

129

Informe de Auditoría Independiente

Señores
Accionistas
COINTEC S.A.

He auditado el balance general adjunto de **COINTEC S.A.** por el año terminado al 31 de diciembre del 2003, el correspondiente estado de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía, mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros en base a mi auditoría.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COINTEC S.A.** al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, con normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Quito, Ecuador
28 de abril de 2004

Dr. Juan Quiña
CPA N 23.307

Registro Nacional de Auditores Externos
SC RNAE 335

COMERCIAL INDUSTRIAL TECNICA COINTEC S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

| ACTIVOS | | PASIVOS | |
|---|-----------------------|--|-----------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES | | PASIVOS CORRIENTES | |
| Caja y bancos (Nota 6) | 15.098 | Documentos y cuentas por pagar: | |
| Inversiones (Nota 7) | 82.042 ✓ | | |
| Documentos y cuentas por cobrar: | 158.308 ✓ | Proveedores locales (Nota 14) | 200.653 |
| Comerciales (Nota 8) | 12.922 | Otras cuentas por pagar (Nota 15) | 6.788 |
| Funcionarios y empleados (Nota 9) | 129.834 | Beneficios sociales (Nota 16) | 4.561 |
| Otras cuentas por cobrar (Nota 10) | 21.211 | | |
| Reserva cuentas incobrables (Nota 11) | -5.659 ✓ | TOTAL PASIVOS | 212.002 |
| Pagos anticipados (Nota 12) | <u>270.136</u> | PATRIMONIO | |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | 525.584 | Capital social (Nota 18) | 14.000 |
| ACTIVOS FIJOS (Nota 13) | 210.367 | Reserva legal (Nota 20) | 1.746 |
| Propiedad, planta y equipo | 715.877 | Aportes futura capitalización | 20.348 |
| Depreciación acumulada | -505.510 | Reserva de capital (Nota 19) | 356.994 |
| | | Resultados acumulados | 128.830 |
| | | Utilidad del ejercicio | 2.031 |
| | | TOTAL PATRIMONIO | 523.949 |
| TOTAL ACTIVOS | <u>735.951</u> | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | <u>735.951</u> |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 al 22)

COMERCIAL INDUSTRIAL TECNICA COINTEC S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

INGRESOS OPERACIONALES

| | | |
|-----------------------|---------------|----------------|
| Ventas netas | 729.028 | |
| Otros ingresos | <u>29.045</u> | |
| Total Ingresos | | 758.073 |

COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

| | | |
|-----------------------------------|--------------|----------------|
| Costo de ventas | 580.244 | |
| Gastos de administración y ventas | 174.117 | |
| Gastos financieros | <u>1.681</u> | |
| Total costos y gastos | | 756.042 |

| | | |
|---|--|----------------------------|
| Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta | | <u><u>2.031</u></u> |
|---|--|----------------------------|

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 al 22)

COMERCIAL INDUSTRIAL TECNICA COINTEC S.A.
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

| | Capital social | Reserva legal | Aportes futura capitalización | Reserva de capital | Utilidades ejercicios anteriores | Utilidad del ejercicio | Total patrimonio |
|--|----------------|---------------|-------------------------------|--------------------|----------------------------------|------------------------|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2002 | 14.000 | 1.746 | 21.362 | 356.994 | 87.877 | 70.144 | 552.123 |
| Transferencia utilidades año 2001 | | | | | 70.144 | -70.144 | - |
| Ajustes | | | -1.014 | | | | -1.014 |
| Apropiación de utilidades e Impuesto a la renta año 2001 | | | | | -29.191 | | -29.191 |
| Utilidad del Ejercicio | | | | | | 2.031 | 2.031 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2003 | 14.000 | 1.746 | 20.348 | 356.994 | 128.830 | 2.031 | 523.949 |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 al 22)

COMERCIAL INDUSTRIAL TECNICA COINTEC S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003

**FLUJOS DE EFECTIVO POR
 ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

| | | |
|--|------------|---------------|
| <i>Efectivo recibido de clientes</i> | 1.049.682 | |
| <i>Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros</i> | -1.065.761 | |
| <i>Otros ingresos</i> | 28.168 | |
| | | |
| <i>Efectivo neto provisto por actividades de operación</i> | | 12.089 |

**FLUJOS DE EFECTIVO POR
 ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

| | | |
|---|--|---------------|
| <i>Efectivo provisto en actividades de inversión</i> | | 530 |
| <i>Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</i> | | 12.619 |
| <i>Efectivo al comienzo del año</i> | | 84.521 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | | 97.140 |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 al 22)

