

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**

A los Señores Representantes Legales de:

**TECHINT COMPAÑÍA TÉCNICA INTERNACIONAL SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL**

30 de Abril de 2004.

1. Se han auditado los balances generales adjuntos de Techint Compañía Técnica Internacional Sociedad Anónima Comercial e Industrial 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:
  - 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. (anexo 16)
  - 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

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 Techint Compañía Técnica Internacional Sociedad Anónima Comercial e Industrial 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, 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 Techint Compañía Técnica Internacional Sociedad Anónima Comercial e Industrial 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. 192**

**TECHINT COMPAÑÍA TÉCNICA INTERNACIONAL SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL**

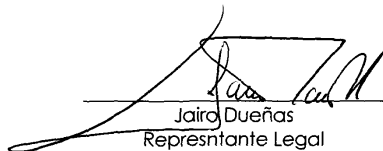
**BALANCES GENERALES**

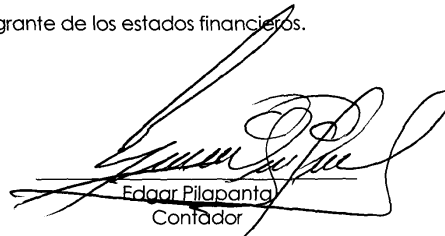
**31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresados en dólares estadounidenses)

| Activo                          | Referencia<br>a Notas | 2003             | 2002             | Pasivo y patrimonio        | Referencia<br>a Notas | 2,003            | 2002             |
|---------------------------------|-----------------------|------------------|------------------|----------------------------|-----------------------|------------------|------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>         |                       |                  |                  | <b>PASIVO CORRIENTE</b>    |                       |                  |                  |
| Caja - bancos                   |                       | 7,385            | 6,832            | Cuentas por pagar          |                       |                  |                  |
| Documentos y cuentas por cobrar |                       |                  |                  | Proveedores                |                       | -                | 1,121            |
| Clientes                        | 3                     | -                | 114,000          | Compañías relacionadas     |                       | 58,478           | 58,478           |
| Cías. Relacionadas              |                       | 1,166,335        | 1,071,247        | Otros                      |                       | 5,700            |                  |
| Impuestos retenidos             |                       | 24,337           | 27,689           | Pasivos acumulados         |                       |                  |                  |
| Otros                           |                       | -                | -                | Impuestos                  | 7                     | 2,910            | 42,993           |
|                                 |                       | <u>1,190,672</u> | <u>1,212,936</u> | Beneficios sociales        |                       |                  |                  |
| Total del activo corriente      |                       | 1,198,057        | 1,219,768        | Total del pasivo corriente |                       | 67,089           | 102,592          |
| <b>INVERSIONES EN ACCIONES</b>  | 5                     | 10,838           | 10,838           | <b>PATRIMONIO</b>          |                       |                  |                  |
| <b>ACTIVOS FIJOS, neto</b>      | 4                     | -                | -                | (Véase estado adjunto)     |                       | 1,141,806        | 1,128,014        |
|                                 |                       | <u>1,208,895</u> | <u>1,230,606</u> |                            |                       | <u>1,208,895</u> | <u>1,230,606</u> |

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

  
Jairo Dueñas  
Representante Legal

  
Edgar Pilapanta  
Contador

**TECHINT COMPAÑÍA TÉCNICA INTERNACIONAL SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL**

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

|                                                                                                       | Referencia<br>a notas | <u>2003</u>          | <u>2002</u>          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| Ingresos por prestación de servicios                                                                  | 3                     | <u>28,000</u>        | <u>269,973</u>       |
| Utilidad bruta                                                                                        |                       | 28,000               | 269,973              |
| Gastos operativos                                                                                     |                       |                      |                      |
| Administración                                                                                        |                       | <u>(10,998)</u>      | <u>(164,920)</u>     |
| Utilidad en operación                                                                                 |                       | 17,002               | 105,053              |
| Costo de cierre de operaciones                                                                        |                       |                      |                      |
| Otros ingresos (gastos), neto                                                                         |                       | <u>10</u>            | <u>0</u>             |
| Utilidad antes de la participación de los trabajadores<br>en las utilidades y del impuesto a la renta |                       | 17,011               | 105,053              |
| Impuesto a la renta                                                                                   | 6                     | <u>(3,219)</u>       | <u>(19,766)</u>      |
| Utilidad neta del año                                                                                 |                       | <u><u>13,792</u></u> | <u><u>85,287</u></u> |

