

Bolivar Ortega Cordero

Auditor Externo

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE
CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A.

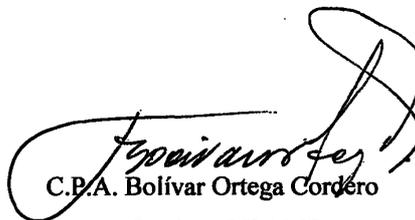
Ciudad.-

En cumplimiento a lo dispuesto en la Ley N° 58 publicada en el Registro Oficial N° 594 del 30 de Diciembre de 1986, se ha examinado el Balance General de la Compañía CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A., al 31 de Diciembre del 2.001 y los correspondientes estados de resultados, estado de evolución del patrimonio y el estado de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la Empresa. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la respectiva auditoría.

La revisión se realiza de acuerdo con normas de Auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la Auditoría sea diseñada y ejecutada de tal manera que se 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 y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Considero que la Auditoría me proporciona una base razonable para dar mi opinión.

En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A., al 31 de Diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, el estado de cambios en la posición financiera y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Cuenca, Marzo 15 del 2.002



C.P.A. Bolívar Ortega Cordero

Registro N° 1967

Auditor Externo

Registro N° SC-RNAE 229

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S.A.**BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001-2.000**

| CUENTAS | Dic-31 2.001 | Dic-31 2.000 | VARIACIONES | | PORCENTAJES | |
|--|---------------------|---------------------|--------------|---------------|-------------|----------|
| | | | Aumentos | Disminuciones | (+) % | (-) % |
| ACTIVO | | | | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | 2.621.991,24 | 1.847.234,71 | 774.756,53 | | 41,94 | |
| DISPONIBLE | | | | | | |
| Caja | 550,00 | 100,00 | 450,00 | | 450,00 | |
| Bancos | 7.705,80 | 198.673,62 | | 190.967,82 | | 2.478,23 |
| SUMAN | 8.255,80 | 198.773,62 | | 190.517,82 | | 2.307,68 |
| INVERSIONES | | | | | | |
| Inversiones Financieras | 0,00 | 65.000,00 | | | | |
| SUMAN | 0,00 | 65.000,00 | | | | |
| DEUDORES | | | | | | |
| Cuentas Por Cobrar | 177.149,00 | 259.873,92 | | 82.724,92 | | 46,69 |
| Pagos Anticipados | 73.964,08 | 73.020,54 | 943,54 | | 1,29 | |
| Fondos en Garantía Retenidos | 78.931,37 | 60.903,26 | 18.028,11 | | 29,60 | |
| SUMAN | 330.044,45 | 393.797,72 | | 63.753,27 | | 19,31 |
| INVENTARIOS | | | | | | |
| Inv. de Materiales y Suministros | 80.641,64 | 86.054,65 | | 5.413,01 | | 6,71 |
| Obras en Proceso | 1'601.468,67 | 1.054.860,43 | 546.608,24 | | 51,81 | |
| Proveeduría | 230,68 | 681,80 | | 451,12 | | 195,56 |
| SUMAN | 1'682.340,99 | 1'141.596,88 | 540.744,11 | | 51,26 | |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES | | | | | | |
| Terrenos y Otros Inmuebles para la venta | 601.350,00 | 48.066,49 | 553.283,51 | | 1.151,07 | |
| SUMAN | 601.350,00 | 48.066,49 | 553.283,51 | | 1.151,07 | |
| ACTIVO FIJO | | | | | | |
| NO DEPRECIABLE | | | | | | |
| Terrenos | 308.000,00 | 19.915,48 | 288.084,52 | | 90,05 | |
| DEPRECIABLE | | | | | | |
| Edificios | 214.177,27 | 124.790,67 | 89.386,60 | | 71,62 | |
| Menos: Deprec. Acum. Edificios | -88.346,19 | -45235,46 | 43.110,73 | | 95,3 | |
| Maquinaria y Equipo | 4'223.534,55 | 2.255.309,59 | 1'968.224,96 | | 87,27 | |
| Menos: Deprec. Acum. Maq-Equipo | -3.077.051,09 | -1.730.480,40 | 1'346.570,69 | | 77,81 | |
| Vehículos | 1'397.985,53 | 561.459,39 | 836.526,14 | | 148,99 | |
| Menos: Deprec. Acum. Vehículos | -1.105.750,95 | -413.954,69 | 691.796,26 | | 167,11 | |
| Muebles y Equipo de Oficina | 87.901,38 | 39.319,00 | 48.582,38 | | 123,55 | |
| Menos: Deprec. Acum. Mueb. Y Eq. Ofic. | -62.842,91 | -23.553,21 | 39.289,70 | | 166,81 | |
| Equipo de Campamento | 1'531.770,30 | 0,00 | | | | |
| Menos: Deprec. Acum. Equipo Campamento | -1.458.750,71 | 0,00 | | | | |
| SUMAN | 1'970.627,18 | 787.570,37 | 1'183.056,81 | | 150,21 | |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | | | |
| Otros Activos no Corrientes | 0,00 | 0,00 | | | | |
| SUMAN | 0,00 | 0,00 | | | | |
| TOTAL DEL ACTIVO | 4'592.618,42 | 2.634.805,08 | | | | |