COMERCIAL INDUSTRIAL TECNICA COINTEC S.A.
CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD Y LOS FLUJOS DE
EFFECTIVO NETOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003

| | | |
|---|----------|----------------|
| Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta | | 2.031 |
| | | <hr/> |
| Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto provistos por actividades de operación: | | |
| Gastos de depreciación | 34.639 | |
| | | <hr/> |
| Total | | 34.639 |
| | | <hr/> |
| Cambios netos en activos y pasivos | | |
| Disminución en cuentas por cobrar | 270.861 | |
| Disminución en otras cuentas por cobrar | 48.917 | |
| Disminución en inventarios | 4.594 | |
| Aumento en gastos anticipados y otros activos | -14.588 | |
| Disminución cuentas por pagar | -334.365 | |
| | | <hr/> |
| Total | | -24.581 |
| | | <hr/> |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | | 12.089 |
| | | <hr/> <hr/> |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 al 22)

COINTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2003

Nota 1. - Identificación de la Compañía

COINTEC S.A. se constituyó mediante escritura pública el 23 de abril de 1979 e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de junio de 1979, bajo numero 4958, tomo 128.

Nota 2. - Objeto Social

La compañía se halla regida por las Leyes del Ecuador, su objeto social comprende la construcción de redes y montajes eléctricos

Nota 3. - Administración

La Compañía es gobernada por la Junta General de Accionistas que es el Órgano Supremo de la Compañía. La administración corresponde al Directorio, al Presidente, Gerente General y al Vicepresidente en forma conjunta estos dos últimos.

Nota 4.- Entorno Económico

El país sigue en su proceso de estabilidad económica, los índices macroeconómicos pronostican un panorama económico alentador, sin embargo el riesgo país debe solidificarse no solo con medidas económicas saludables sino con un marco político sin conflictos, para el año 2004 se debe consolidar con la apertura de mercados externos con la incorporación del país al Tratado de Libre Comercio con los Estados Unidos, como medida para atraer a la inversión extranjera; se debe eliminar los subsidios en los servicios públicos, disminuir los porcentajes de las tasas de interés y generar una política real que incentive la producción y que la diversifique.

Nota 5. - Principales Políticas Contables

La Compañía para la preparación de sus estados financieros ha seguido los principales principios y prácticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores, autorizadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, basados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que se detallan a continuación:

Bases fundamentales de presentación de los estados financieros

a) Equivalentes de efectivo

La Compañía considera que todos sus documentos de alta liquidez como el efectivo disponible y saldos en bancos, son equivalentes de efectivo para propósitos del Estado de Flujos de Efectivo.

b) Activos fijos

Lo constituye propiedades, planta y equipo registrados al costo de adquisición, que se deprecian al método de línea recta en función a los años de vida útil estimada.

| <u>Activo Fijo</u> | <u>% De Depreciación</u> |
|------------------------|--------------------------|
| Edificios | 5 |
| Instalaciones | 10 |
| Maquinaria y equipo | 10 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Armamento | 10 |
| Vehículos | 20 |
| Equipos de computación | 33 |

c) Participación trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, la compañía no ha realizado la provisión correspondiente.

d) Impuesto a la renta

De acuerdo al reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario capítulo VII artículo 38, las compañías aplicarán una tarifa del 25% de las utilidades del ejercicio, si reinvirtieran sus utilidades aplicarán una tarifa del 15%.

e) Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que un 10% de las utilidades líquidas anuales se destinen a la apropiación de una reserva legal, la misma que no puede ser distribuida a los accionistas si no en caso de liquidación, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para el aumento de capital.

f) Reconocimiento del Ingreso

El ingreso en caso de contratos de construcción es reconocido cuando se factura el avance de obra.

g) Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran cuando se incurren

Nota 6. - Caja bancos

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2003, se detalla a continuación:

| <u>Descripción</u> | <u>Cuenta</u> | <u>Dólares</u> |
|----------------------------|---------------|----------------|
| Banco Internacional | 600345 | 259 |
| Banco Internacional | 6541-0 | 149 |
| Banco Pichincha | 18083758 | 12.494 |
| Banco Pichincha | 3700477-7 | 1.557 |
| Total bancos | | 14.459 |
| Cajas | | 639 |
| Total Caja y Bancos | | 15.098 |

Nota 7.- Inversiones

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2003 es :

| <u>Descripción</u> | <u>Dólares</u> |
|--------------------------------|----------------|
| Salomón Smith Barney Investmet | 82.042 |
| Total | 82.042 |

Nota 8.- Comerciales

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2003 es:

| <u>Descripción</u> | <u>Dólares</u> |
|--------------------|----------------------|
| Comerciales | 12.922 |
| Total | <u>12.922</u> |

Nota 9.- Funcionarios y empleados

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2003 es:

| <u>Descripción</u> | <u>Dólares</u> |
|--|-----------------------|
| Jesús Beltrán ^(a) <i>Presidente</i> | 127.019 |
| Funcionarios y empleados | 2.815 |
| Total | <u>129.834</u> |

^(a) Corresponde a valores entregados a Ing. Jesús Beltrán en calidad de préstamos.

