están exentos de distorsiones significativas. La revisión se limita principalmente a indagaciones al personal del Consortio y a procedimientos analíticos aplicados a los datos financieros y, en consecuencia, proporciona menos seguridad que una auditoría. No hemos realizado una auditoría, y por consiguiente, no emitimos un dictamen de auditoría.
3. Al 31 de diciembre del 2010, el Consortio mantiene valores entregados a la Constructora Villacreces Andrade - CVA, registrados como cuentas por cobrar y trabajos ejecutados por US\$3.1 millones y que aún no han sido planillados por el Consortio Tena al Ministerio de Transporte y Obras Públicas, y cuentas por pagar a dicha Constructora por US\$2.7 millones, sobre los cuales no hemos recibido respuesta a nuestra solicitud de confirmación de saldos y la Administración del Consortio no dispone de una conciliación con la mencionada subcontratista. En razón de estas circunstancias no nos ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad de los mencionados saldos por medio de otros procedimientos de revisión.
4. Sobre la base de nuestra revisión, excepto por los efectos de aquellos ajustes que podrían haber surgido de la conciliación de saldos descrita en el párrafo precedente, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros adjuntos del Consortio Tena no están presentados razonablemente en todos los aspectos significativos de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos de énfasis

5. Tal como se explica con más detalle en la Nota 2, el Consorcio prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera y flujos de caja del Consorcio Tena de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.
6. Tal como se describe en la Nota 1 de los estados financieros adjuntos, con fecha 21 de julio del 2008, el Consorcio Tena y el Ministerio de Transporte y Obras Públicas, firmaron el contrato de construcción del nuevo aeropuerto del Tena, Provincia de Napo, el cual sería entregado en enero del 2011, de acuerdo a lo establecido en el referido contrato y en la ampliación de plazo correspondiente. El 17 diciembre del 2010, se firmó un contrato complementario para la construcción de la vía de acceso norte al aeropuerto y la línea de media tensión entre Puerto Napo y Ahuano, el cual amplió el plazo de entrega hasta el mes de abril del 2011. Dicho plazo, fue ampliado nuevamente el 28 abril del 2011, con la firma del contrato complementario No. 2, para el proyecto de viabilidad de las obras de alcantarillado sanitario, el sistema de agua potable y la ejecución de rubros nuevos, el cual amplió el plazo de entrega hasta el mes de noviembre del 2011.
7. De acuerdo con las políticas del Consorcio, el reconocimiento de ingresos y costos del contrato se realiza bajo el método de obra terminada. En razón de esta circunstancia, no se preparó el estado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

Deloitte & Touche

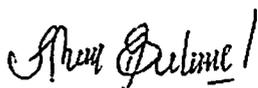
Quito, Agosto 31, 2011

CONSORCIO TENA

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 (no auditado)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	3	2,700	1,136
Cuentas por cobrar comerciales	4	8,277	876
Otras cuentas por cobrar		<u>536</u>	<u>407</u>
Total activos corrientes y total activos		<u>11,513</u>	<u>2,419</u>
 <u>PASIVOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Anticipos recibidos menos trabajos ejecutados	5, 6	8,650	2,100
Proveedores - Constructora Villacreces Andrade - CVA		2,771	304
Otras cuentas por pagar		<u>92</u>	<u>15</u>
Total pasivos corrientes y total pasivos		<u>11,513</u>	<u>2,419</u>

Ver notas a los estados financieros



Fernando Armendáriz
Gerente General



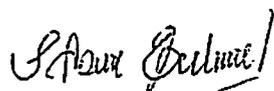
Gina Ortiz
Contadora General

CONSORCIO TENA

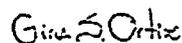
**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 (no auditado)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
SALDO AL COMIENZO DEL AÑO	1,136	5,410
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido por planillas presentadas al Ministerio de Transporte y Obras Públicas	18,941	4,412
Egresos de efectivo para la construcción del Proyecto	<u>(17,377)</u>	<u>(8,686)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>1,564</u>	<u>(4,274)</u>
SALDO AL FIN DEL AÑO	<u>2,700</u>	<u>1,136</u>

Ver notas a los estados financieros



Fernando Armendáriz
Gerente General



Gina Ortiz
Contadora General

CONSORCIO TENA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO AUDITADOS) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

1. OPERACIONES

Consortio Tena fue constituido el 31 de marzo del 2008 para la Construcción del Nuevo Aeropuerto de Tena, ubicado en la ciudad del Tena, provincia de Napo. Con fecha 27 de mayo del 2010, mediante escritura modificatoria otorgada por el Notario Décimo Séptimo del Cantón Quito, las compañías Ekron Construcciones S.A. (ecuatoriana), Villacreces Andrade Cía. Ltda. (ecuatoriana) y la Corporación América Sudamericana S.A. (argentina) pasaron a conformar el Consorcio, sin cambiar su objeto principal.

