

Casilla: 09-04-28
Teléfono: +593(4)283-0754
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE AUDITOR EXTERNO

PROVIAS S. A.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

C.P.A. AB. FERNANDO G. LOSADA
AUDITOR EXTERNO
SC - RNAE No. 228

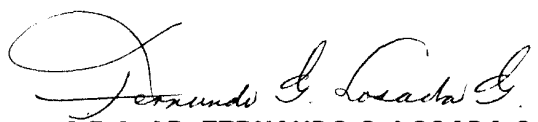
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y Accionistas de:

PROVIAS S.A.:

Portoviejo, Marzo 24 del 2005.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de la compañía PROVIAS S. A., al 31 de Diciembre del 2004 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la empresa. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de las evidencias que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad aplicados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Tal como se explica en la Nota 2, los Estados Financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuáles constituyen una base en que algunos aspectos difieren de las normas de contabilidad.
4. En nuestra opinión, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la compañía PROVIAS S. A., al 31 de Diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.


C.P.A. AB. FERNANDO G. LOSADA G.
SC - RNAE 228
Reg. Prof. 2196

PROVIAS S.A.
BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(En Dólares Americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>Dic-31 2003</u>	<u>Dic-31 2004</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVO CORRIENTE:			
Caja - Bancos	3	20,824.28	674.31
Cuentas por cobrar	4	915,520.64	464,253.81
Inventarios		-	-
Impuestos Pagados por Anticipado	5	3,759.91	1,360.05
Total del Activo Corriente		940,104.83	466,288.17
ACTIVO FIJO	6		
Edificios e Instalaciones		118,624.00	-
Vehiculos		1,352,457.38	1,352,457.38
Muebles y Enseres		10,143.14	-
Equipos de Oficina		25,659.51	-
Maquinarias y Equipos		160,064.29	160,064.29
Herramientas		1,665.07	-
Total de costo		1,668,613.39	1,512,521.67
Depreciación Acumulada		(841,146.38)	(978,149.82)
Total de Activo Fijo		827,467.01	534,371.85
ACTIVO DIFERIDO			
Gastos de Organización y Constitución		269.37	-
(-) Amortización Gastos Diferidos		(84.29)	-
Total de Activo Diferido		185.08	-
TOTAL DE ACTIVOS		1,767,756.92	1,000,660.02

Ver notas a los Estados Financieros

	<u>NOTAS</u>	<u>Dic-31 2003</u>	<u>Dic-31 2004</u>
<u>PASIVOS</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores Locales		9,121.97	-
Documentos y Cuentas por Pagar		-	-
Provisiones por Pagar	7	2,880.50	418.82
Instituciones Públicas		198.24	-
Total Pasivo Corriente		12,200.71	418.82
PASIVO NO CORRIENTE	8		
Préstamos de Accionistas		413,099.15	-
Préstamos Bancarios		248,999.38	248,999.38
Total Pasivo No Corriente		662,098.53	248,999.38
TOTAL PASIVO		<u>674,299.24</u>	<u>249,418.20</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	9	142,896.00	142,896.00
Reserva de Capital	10	1,162,951.10	1,024,087.73
Utilidades (Pérdidas) Acumuladas		(213,634.56)	(212,389.42)
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		1,245.14	(203,352.49)
TOTAL PATRIMONIO		1,093,457.68	751,241.82
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1,767,756.92</u>	<u>1,000,660.02</u>

Ver notas a los Estados Financieros

PROVIAS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(En Dólares Americanos)

	<u>NOTAS</u>		
		Dic-31 2003	Dic-31 2004
INGRESOS			
INGRESOS NETOS		317,711.42	61,295.00
COSTO DE PRODUCCIÓN		(251,982.48)	(180,650.87)
UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA		65,728.94	(119,355.87)
(-)GASTOS OPERACIONALES:			
Administración		(35,426.23)	(56,895.63)
Financieros		(63.28)	(65.66)
Generales		(28,994.29)	(27,035.33)
UTILIDAD (PÉRDIDA) EN OPERACIÓN		1,245.14	(203,352.49)
Otros Ingresos		-	-
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		1,245.14	(203,352.49)
(-) Amortización Años Anteriores		-	-
(-) 15% Participación Trabajadores		(186.77)	-
Utilidad Gravable		1,058.37	-
(-) Reinversión y Capitalización de Utilidad		-	-
<i>Saldo Utilidad Gravable</i>		<i>1,058.37</i>	-
(-)Impuesto a la Renta		(264.59)	-
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		793.78	(203,352.49)