Las notas explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S.A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001-2.000

| CUENTAS | Dic-31 2,001 | Dic-31 2.000 | VARIACIONES | | PORCENTAJE | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------|--------------|----------|
| | | | Aumento | Disminuciones | (+)% | (-) % |
| PASIVO | | | | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | | | | |
| Cuentas por Pagar | 254.379,43 | 122.154,21 | 132.225,22 | | 108,24 | |
| Anticipo de Contratos por Pagar | 358.372,04 | 1.418.057,80 | | 1'059.685,76 | | 295,69 |
| Retenciones por Pagar | -25.767,05 | (8.290,55) | 17.476,50 | | 210,80 | |
| Provisiones por Pagar | 63.769,06 | 32.721,76 | 31.047,30 | | 94,88 | |
| Documentos por Pagar | 2.121,00 | 25.452,00 | | 23.331,00 | | 1.100,00 |
| SUMAN | 652.874,48 | 1.590.095,22 | | 937.220,74 | | 143,55 |
| PASIVO A LARGO PLAZO | | | | | | |
| Anticipos de Contratos por Pagar L/Plazo | 329.705,21 | 0,00 | | | | |
| Documentos por Pagar L/Plazo | 759.624,43 | 126.362,98 | 633.261,45 | | 501,14 | |
| Jubilación Patronal | 5.444,39 | 5.798,97 | | 354,58 | | 65,13 |
| SUMAN | 1'094.774,03 | 132.161,95 | 962.612,08 | | 728,35 | |
| TOTAL DEL PASIVO | 1'747.648,51 | 1.722.257,17 | 25.391,34 | | 1,47 | |
| PATRIMONIO Y CAPITAL | | | | | | |
| Capital Social | 1'704.004,00 | 4.008,00 | 1'699.996,00 | | 42.415,06 | |
| Aporte Socios Futuras Capitalizaciones | 28.921,79 | 28.917,79 | 4,00 | | 0,01 | |
| Reserva Legal | 1.695,02 | 1.695,02 | | | | |
| Reserva Facultativa | 119,57 | 119,57 | | | | |
| Reserva por Rev.del Patrimonio | 0,00 | 1.398.162,64 | | | | |
| Reexpresión Monetaria | 0,00 | (586.085,73) | | | | |
| Capital Adicional | 812.076,91 | 0,00 | | | | |
| Reserva por Valuación | 223.251,22 | 0,00 | | | | |
| SUMAN | 2'770.068,51 | 846.817,29 | 1'923.251,22 | | 227,11 | |
| RESULTADOS | | | | | | |
| Utilidades del Ejercicio Anterior | 0,00 | 37.332,79 | | | | |
| Utilidades del Ejercicio | 74.901,40 | 28.397,83 | 46.503,57 | | 163,75 | |
| SUMAN | 74.701,40 | 65.730,62 | 9.170,78 | | 13,95 | |
| TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO | 4'592.618,42 | 2.634.805,08 | 1'957.813,34 | | 74,30 | |

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001-2.000

| CUENTAS | Diciembre 31 2.001 | Diciembre 31 2.000 | VARIACIONES | | PORCENTAJES | |
|---|-----------------------|-----------------------|--------------|---------------|-------------|------------|
| | | | AUMENTOS | DISMINUCIONES | + % | -% |
| <u>INGRESOS OPERACIONALES</u> | | | | | | |
| Rendimiento de Obras | 2'448.349,93 | 1'165.791,02 | 1'282.558,91 | | 110,01 | |
| - <u>COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES</u> | | | | | | |
| Proyecto: La Mica -Techint | 12,00 | 31.387,01 | | 31.375,01 | | 261.458,41 |
| Proyecto: El Empalme . Celica Alamor | 978.860,40 | 242.242,63 | 736.617,77 | | 304,08 | |
| Proyecto: Catacocha - Macará Tr. 3 | 23.252,22 | 271.799,98 | | 248.547,76 | | 1.068,92 |
| Proyecto: Petroproducción - Sacha | 1.288,18 | 3.709,81 | | 2.421,63 | | 187,98 |
| Proyecto: Catacocha - Macará Tr. 2 | 3.155,38 | 7.171,87 | | 4.016,49 | | 127,29 |
| Proyecto: Obras Loja | 23,99 | 202.697,87 | | 202.673,88 | | 844.826,51 |
| Proyecto: Tendales Cerro Negro | 11.040,20 | 85.287,02 | | 74.246,82 | | 672,51 |
| Proyecto: Molleturo - Guayllo | 62.819,60 | 228.765,63 | | 225.946,03 | | 359,67 |
| Proyecto: Puyango Alamor | 248.881,72 | 0,00 | | | | |
| Proyecto: Velacruz-Chaguarpamba | 497.681,04 | 0,00 | | | | |
| Proyecto: Municipalidad Cuenca | 61.143,88 | 0,00 | | | | |
| Proyecto: Lumagpamba-Chicty | 57.511,10 | 0,00 | | | | |
| Proyecto: Chicty Sevilla de Oro | 2.442,31 | 0,00 | | | | |
| Proyecto: "Cia.Azul" - Oriente | 22.003,71 | 0,00 | | | | |
| Gastos de Administración | 318.648,33 | 284.113,74 | 34.534,59 | | 12,15 | |
| Gastos Financieros | 99.589,83 | 103.010,63 | | 3.420,80 | | 3,43 |
| SUMAN | 2'388.353,89 | 1'460.186,19 | 928.167,70 | | 63,56 | |
| UTILIDAD OPERACIONAL | 59.996,04 | (294.395,17) | | | | |
| + <u>INGRESOS NO OPERACIONALES</u> | | | | | | |
| Intereses | 4.489,05 | 155.093,85 | | 150.604,80 | | 3.354,93 |
| Utilidad por Diferencia de Cambio | 0,00 | 12.933,73 | | | | |
| Resultados por Exposición a la Inflación | 0,00 | 138.979,33 | | | | |
| Otros Ingresos | 10.789,13 | 51.314,90 | | 40.525,77 | | 375,61 |
| SUMAN | 15.278,18 | 358.321,81 | | 343.043,63 | | 2.245,31 |
| - <u>EGRESOS NO OPERACIONALES</u> | | | | | | |
| Pérdida por Diferencia de Cambio | 0,00 | 12.750,94 | | | | |
| Otros Gastos | 372,82 | 22.777,87 | | 22.405,05 | | 6.009,61 |
| SUMAN | 372,82 | 35.528,81 | | 35.155,99 | | 9.429,74 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 74.901,40 | 28.397,83 | 46.503,57 | | 163,75 | |
| | | | | | | |