Nota 10.- Otras cuentas por cobrar

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2003 es:

| <u>Descripción</u> | <u>Dólares</u> |
|--------------------|----------------------|
| Yopal | 21.211 |
| Total | <u>21.211</u> |

Nota 11.- Reserva cuentas incobrables

El movimiento durante el año 2003 es como sigue

| <u>Descripción</u> | <u>Dólares</u> |
|-------------------------|----------------|
| Saldo 31/12/2002 | 5.659 |
| Provisión | - |
| Saldo 31/12/2003 | 5.659 |

Nota 12.- Pagos anticipados

Al 31 de diciembre del 2003, la composición de esta cuenta es:

| <u>Descripción</u> | <u>Dólares</u> |
|----------------------------------|----------------|
| Fondo de garantía ^(a) | 100.186 |
| Anticipos Subcontratistas | 151.826 |
| Anticipo Proveedores | 300 |
| Impuestos Anticipados | 13.542 |
| Seguros | 4.282 |
| Total | 270.136 |

^(a) Corresponde a los valores por concepto de fondo de garantía de las obras en ejecución.

Nota 13.- Activos fijos

El movimiento de activos fijos durante el año 2003 se detalla a continuación:

| Descripción | Saldo 31/12/02 | Adiciones | Bajas | Saldo 31/12/03 | % |
|-------------------------------|-------------------|----------------|-------------|-------------------|----|
| Terrenos | 24.600 | | | 24.600 | |
| Edificios | 185.458 | | | 185.458 | 5 |
| Construcciones en curso | 530 | | -530 | - | |
| Instalaciones | 15.004 | | | 15.004 | 10 |
| Maquinaria y equipo | 371.191 | | | 371.191 | 10 |
| Muebles y equipos de oficina | 13.675 | | | 13.675 | 10 |
| Equipos de computación | 10.153 | | | 10.153 | 33 |
| Vehículos | 95.396 | | | 95.396 | 20 |
| Armamento | 400 | | | 400 | 10 |
| Total costo | 716.407 | - | -530 | 715.877 | |
| Depreciación | 470.871 | 34.639 | | 505.510 | |
| Total activo fijo neto | 245.536 | -34.639 | -530 | 210.367 | |

Nota 14.-Proveedores locales

La composición de esta cuenta se presenta en el siguiente detalle:

| <u>Descripción</u> | <u>Dólares</u> |
|---------------------|-----------------------|
| Obrelmec Cía. Ltda. | 106.471 |
| Befel Cía. Ltda. | 29.579 |
| Cointec Inc. Matriz | 24.000 |
| Termotécnica | 20.068 |
| Otros | 20.535 |
| Total | <u>200.653</u> |

Nota 15. – Otras cuentas por pagar

La composición de esta cuenta se presenta en el siguiente detalle:

| <u>Descripción</u> | <u>Dólares</u> |
|--------------------------|---------------------|
| Iva en ventas | 4.327 |
| Retenciones de IVA | 24 |
| Retenciones en la fuente | 489 |
| Obligaciones laborales | 1.498 |
| Total | <u>6.338</u> |

Nota 16.- Beneficios Sociales

El movimiento de los gastos acumulados al 31 de diciembre de 2003 se resume así:

| | Decimotercer Sueldo | Decimocuarto Sueldo | Fondo de Reserva | Vacaciones | Total |
|--|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|-------------------|--------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2002 | 261 | 32 | 1.088 | 131 | 1.512 |
| Pagado | - | - | -1.863 | - | - |
| Provisión | 13 | 374 | 1.597 | 2.928 | 4.912 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2003 | 274 | 406 | 822 | 3.059 | 4.561 |

Nota17.- Participación a trabajadores.

De acuerdo al Código de Trabajo Art. 97 los trabajadores tendrán derecho a una participación del 15% de las utilidades generadas por la compañía en un ejercicio económico

Nota18.- Capital social

Cointec S.A. tiene un capital de USD \$14.000; dividido en acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

Nota 19.- Reserva de capital

Es producto del sistema de dolarización de acuerdo a la NEC – 17. El saldo de esta cuenta no podrá ser distribuido a los accionistas, sin embargo puede ser capitalizada o ser utilizada para absorber pérdidas acumuladas y las del ejercicio.

Nota 20. Reserva legal

De acuerdo con lo que dispone la Ley de Compañías Art. 339, las Compañías de las utilidades líquidas obtenidas en cada ejercicio económico, destinarán un porcentaje no menor al 10%, destinado para formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social.

Nota21.- Situación tributaria

Los estados financieros de la compañía no han sido sujetos de revisión por las autoridades de control hasta la emisión del informe.

Nota 22.- Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de presentación de nuestro informe 28 de abril del 2004 no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.