

Bolívar Ortega Cordero

Auditor Externo

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

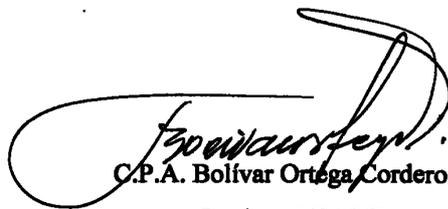
A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE
CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A.
Ciudad.-

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 2.002 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 2002, 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, 26 de Febrero del 2.003



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 2.002-2.001

CUENTAS	Dic-31 2.002	Dic-31 2.001	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	1'895.022,50	2.621.991,24		726.966,74		27,72
DISPONIBLE						
Caja	900,00	550,00	350,00		63,63	
Bancos	12.541,37	7.705,80	4.835,57		62,75	
SUMAN	13.441,37	8.255,80	5.185,57		62,81	
INVERSIONES						
Inversiones Financieras	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
EXIGIBLE						
Cuentas por cobrar	311.366,10	177.149,00	134.217,10		75,78	
Recechos Anticipados	98.420,13	73.984,08	22.456,05		30,38	
Fondos en Garantía Retenidos	28.511,69	78.931,37		50.419,68		63,87
SUMAN	438.297,92	330.044,45	106.253,47		32,19	
REALIZABLE						
Inventario de Materiales y Suministros	100.150,87	80.641,64	19.509,03		24,19	
Obras en Proceso	743.265,96	1'601.468,67		858.202,71		53,58
Proveeduría	516,58	230,68	285,68		123,93	
SUMAN	843.933,21	1'682.340,99		838.407,76		49,83
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Terrenos y Otros Inmuebles para la venta	601.350,00	601.350,00				
SUMAN	601.350,00	601.350,00				
ACTIVO FIJO	1'837.900,81	1'970.627,18		32.726,37		1,66
NO DEPRECIABLE						
Terrenos	308.000,00	308.000,00				
SUMAN	308.000,00	308.000,00				
DEPRECIABLE						
Edificios	214.177,27	214.177,27				
Menos: Deprec. Acum. Edificios	-73.034,70	-88.346,19		15.311,49		17,33
Maquinaria y Equipo	4'329.972,05	4'223.534,55	106.437,50		2,52	
Menos: Deprec. Acum. Maquinaria y Equipo	-3'161.749,91	-3'077.051,09	-84.698,82		-2,75	
Vehículos	1'397.985,53	1'397.985,53				
Menos: Deprec. Acum. Vehículos	-1'159.481,59	-1'105.750,95	-53.730,64		-4,85	
Muebles y Equipo de Oficina	89.359,38	87.901,38	1.458,00		1,65	
Menos: Deprec. Acum. de Muebles y Eq. de Oficina	-71.454,92	-62.842,91	8.612,01		-13,70	
Equipo de Campamento	1'538.267,03	1'531.770,30	6.496,73		0,42	
Menos: Deprec. Acum. de Eq. de Campamento	-1'474.139,33	-1'458.750,71	-13.388,62		-1,05	
SUMAN	1'629.900,81	1'662.627,18		32.726,37		1,96
ACTIVO NO CORRIENTE						
Otros Activos no Corrientes	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
TOTAL DEL ACTIVO	3'832.923,31	4'592.618,42		759.695,11		16,54