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001 - 2.000

| CUENTAS | Capital Social | Aporte de Socios para Futuras Capitalizaciones | Reserva Legal | Reserva Facultativa | Reserva por Valuación | Reserva por Rev. del Patrimonio | Capital Adicional | RESULTADOS DEL EJERCICIO | | PATRIMONIO TOTAL | |
|--|----------------|--|---------------|---------------------|-----------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------------|---------|------------------|--------------|
| | | | | | | | | Utilidad | Pérdida | 2.001 | 2.000 |
| <u>Saldos al 31 de Dic./2.001</u> | | | | | | | | | | | |
| Capital Social | 1'704.004,00 | | | | | | | | | | |
| Aporte Socios Fut. Capitaliz. | | 28.921,79 | | | | | | | | | |
| Reserva Legal | | | 1.695,02 | | | | | | | | |
| Reserva Facultativa | | | | 119,57 | | | | | | | |
| Reserva por Valuación | | | | | 223.251,22 | | | | | | |
| Capital Adicional | | | | | | | 812.076,91 | | | | |
| Utilidades Ejercicio Anterior | | | | | | | | 0,00 | | | |
| Utilidades del Ejercicio | | | | | | | | 74.901,40 | | | |
| TOTAL PATRIMONIO 2.001 | | | | | | | | | | | 2'844.969,91 |
| TOTALES | 1'704.004,00 | 28.921,79 | 1.695,02 | 119,57 | 223.251,22 | | 812.076,91 | 74.901,40 | | | 2'844.969,91 |
| <u>Saldos al 31 de Dic./2.000</u> | | | | | | | | | | | |
| Capital Social | 4.008,00 | | | | | | | | | | |
| Aporte Socios Fut. Capitaliz. | | 28.917,79 | | | | | | | | | |
| Reserva Legal | | | 1.695,02 | | | | | | | | |
| Reserva Facultativa | | | | 119,57 | | | | | | | |
| Reserva por Rev. Patrimonio | | | | | | 1'398.162,64 | | | | | |
| Reexpresión Monetaria | | | | | | (586.085,73) | | | | | |
| Capital Adicional | | | | | | | 0,00 | | | | |
| Utilidades Ejercicios Anteriores | | | | | | | | 37.332,79 | | | |
| Utilidades del Ejercicio | | | | | | | | 28.397,83 | | | |
| TOTAL PATRIMONIO 2.000 | | | | | | | | | | | 912.547,91 |
| TOTALES | 4.008,00 | 28.917,79 | 1.695,02 | 119,57 | | | 812.076,92 | 65.730,62 | | | 912.547,91 |