Con fecha 21 de julio del 2008, el Consorcio Tena y el Ministerio de Transporte y Obras Públicas, firmaron un contrato de construcción del nuevo aeropuerto de Tena, provincia de Napo, bajo la modalidad de obra terminada. El plazo para la construcción es de 18 meses contados a partir de la fecha de notificación de disponibilidad del anticipo, el mismo que fue entregado por el Ministerio de Transporte y Obras Públicas el 31 de julio del 2008; sin embargo, debido a que en el espacio destinado a la construcción del aeropuerto se encontraron restos arqueológicos, se suspendieron los trabajos para realizar el rescate de las piezas encontradas. En vista de esta situación, mediante la comunicación No. DGAC-JC-O-009-477 de fecha 27 de julio del 2009, el Ministerio de Transporte y Obras Públicas notifica la fecha de reinicio de las operaciones, el 29 de julio del 2009, por lo cual los trabajos deberían concluir en enero del 2011. Sin embargo, en diciembre del 2010, el Consorcio Tena y el Ministerio de Transporte y Obras Públicas, firmaron un contrato complementario de construcción de la vía de acceso Norte al aeropuerto de Tena y la línea de media tensión entre Puerto Napo y Ahuano, provincia de Napo, bajo la modalidad de obra terminada, modificando así la fecha de entrega del contrato principal, el cual se determina un plazo adicional de cuatro meses, contado a partir de la fecha de entrega del anticipo. Dicho plazo, fue ampliado nuevamente en abril del 2011, con la firma de un nuevo contrato complementario, para el proyecto de viabilidad de las obras de alcantarillado sanitario, el sistema de agua potable y la ejecución de rubros nuevos, el cual amplió el plazo de entrega en seis meses, contado a partir de la fecha de entrega del anticipo.

Adicionalmente, la cláusula novena de este nuevo contrato complementario, permite recepciones parciales provisionales de las obras ejecutadas, lo cual va a ser implementado por Consorcio Tena.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables del Consorcio son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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 de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por el Consorcio en la preparación de sus estados financieros:

Caja y Bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Cuentas por Cobrar - Han sido valuadas a su valor nominal.

Ingresos y Costos por Contratos de Construcción - De acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 15 de Contratos de Construcción, se reconocen en base al método de contrato terminado, bajo el cual los ingresos del contrato y los costos asociados serán reconocidos a la terminación del contrato, determinando la utilidad o pérdida generada.

Anticipos y Construcciones en Curso - De acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 15 de Contratos de Construcción, en los balances generales de fecha que caen dentro del período del contrato se clasifica como activo corriente al excedente de la cuenta de construcción en proceso sobre la cuenta de anticipos por construcción en proceso. Cuando el saldo de ésta es mayor que el saldo de la anterior, el saldo acreedor neto se clasifica como pasivo corriente. Para cumplir con requerimientos de los socios se realizan detalles de los anticipos y trabajos ejecutados (Ver Nota 5).

Impuesto a la Renta - El artículo 28 de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que en caso de obras de construcción que duren más de un año, se podrá adoptar uno de los sistemas recomendados por la técnica contable para el registro de los ingresos y costos de las obras, tales como el sistema de "obra terminada" y el sistema de "porcentaje de terminación", pero, adoptado un sistema, no podrá cambiarse a otro sino con autorización del Servicio de Rentas Internas. Consecuentemente el Consorcio Tena adoptó el sistema por obra terminada, mediante el cual liquidará el impuesto a la renta al momento de finalización del contrato de construcción mantenido con el Ministerio de Transporte y Obras Públicas.

Reclasificaciones - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2009, fueron reclasificados para hacerlas comparables con la presentación del año 2010.

3. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Caja	1	1
Bancos	<u>2,699</u>	<u>1,135</u>
Total	<u>2,700</u>	<u>1,136</u>

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Trabajos ejecutados y no planillados al Ministerio de Transporte y Obras Públicas	7,734	714
Cuentas por cobrar a subcontratista - Constructora Villacreces Andrade - CVA	453	71
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		43
Otros	<u>90</u>	<u>48</u>
Total	<u>8,277</u>	<u>876</u>

De acuerdo a los compromisos contractuales entre los miembros del Consorcio, incluido CVA, todas las cuentas deben ser debidamente liquidadas, previo a la terminación de la vida jurídica del Consorcio.

5. ANTICIPOS RECIBIDOS Y PLANILLAS DE AVANCE DE OBRA MENOS TRABAJOS EJECUTADOS

Corresponden a los anticipos recibidos del Ministerio de Transporte y Obras Públicas para la construcción de la obra, de los cuales se deducen los desembolsos para la construcción de la referida obra. Un resumen de los anticipos por contrato de construcción, neto es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proyecto planillado y por planillar	35,469	4,074
Ingreso por intereses en inversiones	206	38
Anticipos recibidos y no devengados	4,302	9,523
Trabajos ejecutados	<u>(31,327)</u>	<u>(11,535)</u>
Total	<u>8,650</u>	<u>2,100</u>

Proyecto planillado y por planillar - Corresponden a los desembolsos efectuados por el Ministerio de Transporte y Obras Públicas al Consorcio Tena para la construcción del nuevo aeropuerto del Tena.

Anticipos recibidos y no devengados -. El Ministerio de Transporte y Obras Públicas entregó al Consorcio un anticipo inicial para la construcción del nuevo aeropuerto del Tena el 31 de julio del 2008 por USS10.4 millones, y en diciembre 2010, el anticipo correspondiente al contrato Complementario No 1 por USS1.7 millones, de los cuales se ha justificado y planillado USS7.8 millones.

Trabajos Ejecutados - Corresponden a los desembolsos realizados para la construcción del nuevo aeropuerto de Tena (Provincia del Napo), incluyendo los anticipos entregados a los subcontratistas

para la realización de la obra. Durante los años 2010 y 2009, el Consorcio Tena ejecutó US\$31.4 millones y US\$4.1 millones, respectivamente, que generaron intereses ganados en inversiones por US\$206 mil.

6. COMPROMISOS

Consorcio Tena y el Ministerio de Transporte y Obras Públicas, durante el año 2010 firmaron un contrato complementario de construcción de la vía de acceso Norte al aeropuerto de Tena y la línea de media tensión entre Puerto Napo y Ahuano, provincia de Napo, adicionalmente se ejecutó una obra adicional tal como el manto drenante (Pedraplen) el cual no fue contemplado en el contrato principal.

Sin embargo, se amplió el plazo de entrega del contrato principal con la firma del contrato complementario No 2, para el proyecto de viabilidad de las obras de alcantarillado sanitario, el sistema de agua potable y la ejecución de rubros nuevos, adicionalmente se ejecutó obras adicionales tal como el equipamiento, amueblamiento y señalética que se encuentra considerado en el 2011, los cuales no forman parte del contrato principal.

7. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2010, el Consorcio Tena mantiene garantías en pólizas a favor del Ministerio de Transporte y Obras Públicas, las mismas que corresponden al contrato principal y al complementario por US\$6.4 millones y US\$ 2.2 millones, respectivamente.

8. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (Agosto 31 del 2011) Consorcio Tena, suscribió un contrato complementario en abril del 2011 para el proyecto de viabilidad de las obras de alcantarillado sanitario, el sistema de agua potable y la ejecución de rubros nuevos; y ejecutó obras adicionales tal como el equipamiento, amueblamiento y señalética en el mes de mayo, los cuales no forman parte del contrato principal y que complementan al proyecto que se ha suscrito con el Ministerio de Transporte y Obras Públicas el cual asciende a US\$49.4 millones, de los cuales se han planillado hasta la fecha de emisión de los estados financieros US\$43.7 millones y quedando por devengar un anticipo US\$1.1 millones.

Estos contratos adicionales en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos, los cuales se liquidarán y entregarán durante el periodo 2011.