PROVIAS S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(En Dólares Americanos)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	RESERVA DE CAPITAL	PÉRDIDAS ACUMULADAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2003	142,896.00	1,162,951.10	(213,634.56)	1,245.14	1,093,457.68
CAMBIOS EFECTUADOS:					
TRANSFERENCIAS	-	(138,863.37)	1,245.14	(1,245.14)	(138,863.37)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	-	-	-	(203,352.49)	(203,352.49)
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004	142,896.00	1,024,087.73	(212,389.42)	(203,352.49)	751,241.82

Ver notas a los Estados Financieros

PROVIAS S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(En Dólares Americanos)

EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

<i>Pérdida del ejercicio</i>	(203,352.49)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los fondos netos provenientes de actividades de operación	
<i>Depreciaciones</i>	137,003.44
<i>Ajustes Años Anteriores</i>	(138,678.29)
Cambios en Activos y Pasivos de Operación	
<i>Disminución en Cuentas por Cobrar</i>	451,266.83
<i>Disminución en Impuestos Anticipados</i>	2,399.86
<i>Disminución en Proveedores Locales</i>	(9,121.97)
<i>Disminución en Pasivos Acumulados</i>	(2,461.68)
<i>Disminución en Instituciones Públicas</i>	(198.24)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	236,857.46

EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

<i>Bajas / Ventas de Activos Fijos</i>	156,091.72
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	156,091.72

EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

<i>Disminución de Préstamos Accionistas</i>	(413,099.15)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(413,099.15)

DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO	(20,149.97)
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	20,824.28
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	674.31

Las notas que se acompañan son partes integrante de los Estados Financieros.

COMPAÑIA PROVIAS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
A DICIEMBRE 31 DEL 2004

1. IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑIA

PROVIAS S. A., es una Compañía Anónima, que se creó originalmente con la razón social de CONSTRUCTORA JULIO SANTOS Y ASOCIADOS S. A., la misma que fue constituida mediante Escritura Pública otorgada ante la Notaría Segunda del Cantón Rocafuerte, el 23 de Diciembre de 1997; e inscrita legalmente en el Registro Mercantil del Ecuador en la ciudad de Portoviejo, el 15 de Enero de 1998. En el año 2003, la empresa cambió su razón social a PROVIAS S.A., mediante Escritura Pública debidamente inscrita en el Registro Mercantil del cantón Portoviejo. El acto societario fue debidamente autorizado por la Superintendencia de Compañías.

Su actividad principal es la explotación en todas sus fases de la industria de la construcción.

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

BASES DE PRESENTACION

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, con sujeción a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y leyes promulgadas por la Superintendencia de Compañías.

El Sistema Contable actual que posee la compañía cumple con todos los requisitos de la Ley de Propiedad Intelectual, adquirido de conformidad con el ordenamiento vigente.

3. CAJA - BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2004 su saldo lo conforman los siguientes rubros:

DETALLE	VALORES	
Caja		300.00
Caja 1	300.00	
Bancos		374.31
(a)		
Bco. del Pichincha	236.98	
Bco. Comercial	137.33	
TOTAL		674.31

a) Comprende Cuentas que la Compañía mantiene con diferentes instituciones financieras a nivel nacional.

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Corresponde a documentos y cuentas por cobrar con saldo al 31 de Diciembre del 2004.

DETALLE	VALORES	
Doc. y Cuentas por Cobrar (clientes)		464,178.31
Ing. Julio Santos Centeno	62,384.49	
Montecristi Colimes B.	41,383.33	
Calle de Montecristi (Jipijapa)	5,912.52	
Calles de Jipijapa	34,951.41	
Varias Obras	246,544.41	
Base Aerea de Manta	24,952.48	
Galo Espinoza (J.S.C.)	48,049.67	
Otras Cuentas por Cobrar		75.50
Deudores Varios	-	
Préstamos a Empleados	75.50	
TOTAL		464,253.81

5. IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Un resumen de Impuestos Pagados por Anticipado, por clasificación principal, es como sigue.

DESCRIPCIÓN	VALORES
<i>Impuesto al Valor Agregado</i>	<i>747.10</i>
<i>Retención en la Fuente</i>	<i>612.95</i>
TOTAL	1,360.05

6. ACTIVOS FIJOS

Las cuentas de Propiedades y Equipos están representadas en los Activos Fijos que la empresa mantiene a Diciembre 31 del 2004 para el cumplimiento de su objetivo de explotación en todas sus fases de la industria de la construcción.

Los bienes de activo fijo han sido valorizados al costo y sus depreciaciones determinados a base del método de línea recta, de acuerdo a la vida útil de los bienes y de acuerdo a las normas de contabilidad vigente en el país.