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE Del 2.001 - 2.000**

| CUENTAS | SALDOS A: | | VARIACIONES TOTALES | | MODIFIC. DEL CAPITAL CIRCULANTE | | VARIACIONES DEL CAPITAL FIJO | |
|---|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------------------|---------------------|------------------------------|---------------------|
| | DIC. 31 2.001 | DIC. 31 2.000 | APLICACIÓN USOS | ORIGEN FUENTES | AUMENTO | DISMINUCIÓN | APLICACIÓN USOS | ORIGEN FUENTES |
| ACTIVO | | | | | | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | | | | | | |
| Caja | 550,00 | 100,00 | 450,00 | | 450,00 | | | |
| Bancos | 7.705,80 | 198.673,62 | | 190.967,82 | | 190.967,82 | | |
| Inversiones Financieras | 0,00 | 65.000,00 | | 65.000,00 | | 65.000,00 | | |
| Cuentas por cobrar | 177.149,00 | 259.873,92 | | 82.724,92 | | 82.724,92 | | |
| Pagos Anticipados | 73.964,08 | 73.020,54 | 943,54 | | 943,54 | | | |
| Fondos en garantía retenidos | 78.931,37 | 60.903,26 | 18.028,11 | | 18.028,11 | | | |
| Inv. de Materiales y Suministros | 80.641,64 | 86.054,85 | | 5413,01 | | 5.413,01 | | |
| Obras en proceso | 1'601.468,67 | 1'054.860,43 | 546.608,24 | | 546.608,24 | | | |
| Proveeduría | 230,68 | 681,80 | | 451,12 | | 451,12 | | |
| Terr. Y otros Inm. para la venta | 601.350,00 | 48.086,49 | 553.283,51 | | 553.283,51 | | | |
| SUMAN | 2'621.991,24 | 1'847.234,71 | | | | | | |
| ACTIVO FIJO | | | | | | | | |
| Terrenos | 308.000,00 | 19.915,48 | 288.084,52 | | | | 288.084,52 | |
| Edificios | 214.177,27 | 124.790,67 | 89.386,60 | | | | 89.386,60 | |
| Maquinaria y Equipo | 4'223.534,55 | 2'255.309,59 | 1'968.224,96 | | | | 1'968.224,96 | |
| Vehículos | 1'397.985,53 | 561.459,39 | 836.526,14 | | | | 836.526,14 | |
| Equipo de Campamento | 1'531.770,30 | | 1'531.770,30 | | | | 1'531.770,30 | |
| Muebles y Equipos de Oficina | 87.901,38 | 39.319,00 | 48.582,38 | | | | 48.582,38 | |
| SUMAN | 7'763.369,03 | 3'000.794,13 | | | | | | |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | | | | | |
| Otros Activos no Corrientes | 0,00 | 0,00 | | | | | | |
| SUMAN | 0,00 | 0,00 | | | | | | |
| TOTAL DEL ACTIVO | 10'385.360,27 | 4'848.028,84 | | | | | | |
| PASIVO | | | | | | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | | | | | | |
| Cuentas por pagar | 254.379,43 | 122.154,21 | | 132.225,22 | | 132.225,22 | | |
| Anticipos de contratos por pagar | 358.372,04 | 1'418.057,80 | 1'059.685,76 | | 1'059.685,76 | | | |
| Retenciones por pagar | -25.767,05 | (8.290,55) | | -17476,50 | | -17476,50 | | |
| Provisiones por pagar | 83.769,06 | 32.721,76 | | 31.047,30 | | 31.047,30 | | |
| Documentos por pagar | 2.121,00 | 25.452,00 | 23.331,00 | | 23.331,00 | | | |
| SUMAN | 652.874,48 | 1'590.095,22 | | | | | | |
| PASIVO A LARGO PLAZO | | | | | | | | |
| Antic. de contratos p' pagar L/p. | 329.705,21 | 0,00 | | 329.705,21 | | | | 329.705,21 |
| Jubilación Patronal | 5.444,39 | 5.798,97 | 354,58 | | | | 354,58 | |
| Documentos por pagar a L/plazo | 759.624,43 | 126.362,98 | | 633.261,45 | | | | 633.261,45 |
| SUMAN | 1'094.774,03 | 132.161,95 | | | | | | |
| TOTAL DEL PASIVO | 1'747.648,51 | 1'722.257,17 | | | | | | |
| PATRIMONIO | | | | | | | | |
| Capital Social | 1'704.004,00 | 4.008,00 | | 1'699.996,00 | | | | 1'699.996,00 |
| Aporte Socios p' Fut. Capitaliza. | 28.921,79 | 28.917,79 | | 4,00 | | | | 4,00 |
| Reserva Legal | 1.695,02 | 1.695,02 | | | | | | |
| Reserva Facultativa | 119,57 | 119,57 | | | | | | |
| Capital Adicional | 812.076,91 | 0,00 | | 812.076,91 | | | | 812.076,91 |
| Reserva p' Revalor. Patrimonio | 0,00 | 1'398.162,64 | 1'398.162,64 | | | | 1'398.162,64 | |
| Reexpresion Monetaria | 0,00 | -586.085,73 | -586.085,73 | | | | -586.085,73 | |
| Reserva por Valuacion | 223.251,22 | 0,00 | | 223.251,22 | | | | 223.251,22 |
| Deprec. Acum. Activos Fijos | 5'792.741,85 | 2'213.223,76 | | 3'579.518,09 | | | | 3'579.518,09 |
| Utilidades del Ejercicio anterior | 0,00 | 37.332,79 | 37.332,79 | | | | 37.332,79 | |
| Utilidades del Ejercicio | 74.901,40 | 28.397,83 | | 46.503,57 | | | | 46.503,57 |
| SUMAN | 8'637.711,76 | 3'125.771,67 | | | | | | |
| TOTAL del PASIVO + PATRIMONIO | 10'385.360,27 | 4'848.028,84 | | | | | | |
| SUMAN | | | 7'814.669,34 | 7'814.669,34 | 2'202.330,16 | 490.352,89 | 5'612.339,18 | 7'324.316,45 |
| VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO | | | | | | | | |
| TOTALES | | | | | 2'202.330,16 | 2'202.330,16 | 7'324.316,45 | 7'324.316,45 |

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.-

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S.A.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PUBLICA DE CONSTITUCIÓN

NOMBRE: CONSTRUCTORA DE CAMINOS S.A.