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 2.002-2.001

CUENTAS	Dic-31 2.002	Dic-31 2.001	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+)%	(-) %
<u>PASIVO</u>						
<u>PASIVO CORRIENTE</u>						
Cuentas por pagar	310.699,73	254.379,43	56.320,30		22,14	
Anticipos de Contratos por Pagar	568.194,94	358.372,04	207.822,90		57,99	
Retenciones por Pagar	-15.875,92	-25.767,05		- 9.891,13		- 38,38
Provisiones por Pagar	50.083,53	63.769,08		13.685,53		21,46
Documentos por Pagar	0,00	2.121,00				
SUMAN	911.102,28	652.874,48	258.227,80		39,55	
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>						
Anticipos de Contratos por Pagar L/Plazo	428.494,59	329.705,21	98.789,38		29,96	
Documentos por Pagar L/Plazo	442.288,04	759.624,43		317.336,39		41,77
Jubilación Patronal	5.039,32	5.444,39		405,07		7,44
SUMAN	875.821,95	1'094.774,03		218.952,08		19,99
TOTAL DEL PASIVO	1'786.924,23	1'747.648,51	39.275,72		2,24	
<u>PATRIMONIO</u>						
	2'045.999,08	2'844.969,91		798.970,83		28,08
Capital Social	1'704.004,00	1'704.004,00				
Aportes Socios Futuras Capitalizaciones	28.921,79	28.921,79				
SUMAN	1'732.925,79	1'732.925,79				
<u>RESERVAS</u>						
Reserva Legal	6.469,98	1.695,02	4.774,96		281,70	
Reserva Facultativa	119,57	119,57				
Capital Adicional	812.076,91	812.076,91				
Reserva por Valuación	223.251,22	223.251,22				
SUMAN	1'041.917,68	1'037.142,72	4.774,96		0,48	
<u>RESULTADOS</u>						
Utilidades de Ejercicios Anteriores	0,00	0,00				
Pérdida del Ejercicio	- 728.844,39	0,00				
Utilidades del Ejercicio	0,00	74.901,40				
SUMAN	-728.844,39	74.901,40				
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	3'832.923,31	4'592.618,42		759.695,11		11,64

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 2.002-2.001

CUENTAS	Diciembre 31 2.002	Diciembre 31 2.001	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+ %	-%
INGRESOS OPERACIONALES						
Rendimiento de Obras	2'991.345,42	2'448.349,93	542.995,49		22,17	
SUMAN	2'991.345,42	2'448.349,93	542.995,49		22,17	
- COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES						
Proyecto: Planta de Trituración y Asfalto	64.485,54	0,00				
Proyecto: La Mica - Techint	5.254,11	12,00	5.242,11		43.684,25	
Proyecto: El Empalme - Celica Alamor	879.432,56	978.860,40		99.427,84		10,15
Proyecto: Ofia LOJA	124.103,56	0,00				
Proyecto: Catacocha - Macará Tr. 3	0,00	23.252,22				
Proyecto: Municipio Contrato N° 1	48.818,01	0,00				
Proyecto: Petroproducción - Sacha	0,00	1.288,18				
Proyecto: Distribuidor Tráfico-Lumagpamba	19.541,00	0,00				
Proyecto: Catacocha - Macará Tr. 2	73.955,45	3.155,38	70.800,07		2.243,78	
Proyecto: Cuenca-Molleturo-Naranjal	12.782,08	0,00				
Proyecto: Obras Loja	0,00	23,99				
Proyecto: Gualaceo-Chordeleg-Sigsig	790.456,84	0,00				
Proyecto: Tendales Cerro Negro	1.320,00	11.040,20		9.720,20		88,04
Proyecto: Cuenca-Chiquintad-Checa	66.720,72	0,00				
Proyecto: Molleturo - Guayllo	10.741,68	62.819,60		52.077,92		82,90
Proyecto: Puyango Alamor	669,95	248.881,72		248.211,77		99,73
Proyecto: Velacruz - Chaguarpamba	954.778,23	497.681,04	457.097,19		91,34	
Proyecto: Municipalidad - Cuenca	810,36	81.143,88		80.333,52		98,67
Proyecto: Lumagpamba - Chicty	16.214,47	57.511,10		41.296,63		71,80
Proyecto: Chicty Sevilla de Oro	20.945,43	2.442,31	18.503,12		757,60	
Proyecto: "Cia. Azul" - Oriente	11.710,34	22.003,71		10.293,37		46,78
Gastos de Administración	504.432,89	318.648,33	185.784,56		58,30	
Gastos Financieros	147.655,33	99.589,83	48.065,50		12,02	
SUMAN	3'754.828,55	2'386.353,89	1'368.474,66		57,21	
UTILIDAD OPERACIONAL	0,00	59.996,04				
PÉRDIDA OPERACIONAL	- 763.483,13	0,00				
+ INGRESOS NO OPERACIONALES						
Intereses	1.447,54	4.489,05		3.041,51		67,75
Otros Ingresos	33.191,20	10.789,13	22.402,07		207,63	
SUMAN	34.638,74	15.278,18	19.380,56		128,72	
- EGRESOS NO OPERACIONALES						
Otros Gastos	0,00	372,82				
SUMAN	0,00	372,82				
UTILIDAD DEL EJERCICIO	0,00	74.901,40				
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	- 728.844,39	0,00				

