

LOSADA
Auditor Externo

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

INFORME DE AUDITOR EXTERNO

CONSORCIO CIVILES ASOCIADOS S. A.

AÑO 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:

CONSORCIO CIVILES ASOCIADOS S. A.:

Portoviejo, Marzo 9 del 2005

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de la compañía CONSORCIO CIVILES ASOCIADOS 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 auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una 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 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 auditoría 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 CONSORCIO CIVILES ASOCIADOS 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



CONSORCIO CIVILES ASOCIADOS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(En Dólares Americanos)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>Dic-31</u> <u>2003</u>	<u>Dic-31</u> <u>2004</u>
ACTIVO CORRIENTE:			
Caja, Bancos	3	502,247.27	115,388.24
Cuentas y Documentos por cobrar	4	255,602.75	278,345.82
Inventarios	5	154,321.26	8,814.82
Pagos anticipados	6	4,216.69	16,745.55
<i>Total del Activo Corriente</i>		916,387.97	419,294.43
ACTIVO FIJO			
Terrenos	7	74,438.53	74,438.53
Vehículos		701,172.72	885,676.88
Muebles y Enseres		32,652.39	32,652.39
Equipos de Oficina		8,641.52	9,050.32
Maquinarias y Equipos		1,351,393.11	1,833,210.59
<i>Total de costo</i>		2,168,298.27	2,835,028.71
<i>Depreciación Acumulada</i>		(1,097,249.07)	(1,525,550.19)
<i>Total de Activo Fijo</i>		1,071,049.20	1,309,478.52
TOTAL DE ACTIVOS		<u>1,987,437.17</u>	<u>1,728,772.95</u>

Ver notas a los Estados Financieros

	NOTAS	Dec-31 2003	Dec-31 2004
<u>PASIVO</u>			
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Proveedores Locales	8	65,945.47	400,473.69
Documentos y Cuentas por Pagar		652,449.84	-
Provisiones por Pagar	9	14,499.95	14,862.76
Instituciones Públicas	9	1,448.85	(11,886.57)
TOTAL PASIVO CORRIENTE		734,344.11	403,449.88
<u>PASIVO LARGO PLAZO</u>			
Préstamos Accionistas	10	54,000.00	54,000.00
Documentos por Pagar L/P	11	300,000.00	534,609.77
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		354,000.00	588,609.77
TOTAL PASIVO		1,088,344.11	992,059.65
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	12	141,120.00	141,120.00
Reserva de Capital	13	314,409.90	314,409.90
Aportes Futuras Capitalizaciones		278,082.12	-
Utilidades No Distribuidas		83,225.09	195,836.72
Utilidad del Ejercicio		82,255.95	85,346.68
TOTAL PATRIMONIO		899,093.06	736,713.30
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,987,437.17	1,728,772.95

Ver notas a los Estados Financieros

CONSORCIO CIVILES ASOCIADOS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
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>
INGRESOS		
INGRESOS NETOS	3,529,391.17	3,577,584.55
COSTO DE PRODUCCIÓN	<u>(3,005,455.12)</u>	<u>(3,005,151.16)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	<u>523,936.05</u>	<u>572,433.39</u>
(-)GASTOS OPERACIONALES:		
Administración	(249,939.32)	(255,025.94)
Financieros	(1,856.32)	(793.47)
Generales	(189,884.46)	(231,267.30)
GASTOS OPERACIONALES	<u>(441,680.10)</u>	<u>(487,086.71)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>82,255.95</u>	<u>85,346.68</u>
(-) 15% Participación Trabajadores	(12,338.39)	(12,802.00)
Utilidad Gravable	<u>69,917.56</u>	<u>72,544.68</u>
(-) Impuesto a la Renta	(17,479.39)	(18,136.17)
UTILIDAD NETA	<u>52,438.17</u>	<u>54,408.51</u>

Ver notas a los Estados Financieros

CONSORCIO CIVILES ASOCIADOS 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	APORTES FUT. CAPITALIZACIONES	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2004	141,120.00	314,409.90	278,082.12	83,225.09	82,255.95	899,093.06
CAMBIOS EFECTUADOS:						
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	-	-	(278,082.12)	-	-	(278,082.12)
TRANSFERENCIAS Y AJUSTES	-	-	-	112,611.63	(82,255.95)	30,355.68
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-	-	-	-	85,346.68	85,346.68
TOTAL	141,120.00	314,409.90	-	195,836.72	85,346.68	736,713.30