CONSTITUCION: La Compañía se constituye el 3 de Junio de 1977, de acuerdo a las Leyes del Ecuador y de manera especial a la Ley de Compañías.

DURACION: La Compañía en principio tendrá una duración de 23 años el mismo que se encuentra cumplido, pero el 21 de Enero del 2.000 se inscribe en el Registro Mercantil bajo el N° 24 la Escritura de Elevación de Capital y la prórroga de plazo de duración por 20 años más es decir hasta el 21 de Enero del 2.020.

DOMICILIO: El domicilio será la Ciudad de Cuenca- Ecuador.

FINALIDADES: La Compañía tendrá por objeto dedicarse a la construcción de obras civiles tales como carreteras, caminos vecinales, aeropuertos, puentes, reservorios y demás actividades conexas relacionados con su objeto Social

CAPITAL SOCIAL: El 3 de Junio de 1.977 se constituye la Sociedad con un Capital de DIEZ MILLONES VEINTE MIL SUCRES (S/. 10'020.000,00).
Posteriormente a la fecha de Constitución hay aumentos de Capital como también sesión de participaciones entre Socios de la Compañía, pero la última escritura de aumento de capital es de UN MILLON SEISCIENTOS NOVENTA Y NUEVE MIL NOVECIENTOS NOVENTA Y SEIS DOLARES de los Estados Unidos de América (USD \$ 1'699.996,00) tomados de la cuenta Reserva por Valuación de Activos aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el N° 763 el 28 de Diciembre del 2.001, consecuentemente el nuevo Capital de la Compañía sería de USD \$ 1.'704.004,00, el mismo que estaría representado por las siguientes personas:

| <u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u> | <u>CAPITAL</u> <u>ANTERIOR</u> | <u>CAPITAL SUSCRITO</u> <u>Y PAGADO</u> | <u>NUEVO</u> <u>CAPITAL</u> |
|---------------------------------|-----------------------------------|--|--------------------------------|
| 1.- Alemán Espinoza Jaime | 890,40 | 377.664,60 | 378.555,00 |
| 2.- Alvarado Calle Rigoberto | 445,20 | 188.831,80 | 189.277,00 |
| 3.- Merchán Castillo Andrea | 445,20 | 188.831,80 | 189.277,00 |
| 4.- Coronel de Merchán Beatriz | 445,20 | 188.831,80 | 189.277,00 |
| 5.- Ochoa Chica Arcesio | 446,40 | 189.340,60 | 189.787,00 |
| 6.- Ochoa Maldonado Edgar | 646,80 | 274.341,20 | 274.988,00 |
| 7.- Ochoa Maldonado Pablo | 243,60 | 103.322,40 | 103.566,00 |
| 8.- Vintimilla Astudillo Johnny | 445,20 | 188.831,80 | 189.277,00 |
| TOTALES | 4.008,00 | 1'699.996,00 | 1'704.004,00 |

FUENTE: Archivo de la Compañía

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía Constructora de Caminos S.A., se constituye el 3 de Junio de 1.977 para construir obras de infraestructura como: Carreteras, caminos vecinales, aeropuertos, puentes, reservorios, etc., debido a la creciente demanda especialmente por parte del Estado, la empresa ha ido incrementado sus actividades en función directa con contratos ganados en licitaciones efectuadas por el Gobierno Central y los Gobiernos Seccionales.

NOTA N° 2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidos por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros basados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y conforme a Principios Contables de general aceptación.

NOTA N° 3 VALUACION DE ACTIVOS

Para el ejercicio económico del año 2.001 fueron revaluados los Activos Fijos de la Compañía por peritos calificados por la Superintendencia de Compañías expertos en el área correspondiente: Terrenos y Edificios por el Ing. Benjamín Cordero O.

Vehículos, maquinaria, Equipo Caminero, Muebles y Enseres y otros Activos por el perito Ing. Juan Carlos Espinoza V. Registro N° SC-RN-019.