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

  
Jairo Dueñas  
Representante Legal

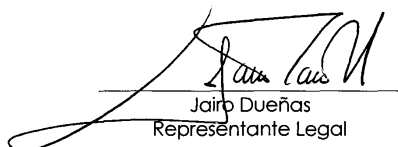
  
Edgar Pilapanta  
Contador

**TECHINT COMPAÑÍA TÉCNICA INTERNACIONAL SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL**

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

|                                    | Reserva<br>de capital | Reserva por<br>revalorización<br>de Patrimonio | Reexpresión<br>Monetaria | Resultados<br>acumulados | Utilidad<br>Ejercicio | Total     |
|------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------|-----------|
| Saldos al 1 de enero del 2001      | 2,000                 | 991,941                                        | 0                        | 48,786                   | 0                     | 1,042,727 |
| Movimiento del Año                 | -                     | -                                              | -                        | -                        | -                     | -         |
| Utilidad neta del año              | -                     | -                                              | -                        | 85,287                   |                       | 85,287    |
| Saldos al 31 de diciembre del 2002 | 2,000                 | 991,941                                        | -                        | 134,073                  |                       | 1,128,014 |
| Utilidad neta del año              | -                     | -                                              | -                        |                          | 13,792                | 13,792    |
| Saldos al 31 de diciembre del 2003 | 2,000                 | 991,941                                        | -                        | 134,073                  | 13,792                | 1,141,806 |

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

  
 Jairo Dueñas  
 Representante Legal

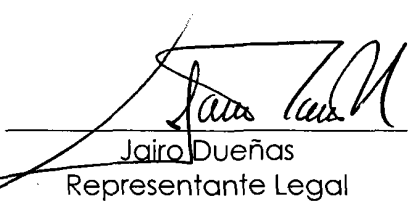
  
 Edgar Pilaquinta  
 Contador

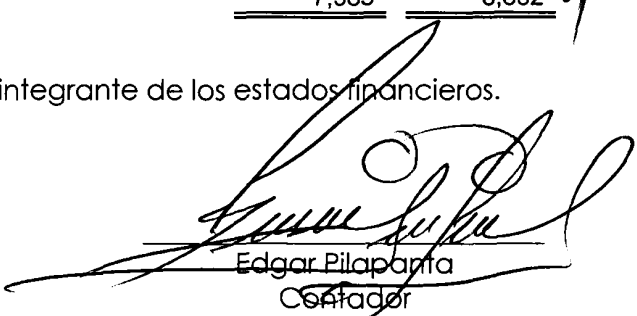
**TECHINT COMPAÑÍA TÉCNICA INTERNACIONAL SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL**

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

|                                                                    | Referencia<br>a Notas | 2003    | 2002    |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------|---------|
| <b>Flujo de efectivo de las operaciones:</b>                       |                       |         |         |
| Utilidad neta del año                                              |                       | 13,792  | 85,287  |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo: |                       |         |         |
| Depreciación                                                       | 4                     | -       | 1,078   |
|                                                                    |                       | 13,792  | 86,365  |
| <b>Cambios en activos y pasivos:</b>                               |                       |         |         |
| Documentos y cuentas por cobrar                                    |                       | 22,264  | -87,583 |
| Inventarios                                                        |                       | -       | -       |
| Cuentas por pagar                                                  |                       | 4,579   | 1,013   |
| Pasivos acumulados                                                 |                       | -40,083 | 6,975   |
|                                                                    |                       | 553     | 6,770   |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por las operaciones          |                       | 553     | 6,770   |
| (Disminución) aumento neto de efectivo                             |                       | 553     | 6,770   |
| Efectivo al principio del año                                      |                       | 6,832   | 62      |
|                                                                    |                       | 7,385   | 6,832   |
| Efectivo al fin del año                                            |                       | 7,385   | 6,832   |

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

  
Jairo Dueñas  
Representante Legal

  
Edgar Pilapanta  
Contador

**TECHINT COMPAÑÍA TÉCNICA INTERNACIONAL SOCIEDAD ANÓNIMA  
COMERCIAL E INDUSTRIAL**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

Techint Compañía Técnica Internacional Sociedad Anónima Comercial e Industrial es una sucursal de Ecuador de una compañía extranjera con sede en Argentina cuya inversión esta aprobada mediante resolución No. 711 del 22 de Marzo de 1.987. El domicilio de la compañía fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 87.11.1.1.01437 DEL 25 DE Agosto de 1.987, inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 1200, tomo 118 de fecha 28 de septiembre de 1.987.