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 2.002 - 2.001

CUENTAS	Capital Social	Aporte de Socios para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva por Valuación	Capital Adicional	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
							Utilidad	Pérdida	2.002	2.001
<u>Saldo el 31 de Dic./2.002</u>										
Capital Social	1704.004,00									
Aporte Socios Fut. Capitaliz.		28.921,79								
Reserva Legal			6.469,98							
Reserva Facultativa				119,57						
Reserva por Valuación					223.251,22					
Capital Adicional						812.076,91				
Utilidades Ejercicios Anteriores							0,00			
Utilidades del Ejercicio							0,00			
Pérdida del Ejercicio								-728.844,39		
TOTAL PATRIMONIO 2.002										2'045.999,08
TOTALES	1'704.004,00	28.921,79	6.469,98	119,57	223.251,22	812.076,91		-728.844,39		2'045.999,08
<u>Saldo el 31 de Dic./2.001</u>										
Capital Social	1704.004,00									
Aporte Socios Fut. Capitaliz.		28.921,79								
Reserva Legal			1.895,02							
Reserva Facultativa				119,57						
Reserva por Valuación					223.251,22					
Capital Adicional						812.076,91				
Utilidades Ejercicios Anteriores							0,00			
Utilidades del Ejercicio							74.901,40			
TOTAL PATRIMONIO 2.001										2'844.969,91
TOTALES	1'704.004,00	28.921,79	1.895,02	119,57	223.251,22	812.076,91	74.901,40			2'844.969,91

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 2.002 - 2.001**

CUENTAS	SALDOS A:		VARIACIONES TOTALES		MODIFIC. DEL CAPITAL CIRCULANTE		VARIACIONES DEL CAPITAL FJO	
	DIC. 31 2.002	DIC. 31 2.001	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes	AUMENTO	DISMINUCION	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
Caja	900,00	550,00	350,00		350,00			
Bancos	12.541,37	7.705,80	4.835,57		4.835,57			
Inversiones Financieras	0,00	0,00						
Cuentas por cobrar	311.366,10	177.149,00	134.217,10		134.217,10			
Pagos Anticipados	96.420,13	73.964,08	22.456,05		22.456,05			
Fondos en garantía retenidos	28.511,69	78.931,37		50.419,68		50.419,68		
Inv. de Materiales y Suministros	100.150,67	80.641,64	19.509,03		19.509,03			
Obras en proceso	743.285,96	1'801.468,67		858.202,71		858.202,71		
Proveeduría	516,58	230,68	285,90		285,90			
Terr. Y otros Inm. para la venta	601.350,00	601.350,00						
SUMAN	1'895.022,50	2'621.991,24						
ACTIVO FJO								
Terrenos	308.000,00	308.000,00						
Edificios	214.177,27	214.177,27						
Mobiliario y Equipo	4'329.972,05	4'223.534,55	106.437,50				106.437,50	
Veículos	1'397.985,53	1'397.985,53						
Campo de Campamento	1'538.287,03	1'531.770,30	6.496,73				6.496,73	
Muebles y Equipos de Oficina	89.359,38	87.901,38	1.458,00				1.458,00	
SUMAN	7'877.781,26	7'783.389,03						
ACTIVO NO CORRIENTE								
Otros Activos no Corrientes	0,00	0,00						
SUMAN	0,00	0,00						
TOTAL DEL ACTIVO	9'772.783,76	10'385.380,27						
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
Cuentas por pagar	310.699,73	254.379,43		56.320,30		56.320,30		
Anticipos de contratos por pagar	566.194,94	358.372,04		207.822,90		207.822,90		
Retenciones por pagar	-15.875,92	-25.787,05	-9.891,13		-9.891,13			
Provisiones por pagar	50.083,53	63.769,06	13.685,53		13.685,53			
Documentos por pagar	0,00	2.121,00	2.121,00		2.121,00			
SUMAN	911.102,28	652.874,48						
PASIVO A LARGO PLAZO								
Antic. de contratos p' pagar L/p.	428.494,59	329.705,21		98.789,38			98.789,38	
Jubilación Patronal	5.039,32	5.444,39	405,07				405,07	
Documentos por pagar a L/plazo	442.288,04	759.624,43	317.336,39				317.336,39	
SUMAN	875.821,95	1'094.774,03						
TOTAL DEL PASIVO	1'786.924,23	1'747.648,51						
PATRIMONIO								
Capital Social	1'704.004,00	1'704.004,00						
Aporte Socios para Futuras Capitaliza.	28.921,79	28.921,79						
Reserva Legal	6.469,98	1.695,02		4.774,96			4.774,96	
Reserva Facultativa	119,57	119,57						
Capital Adicional	812.076,91	812.076,91						
Reserva por Valuacion	223.251,22	223.251,22						
Deprec. Acum. Activos Fijos	5'939.860,45	5'792.741,85		147.118,60			147.118,60	
Utilidades de Ejercicios Anteriores	0,00	0,00						
Pérdida del Ejercicio	-728.844,39	0,00		-728.844,39			-728.844,39	
Utilidades del Ejercicio	0,00	74.901,40	74.901,40				74.901,40	
SUMAN	7'985.859,53	8'637.711,76						
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	9'772.783,76	10'385.380,27						
SUMAN			694.604,14	694.604,14	187.589,05	1'172.785,59	507.035,09	-478.161,45
VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO					985.196,54			985.196,54
TOTALES					1'172.785,59	1'172.785,59	507.035,09	507.035,09