NOTA N° 4 ACTIVO

4.1.- ACTIVO CORRIENTE

4.2.- DISPONIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

| | <u>SALDO AL 31 DE DIC. /2.001</u> | |
|--------|-----------------------------------|-----------------|
| CAJA | \$ | 550,00 |
| BANCOS | \$ | <u>7.705,80</u> |
| SUMAN | \$ | <u>8.255,80</u> |

La cuenta de Caja registra los valores entregados como fondo rotativo para gastos y compras urgentes y son los siguientes:

| | | |
|-------------------------------|----|---------------|
| Fondo Rotativo – Cuenca | \$ | 60,00 |
| Fondo Rotativo- Lumagpamba | \$ | 200,00 |
| Caja Compras- Manuel Córdova | \$ | 40,00 |
| Caja Chica- Gualaceo – Sigsig | \$ | <u>250,00</u> |
| SUMAN | \$ | <u>550,00</u> |

Las cuentas corrientes de bancos revisadas las conciliaciones de sus saldos demuestran correlación cada una de ellas y son las siguientes:

| | | |
|---|----|-----------------|
| Citi Bank Cta. Cte. N° 0147823029 | \$ | 182,27 |
| Banco del Pichincha Cta. Cte. N° 962172-3 | \$ | 14,13 |
| Banco de Loja Cta. N° 0108003728 | \$ | 5.606,67 |
| Banco del Pichincha Cta. No. 23118124 | \$ | 1.374,30 |
| Produbanco Cta. Cte. N° 010700011 | \$ | <u>528,43</u> |
| SUMAN | \$ | <u>7.705,80</u> |

NOTA N° 5 DEUDORES

Dentro de este rubro se encuentran la siguientes cuentas:

SALDO AL 31 DE DIC/2.001

| | | |
|------------------------------|----|-------------------|
| CUENTAS POR COBRAR | \$ | 177.149,00 |
| PAGOS ANTICIPADOS | \$ | 73.964,08 |
| FONDOS EN GARANTÍA RETENIDOS | \$ | <u>78.931,37</u> |
| SUMAN | \$ | <u>330.044,45</u> |

El saldo de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

5.1.- CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta registra lo siguiente:

| | | |
|--|----|-------------------|
| MOP. Por planillas de trabajos de diferentes Proyectos | \$ | 157.124,72 |
| Anticipos y Préstamos a empleados y trabajadores | \$ | <u>20.024,28</u> |
| SUMAN | \$ | <u>177.149,00</u> |

5.2 PAGOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra lo siguiente:

| | | |
|--------------------------|----|------------------|
| Anticipos a Contratistas | \$ | 29.949,49 |
| Anticipos a Proveedores | \$ | 3.853,33 |
| Otros Anticipos | \$ | 1.362,82 |
| IVA Pagado | \$ | <u>38.798,44</u> |
| SUMAN | \$ | <u>73.964,08</u> |

5.3.- FONDOS EN GARANTÍA RETENIDOS

Esta cuenta registra el 5% de Fondo de garantía retenido en los siguientes contratos:

| | | |
|--------------------------------|----|-------------------------|
| Contrato Carretera Cotacocha | \$ | 26.912,33 |
| Contrato Velacruz-Chaguarpamba | \$ | 51.337,53 |
| Contrato Cosurca | \$ | <u>681,51</u> |
| SUMAN | \$ | <u><u>78.931,37</u></u> |

NOTA N° 6 INVENTARIOS

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

SALDO AL 31 DE DIC/2.001

| | | |
|---|----|----------------------------|
| INVENTARIOS DE MATERIALES Y SUMINISTROS | \$ | 80.641,64 |
| OBRAS EN PROCESO | \$ | 1'601.468,67 |
| PROVEEDURIA | \$ | <u>230,68</u> |
| SUMAN | \$ | <u><u>1'682.340,99</u></u> |

El valor de cada una de estas cuentas se descompone así

6.1.- INVENTARIO DE MATERIALES Y SUMINISTROS

Esta cuenta registra el valor de la compra de Materiales para la Bodega de Cuenca al costo de adquisición

\$ 80.641,64

6.2.- OBRAS EN PROCESO

Esta cuenta registra las siguientes obras en proceso:

| | | |
|-------------------------------|----|----------------------------|
| Velacruz – Chaguarpamba | \$ | 824.177,72 |
| El Empalme – Celica – Alamor | \$ | 756.079,91 |
| Cuenca – Molleturo – Naranjal | \$ | 11.426,89 |
| Cuenca – Chiquintad – Checa | \$ | 4.187,21 |
| Gualaceo – Chordeleg – Sigsig | \$ | <u>5.596,94</u> |
| SUMAN | \$ | <u><u>1'601.468,67</u></u> |

6.3.- PROVEEDURIA

Esta cuenta registra el valor de la compra de útiles de escritorio al costo de adquisición

\$ 230,68

6.4 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

8.2.- CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta registra lo siguiente:

| | | |
|--|----|-------------------|
| Sobregiros ocasionales en Bancos | \$ | 61.597,78 |
| Proveedores – Créditos | \$ | 170.800,11 |
| 15% Participación de Trabajadores | \$ | 5.309,67 |
| Otras cuentas por Pagar | \$ | 904,40 |
| Retenciones del 30%, 70%, 100% del IVA y Ret. en la Fuente | \$ | 8.430,07 |
| Cuentas por Pagar a Empleados | \$ | <u>7.337,40</u> |
| SUMAN | \$ | <u>254.379,43</u> |

8.3.- ANTICIPOS DE CONTRATOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los anticipos recibidos por los siguientes