La Compañía tiene como objeto social la construcción, el montaje y la ejecución de toda clase de obras públicas y privadas; en el ámbito de la industria de la construcción y de la ingeniería en particular, exploración y exportación, y el desarrollo de yacimientos de petróleo, de hidrocarburos u otros minerales.

El 21 de diciembre de 1.995, la compañía suscribió un contrato con la empresa Provincial de Agua Potable del Guayas "EPAP-G", para ejecutar la obra "Suministros e instalación de tuberías, piezas de conexión y accesorios para redes de distribución y conexiones domiciliarias". El monto pactado del contrato es de S/.M 11.302 y US\$/M 4.

**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.

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) 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.

h



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.

**(e) Reserva de capital -**

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 el Consorcio.

**(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 compañía auditada y en lo que a ella son aplicables las mismas se han cumplido en su totalidad.

**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:

|                     |      | Ventas<br>netas |                | cobrar al<br>fin del año |                |
|---------------------|------|-----------------|----------------|--------------------------|----------------|
|                     |      | <u>2003</u>     | <u>2002</u>    | <u>2003</u>              | <u>2002</u>    |
| Empresas Nacionales |      |                 |                |                          |                |
| EPAP-G              | .(1) | -               | 269,973        | -                        | 114,000        |
| Tenco               | .(2) | 28,000          |                | 1,116,635                |                |
|                     |      | <u>28,000</u>   | <u>269,973</u> | <u>1,116,635</u>         | <u>114,000</u> |

(1) Las operaciones con esta entidad han sido concretadas con base a la prestación de Servicios de Construcción explicados en la nota 1.

(2) Corresponde a ventas de Activos Fijos realizadas en el período.

#### NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición del rubro en dólares estadounidenses:

|                          | <u>2003</u>      | <u>2002</u>      | <u>Tasa anual de depreciación</u><br>% |
|--------------------------|------------------|------------------|----------------------------------------|
| Maquinaria pesada        | 250,542          | 250,542          | 10                                     |
| Vehículos                | 20,168           | 39,142           | 20                                     |
| Equipos de computación   | 11,167           | 11,167           | 33                                     |
| Equipo de Campamento     | 24,513           | 36,331           | 20                                     |
| Equipo de oficina        | <u>9,729</u>     | <u>9,729</u>     | 10                                     |
|                          | 316,118          | 346,911          |                                        |
| Menos:                   |                  |                  |                                        |
| Depreciación acumulada   | <u>(316,118)</u> | <u>(346,911)</u> |                                        |
| Total al 31 de diciembre | <u>-</u>         | <u>0</u>         |                                        |

Movimiento:

|                             | <u>2003</u> | <u>2002</u>    |
|-----------------------------|-------------|----------------|
| Saldo inicial al 1 de enero | 0           | 1,078          |
| (Retiros) adiciones netos   | -           | -              |
| Depreciación del año        | <u>0</u>    | <u>(1,078)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre    | <u>-</u>    | <u>0</u>       |

#### NOTA 5 - INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:

|                          | <u>2003</u>   | <u>2002</u>   |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Electroquil S.A.         | <u>10,838</u> | <u>10,838</u> |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>10,838</u> | <u>10,838</u> |

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

#### NOTA 6 - 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 obtuvieren 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 2001 la Compañía dedujo del ingreso imponible aproximadamente US\$ 64.394,75 (2001 - US\$ 95.963,26) correspondientes a la amortización de pérdidas fiscales acumuladas, en el ejercicio 2002 se redujo del ingreso imponible US\$ 26.354,01 (2002 - US\$ 69.609,25) corresponden a pérdidas tributarias y al cierre del año 2003 la compañía se dedujo del ingreso imponible US\$ 4.292.53 (2003 - US\$ 65.316,73) es por esta razón que las pérdidas tributarias acumuladas al 2003 disminuyen a US\$65.316,73

### NOTA 7 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

#### Año 2003

|               | <u>Saldo<br/>al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o<br/>utilizaciones</u> | <u>Saldo<br/>al final</u> |
|---------------|----------------------------|--------------------|------------------------------------|---------------------------|
| Impuestos (1) | 42,993                     | 46,594             | 6,512                              | 2,911                     |

#### Año 2002

|               | <u>Saldo<br/>al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o<br/>utilizaciones</u> | <u>Saldo<br/>al final</u> |
|---------------|----------------------------|--------------------|------------------------------------|---------------------------|
| Impuestos (1) | 36,018                     | 243,419            | 236,444                            | 42,993                    |

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

### NOTA 8 - 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.