Ver notas a los Estados Financieros

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

EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

<i>Utilidad del ejercicio</i>	85,346.68
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los fondos netos provenientes de actividades de operación	
<i>Depreciaciones y Amortizaciones</i>	428,301.12
<i>Ajustes Años Anteriores</i>	30,355.68
Cambios en Activos y Pasivos de Operación	
<i>Aumento en Cuentas y Documentos por Cobrar</i>	(22,743.07)
<i>Disminución de Inventarios</i>	145,506.44
<i>Aumento de Gastos Pagados por Anticipado</i>	(12,528.86)
<i>Disminución en Documentos y Cuentas por Pagar</i>	(652,449.84)
<i>Aumento en Proveedores Locales</i>	334,528.22
<i>Disminución en Instituciones Públicas</i>	(13,335.42)
<i>Aumento en Otros Pasivos</i>	362.81
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>323,343.76</u></u>
EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	
<i>Adquisiciones de Activos Fijos</i>	(666,730.44)
<i>Bajas y Transferencias de Activos Fijos</i>	-
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	<u><u>(666,730.44)</u></u>
EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
<i>Disminución de Aportes de Accionistas</i>	(278,082.12)
<i>Aumento de Obligaciones Bancarias</i>	234,609.77
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u><u>(43,472.35)</u></u>
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO	(386,859.03)
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>502,247.27</u>
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>115,388.24</u></u>

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

**COMPAÑIA CONSORCIO CIVILES ASOCIADOS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DEL 2004**

1. IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑIA

CONSORCIO CIVILES ASOCIADOS S. A., es una Sociedad Anónima, constituida en el Ecuador en la ciudad de Portoviejo, provincia de Manabí, mediante escritura pública el 26 de Enero de 1999 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón bajo el número 63 del Registro Mercantil y en el tomo No. 17 del Repertorio General del 11 de Febrero de 1999, dando cumplimiento a la resolución No. 99.4.1.1.00025 de la Superintendencia de compañías del 9 de Febrero de 1999. Cifrándose estrictamente a los párrafos 61, 62 y 63 del marco de conceptos para la preparación y presentación de estados financieros escogidos por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y el artículo 30 sección dos del reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, y su actividad principal es la Construcción de Obras de Ingeniería Civil, Vialidad, Hidráulica, Sanitaria, Eléctrica, Electrónica, Mecánica, Industrial y Arquitectónica.

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

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

DETALLE	VALORES	
Caja General		8,597.39
Caja 1	5,000.00	
Sra. Birmania Espinoza	237.80	
Ing. Roberto Mera	597.94	
Sr. Colón Arteaga	145.00	
Sr. Arturo Zorrilla	220.00	
Ing. José Velez	200.00	
Sr. Gary Vera	447.50	
Ing. Melvin Lucas	149.15	
Sr. Lino Loor	200.00	
Ing. Luis Palacios	500.00	
Ing. Yorick Pico	500.00	
Ing. Saúl Menendez	400.00	
Bancos (a)		106,791.85
Banco Comercial de Manabí	203.95	
Banco Internacional	106,587.90	
TOTAL		115,389.24

a) Comprende Cuentas Corrientes 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.

DESCRIPCIÓN	VALORES
Planillas por Cobrar	30,831.86
Anticipos Recibidos	246,891.76
Fondos de Garantía	322.20
Préstamos a Empleados	300.00
TOTAL	278,345.82

5. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2004 presenta un saldo de US\$ 8,814.82, que comprende las existencias en bodega de diferentes suministros, materiales, y repuestos. Los Inventarios se encuentran valorados al costo.

DESCRIPCIÓN	VALORES
<i>Filtros</i>	2,280.29
<i>Tubos</i>	65.28
<i>Defensas</i>	42.02
<i>Repuestos</i>	4,244.31
<i>Pinturas</i>	2,182.92
TOTAL	8,814.82

6. GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de Gastos Pagados por Anticipado, por clasificación principal, es como sigue:

DESCRIPCIÓN	VALORES
<i>Impuesto al Valor Agregado</i>	16,745.55
TOTAL	16,745.55

7. ACTIVOS FIJOS

Las cuentas de Propiedades Planta y Equipos están representadas en los Activos Fijos que la empresa mantiene a Diciembre 31 del 2004 para el cumplimiento de su objetivo de Construcción de Obras de Ingeniería Civil, Vialidad, Hidráulica, Sanitaria, Eléctrica, Electrónica, Mecánica, Industrial y Arquitectónica.

La empresa ha incrementado sus activos fijos mediante la adquisición de maquinarias para la construcción y vehículos por valores significativos durante este año 2004.