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 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 provincia del Azuay.

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 transferencias y venta de acciones entre socios de la Compañía y son:

	<u>CAPITAL ANTERIOR</u>	<u>AUMENTO</u>	<u>NUEVO CAPITAL</u>	<u>USD</u>
Enero 10/2.000 Aumento de Capital	S/. 10'020.000	S/. 90.180.000,00	S/.100'200.000,00	\$ 4.080,00

El 13 de Diciembre del 2.001 mediante escritura pública se procede a incrementar el Capital Social en 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 Dólares de los Estado Unidos de América.

El aumento de Capital está íntegramente suscrito y pagado en su totalidad y está representado por las siguientes personas como sigue:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>CAPITAL ANTERIOR</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>NUEVO CAPITAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Alemán Espinoza Jaime	\$ 890,40	\$ 377.664,60	\$ 378.555,00	22,2156 %
2.- Alvarado Calle Rigoberto	\$ 445,20	\$ 188.831,80	\$ 189.277,00	11,1078 %
3.- Merchán Castillo Andrea	\$ 445,20	\$ 188.831,80	\$ 189.277,00	11,1078 %
4.- Coronel de Merchán Beatriz	\$ 445,20	\$ 188.831,80	\$ 189.277,00	11,1078 %
5.- Ochoa Chica Arcesio	\$ 446,40	\$ 189.340,60	\$ 189.787,00	11,1377 %
6.- Ochoa Maldonado Edgar	\$ 646,80	\$ 274.341,20	\$ 274.988,00	16,1377 %
7.- Ochoa Maldonado Pablo	\$ 243,60	\$ 103.322,40	\$ 103.566,00	6,0778 %
8.- Vintimilla Astudillo Johnny	\$ 445,20	\$ 188.831,80	\$ 189.277,00	11,1078 %
TOTALES	\$ 4.008,00	\$ 1'699.996,00	\$ 1'704.004,00	100 %

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, y otras actividades relacionadas con su objeto social.