Proyectos:

| | | |
|------------------------------------|----|-------------------|
| Proyecto Cuenca-Molleturo-Naranjal | \$ | 10.757,88 |
| Proyecto Empalme-Celica- Alamor | \$ | 303.115,09 |
| Proyecto Chicty-Sevilla de Oro | \$ | 26.852,75 |
| Proyecto Cuenca-Chiquintad | \$ | <u>17.646,32</u> |
| SUMAN | \$ | <u>358.372,04</u> |

8.4.- PROVISIONES POR PAGAR

Esta cuenta registra la provisión de lo siguiente:

| | | |
|--|----|------------------|
| Vacaciones | \$ | 12.112,72 |
| Décimo Tercer Sueldo | \$ | 3.586,61 |
| Décimo Cuarto Sueldo | \$ | 227,14 |
| Fondos de Reserva al IESS | \$ | 8.748,09 |
| Provisión Intereses Bco. Del Pichincha y Previsora | \$ | <u>39.094,50</u> |
| SUMAN | \$ | <u>63.769,06</u> |

8.5.- RETENCIONES POR PAGAR

Esta cuenta registra lo siguiente:

| | | |
|---------------------------------|----|--------------------|
| Aportes Personales al IESS | \$ | - 391,97 |
| Retenciones Judiciales | \$ | 12,00 |
| Impuesto Retención en la Fuente | \$ | <u>- 25.387,08</u> |
| SUMAN | \$ | <u>- 25.767,05</u> |

8.6.- DOCUMENTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra la deuda por pagar a corto plazo al IESS

\$ 2.121,00

NOTA N° 9 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este grupo se encuentran las siguientes cuentas:

| | | |
|--|---------------------------------|---------------------|
| | <u>SALDO AL 31 DE DIC/2.001</u> | |
| ANTICIPOS DE CONTRATOS POR PAGAR LARGO PLAZO | \$ | 329.705,21 |
| DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO | \$ | 759.624,43 |
| JUBILACION PATRONAL | \$ | <u>5.444,39</u> |
| SUMAN | \$ | <u>1'094.774,03</u> |

El saldo de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

9.1.- ANTICIPOS DE CONTRATOS POR PAGAR LARGO PLAZO

Esta cuenta registra el anticipo recibido por el proyecto

Velacruz – Chaguarpamba \$ 329.705,21

9.2.- DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO

Esta cuenta registra la deuda a pagar a largo plazo

a los siguientes Bancos y al IESS

Banco del Pichincha \$ 687.176,05

Banco la Previsora \$ 46.996,38

IESS \$ 25.452,00

SUMAN \$ 759.624,43

9.3.- JUBILACION PATRONAL

Esta cuenta registra la provisión que se realiza para la

jubilación de empleados y trabajadores que lleguen

a cubrir el ciclo legal de Servicio en la Compañía \$ 5.444,39

Se sugiere que para las provisiones futuras por concepto de Jubilación Patronal sea elaborado el estudio actuarial por profesionales debidamente calificados y registrados en la Superintendencia de Compañías de conformidad con la Ley en vigencia.

NOTA N° 10 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

SALDO AL 31 DE DIC/2.001

CAPITAL SOCIAL \$ 1'704.004,00

RESERVA LEGAL \$ 1.695,02

RESERVA FACULTATIVA \$ 119,57

RESERVA POR VALUACION \$ 223.251,22

CAPITAL ADICIONAL \$ 812.076,91

APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION \$ 28.921,79

UTILIDADES DEL EJERCICIO \$ 74.901,40

SUMAN \$ 2'844.969,91

La nómina de Socios del Capital Social se encuentra detallado en la Hoja N° 8 del presente informe.

La Reserva Legal, Facultativa, por Valuación y Capital Adicional son el resultado de la aplicación de las normas emanadas por la Superintendencia de Compañías.

Las Utilidades del presente ejercicio por USD \$ 74.901,40 que consta en el rubro son antes del 15% de Participación de Trabajadores, Impuesto a la Renta y Reservas.

NOTA N° 11 ANALISIS FINANCIERO

Con el objeto de hacer una evaluación de los resultados económicos y sobre todo de la gestión administrativa financiera de la Compañía, se lo realiza utilizando índices y razones financieras de general conocimiento y aceptación, como son las siguientes:

11.1.- INDICE DE SOLVENCIA

| | 2.001 | 2.000 |
|---------------------------|--|--|
| <u>ACTIVO CORRIENTE</u> = | $\frac{2'621.991,24}{652.874,48} = 4,01$ | $\frac{1'847.234,71}{1'590.095,22} = 1,16$ |
| <u>PASIVO CORRIENTE</u> | | |

Según el criterio universalizado se estipula al coeficiente entre 1.5 y (DOS) como un indicador de equilibrio financiero normal para el capital circulante. En el presente caso se observa que el índice se ha incrementado en un 245,68% con relación al año 2.000, demostrando una liquidez y solvencia económica muy importante en el capital de trabajo, es decir que por cada USD \$ 1,00 de deudas u obligaciones de corto plazo la Compañía tendrá una capacidad de USD \$ 4,01 para satisfacerles.