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)

CONSORCIO CIVILES ASOCIADOS S.A.
MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(en dólares americanos)

Descripción	Saldo al 01/01/04	Incremento	Deducciones / Amortizaciones	Saldo al 31/12/04	% DEPREC.
<u>COSTO</u>					
<u>NO DEPRECIABLES</u>					
Terrenos	74,438.53	-	-	74,438.53	
<u>DEPRECIABLES</u>					
Maquinaria y Equipo	1,351,393.11	481,817.48	-	1,833,210.59	10
Muebles y Enseres	32,652.39	-	-	32,652.39	10
Equipos de Oficina	8,641.52	408.80	-	9,050.32	10
Vehículos	701,172.72	184,504.16	-	885,676.88	20
SUBTOTAL	2,168,298.27	666,730.44	-	2,835,028.71	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(1,097,249.07)	-	(428,301.12)	(1,525,550.19)	
TOTAL ACTIVO FIJO, NETO	1,071,049.20	666,730.44	(428,301.12)	1,309,478.52	

8. PROVEEDORES LOCALES

Valores que quedaron pendientes de cancelación a Diciembre 31 del 2004 a Varios Proveedores por la compra de materiales.

DESCRIPCIÓN	VALORES
IIASA	207,110.70
Almacén Imal	2,054.57
Popeye	3,405.19
Llanticentro	1,841.47
Macasa	20,316.74
Taller Villamarín	1,567.85
Importadora Andina	36,844.42
Automotores y Anexos	2,997.70
Est. Servicio Reina	14,294.44
Conauto	10,704.55
Corpetrolsa	87,010.23
Otros Proveedores Locales	12,325.83
TOTAL	400,473.69

9. INSTITUCIONES PUBLICAS Y PROVISIONES POR PAGAR

Corresponde a obligaciones que mantiene la empresa con el IESS y el Servicio de Rentas Internas, además las provisiones de beneficios sociales que por ley corresponde a los empleados.

DESCRIPCIÓN	VALORES
Provisiones por Pagar	
IESS - Aportes	856.99
Vacaciones	2,622.00
Fondos de Reserva	1,728.07
Décimo Cuarto Sueldo	2,744.70
Décimo Tercer Sueldo	6,911.00
Total	14,862.76
Impuestos por Pagar	
IVA por Pagar	(7,501.65)
Retenciones en la Fuente	(4,384.92)
Total	(11,886.57)
TOTAL	2,976.19

10. PRÉSTAMOS ACCIONISTAS

Corresponde a préstamos de accionistas, con vencimiento a períodos mayores de un año. Los saldos al 31 de Diciembre del 2004 son:

DESCRIPCIÓN	VALORES
Sr. Carlos Guillermo Vásquez	24,000.00
Sr. Ramiro Rivadeneira	10,000.00
Sr. Gino Giuseppi Poggi	10,000.00
Ing. Ángel Mendoza	10,000.00
TOTAL	54,000.00

11. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Corresponde a los anticipos recibidos por contratos de obras por ejecutar durante el año 2005 y que se devengarán hasta Diciembre 31, 2006.

DESCRIPCIÓN	VALORES
Ing. Santiago Vera	264,609.77
IASA	270,000.00
TOTAL	534,609.77

12. CAPITAL SOCIAL

A Diciembre 31 del 2004 el capital social de la compañía consiste en 35,280 acciones con un valor nominal de US\$ 4 cada una.

13. RESERVA DE CAPITAL

A marzo 31 del 2.000 se registran 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.

14. IMPUESTO A LA RENTA

La compañía no ha sido revisada por las autoridades fiscales desde su constitución, hasta la fecha de elaboración de este informe. 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.

15. ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Coefficiente de Liquidez

Descripción	2003	2004
Activo Corriente	916,387.97	419,294.43
Pasivo Corriente	734,344.11	403,449.88
Capital de Trabajo	182,043.86	15,844.55
Coefficiente de Liquidez	1.25	1.04

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 disminuyó en un 91.30% en el 2004 con relación al 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 este análisis se desprende que bajo las circunstancias actuales, la compañía dispone de suficiente activo corriente para cancelar las deudas a corto plazo de la empresa.

Índice de Apalancamiento

	Descripción	2003	2004
A	Total del pasivo	1,088,344.11	992,059.65
B	Total patrimonio	621,010.94	736,713.30
C	Índice de Apalancamiento (A/B)	1.75	1.35

Bajo este análisis, se determina que para el 2004, por cada dólar de patrimonio, se tiene deudas por US\$ 1.35; o se podría decir también que cada dólar de los accionistas está comprometido en el 135%

Índice de Endeudamiento

	Descripción	2003	2004
A	Total del pasivo	1,088,344.11	992,059.65
B	Total activo	1,987,437.17	1,728,772.95
C	Índice de Endeudamiento (A/B)	54.76	57.39

Este índice determina que las deudas pendientes de la empresa en el año 2004 alcanzan el 57.39%, que se obligó para con: bancos locales y extranjeros, proveedores, y otros terceros, por lo que el 42.61% de sus activos totales han sido financiados con capital propio.