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 ACTIVO

3.1.- ACTIVO CORRIENTE

3.2.- DISPONIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.002</u>
CAJA	\$ 900,00
BANCOS	\$ 12.541,37
SUMAN	<u>\$ 13.441,37</u>

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

Fondo Rotativo – M. Reivan	\$ 210,00
Fondo Rotativo – M. Córdova	\$ 340,00
Fondo Rotativo – Ing. Chuchuca	\$ 200,00
Fondo Rotativo – Ing. A. Flores	<u>\$ 150,00</u>
SUMAN	<u>\$ 900,00</u>

La cuenta de Bancos registra el movimiento de cada una de las cuentas corrientes las mismas que revisadas las conciliaciones de saldos existe correlación y son las siguientes:

Banco de Loja - 2900195223 – VELACRUZ	\$	1.171,39
Banco del Pichincha - DOLARES – 110210	\$	146,39
Banco de Loja - 1108003728 - CELICA	\$	8.159,38
Banco del Pichincha Cta. N° 110211	\$	1.374,30
Produbanco Cta. Cte. 010700011	\$	528,43
Banco de Loja – OÑA 2900321424	\$	<u>1.161,48</u>
SUMAN	\$	<u>12.541,37</u>

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.002</u>	
CUENTAS POR COBRAR	\$	311.366,10
PAGOS ANTICIPADOS	\$	96.420,13
FONDOS EN GARANTÍA RETENIDOS	\$	<u>28.511,69</u>
SUMAN	\$	<u>436.297,92</u>

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

4.1.- CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta registra lo siguiente:

Ministerio de OO. PP. Por planillas de trabajos de diferentes Proyectos	\$	209.853,16
Anticipos y Préstamos por cobrar a empleados y trabajadores	\$	27.755,38
Otras cuentas por cobrar	\$	<u>73.657,56</u>
SUMAN	\$	<u>311.366,10</u>

4.2.- PAGOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra lo siguiente:

Anticipos a Contratistas	\$	19.586,46
Anticipos a Proveedores	\$	108.730,86
IVA Pagado	\$	<u>- 31.897,19</u>
SUMAN	\$	<u>96.420,13</u>

4.3.- FONDOS EN GARANTÍA RETENIDOS

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

Contrato Carretera Cotacocha – Macará	\$	26.912,33
Contrato Velacruz – Chaguarpamba	\$	<u>1.599,36</u>
SUMAN	\$	<u>28.511,69</u>

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.002</u>
INV. DE MATERIALES Y SUMINISTROS	\$ 100.150,67
OBRAS EN PROCESO	\$ 743.265,96
PROVEEDURÍA	<u>\$ 516,58</u>
SUMAN	<u>\$ 843.933,21</u>

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

5.1.- INV. DE MATERIALES Y SUMINISTROS

Esta cuenta registra el valor de la compra de materiales al costo de adquisición:

Para la Bodega de Cuenca	\$ 70.050,67
Para la Planta de Trituración y Asfalto	<u>\$ 30.100,00</u>
SUMAN	<u>\$ 100.150,67</u>

5.2.- OBRAS EN PROCESO

Esta cuenta registra las siguientes obras en Proceso:

Obras en Proceso - Velacruz - Chaguarpamba	\$ 40.799,61
Obras en Proceso - El Empalme - Celica - Alamor	\$ 61.285,76
Obras en Proceso - Lumagpamba	\$ 2.600,00
Obras en Proceso - Cuenca - Chiquintad	\$ 15.200,15
Obras en Proceso - Gualaceo - Chordeleg	\$ 261.684,88
Obras en Proceso - Municipio de Cuenca	\$ 161.873,06
Obras en Proceso - Ofia - Loja	<u>\$ 190.822,50</u>
SUMAN	<u>\$ 743.265,96</u>

5.3.- PROVEEDURÍA

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

\$ 516,58

NOTA N° 6 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.002</u>
TERRENOS URBANIZACIÓN CAPULISPAMBA	<u>\$ 601.350,00</u>

Esta cuenta registra los terrenos correspondientes a la mencionada urbanización.

NOTA N° 7 ACTIVO FIJO

7.1.- NO DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.002</u>
TERRENOS	\$ 308.000,00

7.2.- DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas cuyo valor neto es el siguiente:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.002</u>
EDIFICIOS (Neto)	\$ 141.142,57
MAQUINARIA Y EQUIPO (Neto)	\$ 1'168.222,14
VEHÍCULOS (Neto)	\$ 238.503,94
MUEBLES Y EQUIPO DE OFICINA (Neto)	\$ 17.904,46
EQUIPO DE CAMPAMENTO (Neto)	\$ 64.127,70
SUMAN	<u>\$ 1'629.900,81</u>

A este grupo de cuentas consideradas como activos no monetarios se han aplicado los porcentajes de depreciación legalmente autorizados por la Ley, calculado en base al método de línea recta y en función de la vida útil estimada de los respectivos Activos.