(Ver cuadro de los movimientos de activo fijos que ha tenido durante el año 2004)

PROVIAS S.A.
MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(en dólares americanos)					
Descripción	Saldo al 01/01/04	Incremento	Deducciones / Reclasificaciones	Saldo al 31/12/04	% DEPREC.
<u>COSTO</u>					
<u>DEPRECIABLES</u>					
Edificios e Instalaciones	118,624.00	-	(118,624.00)	-	5
Maquinaria y Equipo	160,064.29	-	-	160,064.29	10
Muebles y Enseres	10,143.14	-	(10,143.14)	-	10
Herramientas	1,665.07	-	(1,665.07)	-	10
Equipos de Oficina	25,659.51	-	(25,659.51)	-	10
Vehículos	1,352,457.38	-	-	1,352,457.38	20
SUBTOTAL	1,668,613.39	-	(156,091.72)	1,512,521.67	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(841,146.38)	(137,003.44)	-	(978,149.82)	
TOTAL ACTIVO FIJO, NETO	827,467.01	(137,003.44)	(156,091.72)	534,371.85	

7. PROVISIONES POR PAGAR E INSTITUCIONES PÚBLICAS

Corresponde a obligaciones que mantiene la empresa con el IESS, al 31 de Diciembre del 2004.

DESCRIPCIÓN	VALORES
IESS - Aportes	418.82
TOTAL	418.82

8. PASIVO NO CORRIENTE

Corresponde a obligaciones bancarias a nombre de la empresa, con plazos de cancelación mayores a un año y cuyos saldos al 31 de Diciembre del 2004 son los siguientes:

DETALLE	VALORES	
Préstamos Bancarios		248,999.38
Bco. La Previsora Cta. 1144129311	207,499.49	
Otros	41,499.89	
TOTAL		248,999.38

9. CAPITAL SOCIAL

A Diciembre 31 del 2004 el capital social de la compañía consiste en 35,724 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 4.00 cada una.

10. RESERVA DE CAPITAL

A Diciembre 31 del 2.000 fueron contabilizadas las transferencias de las cuentas. Reservas por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria luego de registrarse el efecto de la aplicación de la NEC #17 a los Activos, Pasivos no Monetarios y Cuentas Patrimoniales.

Con fecha 28 de Diciembre del año 2001 se promulgo en el registro oficial No. 483 el tratamiento contable de la cuenta Reserva de Capital, la cual se utilizará para realizar futuras capitalizaciones y para ser compensadas con pérdidas acumuladas y las del ejercicio si las hubiere.

11. IMPUESTO A LA RENTA

La compañía no fue revisada por las autoridades fiscales, desde la fecha de su constitución. Durante los años de operación de la empresa, ésta ha declarado en forma oportuna sus obligaciones tributarias, tanto del IVA, Ret., e Impuesto a la Renta.

12. ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Coefficiente de Liquidez

	2003	2004
Activo Corriente	940,104.83	466,288.17
Pasivo Corriente	12,200.71	418.82
Capital de Trabajo	927,904.12	465,869.35

El *capital de trabajo*, es el exceso de los activos corrientes sobre los pasivos corrientes, lo que permite a la empresa disponer de inventarios suficientes, pagar los pasivos a corto plazo, realizar compras de materiales en oferta.

Como se puede observar de este análisis, el capital de trabajo es aproximadamente un 49.79% menor en el 2004 que en el 2003.

El *coeficiente de liquidez* o razón circulante mide el grado que el activo corriente cubre el pasivo corriente; y es la relación entre los activos y pasivos corrientes (activos corrientes / pasivos corrientes). De esta forma se entiende que la empresa dispone de suficiente activo corriente (77.05 veces en el 2003 y 1,113.34 veces en el 2004) para cancelar las deudas a corto plazo de la empresa.

Índice de Apalancamiento

		2003	2004
A	Total del pasivo	674,299.24	249,418.20
B	Total patrimonio	1,093,457.68	751,241.82
C	Índice de Apalancamiento (A/B)	0.62	0.33

Bajo este análisis, se determina que para el 2004, por cada dólar de patrimonio, se tiene deudas por US\$ 0.33; o se podría decir también que cada dólar de los accionistas está comprometido en un 33%.

Índice de Endeudamiento

		2003	2004
A	Total del pasivo	674,299.24	249,418.20
B	Total activo	1,767,756.92	1,000,660.02
C	Índice de Endeudamiento (A/B)	38.14	24.93

Este índice determina que las deudas pendientes de la empresa en el año 2004 alcanzan el 24.93%, que se obligó para con: bancos locales y extranjeros, proveedores, y otros terceros, por lo que el 75.07% de sus activos totales han sido financiados con capital propio.