11.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

| | 2.001 |
|---|---|
| <u>ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS</u> = | $\frac{2'621.991,24 - 1'682.340,99}{652.874,48} = 1,43$ |
| <u>PASIVO CORRIENTE</u> | |

Con este índice se pretende medir la solvencia de la Compañía de una manera más rigurosa, en virtud de que los Inventarios constituyen la parte menos líquida, pues requieren de un tiempo prudencial para su venta y recuperación en dinero efectivo. En el presente caso por cada USD \$ 1,00 de obligaciones de corto plazo la Compañía tendría USD \$ 1,43 para satisfacerlas.

11.3.- INDICE DE GARANTIA

| | 2.001 | 2.000 |
|-------------------------|--|--|
| <u>TOTAL DEL ACTIVO</u> | $\frac{4'592.618,42}{1'747.648,51} = 2,62$ | $\frac{2'634.805,08}{1'722.257,17} = 1,52$ |
| <u>TOTAL DEL PASIVO</u> | | |

Esta razón ofrece tranquilidad a los acreedores de corto y largo plazo, pues el coeficiente aceptable que se estima es de 2 a 3. En lo que respecta a la Compañía el índice se incrementa en un 72,36% con relación al año 2.000, demostrando que está dentro del coeficiente aceptable.

11.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

| | 2.001 | 2.000 |
|--|--|--|
| <u>PASIVO CORTO PLAZO + PASIVO A LARGO PLAZO</u> | | |
| <u>PATRIMONIO</u> | $\frac{1'747.648,51}{2'844.969,91} = 0,61$ | $\frac{1'722.257,17}{912.547,91} = 1,88$ |

Esta razón tiene por objeto demostrar la relación que existe entre el Patrimonio de la Compañía y el total de Obligaciones por Pagar de corto y largo plazo. Se considera aceptable cuando el coeficiente no llega a 1,00. En el presente caso de Constructora de Caminos S.A. el coeficiente del año 2.001 está por debajo de lo aceptable.

11.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

| | 2.001 | 2.000 |
|-------------------------------|--|--|
| <u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u> | | |
| <u>CAPITAL SOCIAL</u> | $\frac{74.901,40 \times 100}{1'704.004,00} = 4,39$ | $\frac{28.397,83 \times 100}{4.008,00} = 708,50\%$ |

El índice de rentabilidad tiene un decremento con relación al año 2.000 debido al considerable aumento del Capital Social de la Compañía.

Una utilidad es aceptable si se considera que una actividad es factible cuando la rentabilidad supera el interés promedio anual en el mercado financiero que al 31 de Diciembre del 2.001 es al rededor del 18 al 20%.

NOTA N° 12 CONCLUSIONES

Del examen de Auditoría realizado se desprende del buen manejo de los mecanismos Administrativos y Contables, el sistema funciona de acuerdo a los objetivos y metas trazados por la Compañía.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

ACTIVO

| | | | | |
|--------------------------------|---------------------|--|-------------------|---------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | \$. | 2.621.991,24 |
| DISPONIBLE | | | 8.255,80 | |
| Caja | 550,00 | | | |
| Bancos | <u>7.705,80</u> | | | |
| DEUDORES | | | 330.044,45 | |
| Cuentas por Cobrar | 177.149,00 | | | |
| Pagos Anticipados | 73.964,08 | | | |
| Fondos en Garantia Retenidos | <u>78.931,37</u> | | | |
| INVENTARIOS | | | 1.682.340,99 | |
| Inv. De Material y Suministros | 80.641,64 | | | |
| Obras en Proceso | 1.601.468,67 | | | |
| Proveeduría | <u>230,68</u> | | | |
| OTROS ACTIVOS | | | <u>601.350,00</u> | |
| Terrenos Urban.Capulispamba | <u>601.350,00</u> | | | |
| ACTIVO FIJO | | | | 1.970.627,18 |
| NO DEPRECIABLE | | | 308.000,00 | |
| Terrenos | <u>308.000,00</u> | | | |
| DEPRECIABLE | | | | |
| Edificios | 214.177,27 | | | |
| Menos Deprec.Acum.Edificios | <u>88.346,19</u> | | 125.831,08 | |
| Maquinaria | 4.223.534,55 | | | |
| Menos Deprec.Acum.Maq. | <u>3.077.051,09</u> | | 1.146.483,46 | |
| Vehiculos | 1.397.985,53 | | | |
| Menos Deprec.Acum.Vehic. | <u>1.105.750,95</u> | | 292.234,58 | |
| Muebles y Equipo de Oficina | 87.901,38 | | | |
| Menos Deprec.Acum.M y Ens | <u>62.842,91</u> | | 25.058,47 | |
| Equipo de Campamento | 1.531.770,30 | | | |
| Menos Deprec.Acum.Eq.Camp | <u>1.458.750,71</u> | | 73.019,59 | |
| TOTAL DEL ACTIVO | | | | \$. |
| | | | | <u>4.592.618,42</u> |

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S.A.

Presidente

Gerente

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S.A.

MANUEL BERMEJO HERRERA

CONTADOR PUBLICO

Registro Nacional N° 2.501