NOTA N° 8 PASIVO

8.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.002</u>
CUENTAS POR PAGAR	\$ 310.699,73
ANTICIPOS DE CONTRATOS POR PAGAR	\$ 566.194,94
RETENCIONES POR PAGAR	\$ - 15.875,92
PROVISIONES POR PAGAR	<u>\$ 50.083,53</u>
SUMAN	<u>\$ 911.102,28</u>

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

8.2.- CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta registra lo siguiente:

Proveedores – Créditos concedidos a la Compañía	\$ 228.241,43
Sobregiros ocasionales	\$ 53.884,17
15% Participación de Trabajadores	\$ 16.544,88
Otras cuentas por Pagar	\$ 617,74
Retenciones del 30%, 70%, 100% del IVA	\$ 4.401,67
Cuentas por Pagar – Empleados	<u>\$ 7.009,84</u>
SUMAN	<u>\$ 310.699,73</u>

8.3.- ANTICIPOS DE CONTRATOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los anticipos recibidos por los siguientes proyectos:

Proyecto – Empalme – Celica – Alamor	\$	11.035,39
Proyecto – Puyando – Alamor	\$	20.347,48
Proyecto – Cuenca – Chiquitad – Checa	\$	10.640,10
Proyecto – Gualaceo – Chordeleg	\$	69.446,76
Proyecto Municipio 2	\$	8.683,52
Proyecto – Oña – Loja T2	\$	428.494,59
Vintimilla Bernardo Econ.	\$	1.094,35
Serrano Octavio Ing.	\$	2.452,75
Merchán Mario E. Ing.	\$	5.000,00
Chuchuca C. Marco. Ing.	\$	9.000,00
SUMAN	\$	<u>566.194,94</u>

8.4.- RETENCIONES POR PAGAR

Esta cuenta registra las siguientes retenciones:

Aportes personales al IESS	\$	3.433,22
Préstamos personales al IESS	\$	746,24
Retenciones Judiciales	\$	18,00
Impuesto Retención en la fuente	\$	<u>- 20.073,38</u>
SUMAN	\$	<u>15.875,92</u>

8.5.- PROVISIONES POR PAGAR

Esta cuenta registra la provisión de lo siguiente:

Vacaciones	\$	20.780,92
Décimo Tercer Sueldo	\$	5.046,64
Décimo Cuarto Sueldo	\$	1.405,05
Aportes patronales al IESS	\$	4.708,18
Fondos de Reserva al IESS	\$	16.560,14
Provisión Intereses Banco del Pichincha	\$	<u>1.582,60</u>
SUMAN	\$	<u>50.083,53</u>

NOTA N° 9 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este grupo se encuentran las siguientes cuentas:

SALDO AL 31 DE DIC./2.002

ANTICIPOS DE CONTRATOS POR PAGAR LARGO PLAZO	\$	428.494,59
DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO	\$	442.288,04
JUBILACIÓN PATRONAL	\$	<u>5.039,32</u>
SUMAN	\$	<u>875.821,95</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 del proyecto

Oña – Loja T2	\$	<u>428.494,59</u>
---------------	----	-------------------

9.2.- DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO

Esta cuenta registra la deuda por pagar a largo plazo de Bancos y el IESS:

Banco del Pichincha	\$	367.671,55
Banco del Austro	\$	55.575,00
IESS	\$	<u>19.041,49</u>
SUMAN	\$	<u>442.288,04</u>

9.3.- JUBILACIÓN PATRONAL

Esta cuenta registra la provisión para la Jubilación de empleados y trabajadores que lleguen a cubrir el ciclo legal de servicio en la Compañía.

\$ 5.039,32

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:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.002</u>
CAPITAL SOCIAL	\$ 1'704.004,00
APORTE SOCIOS FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$ 28.921,79
RESERVA LEGAL	\$ 6.469,98
RESERVA FACULTATIVA	\$ 119,57
CAPITAL ADICIONAL	\$ 812.076,91
RESERVA POR VALUACIÓN	\$ 223.251,22
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	\$ <u>- 728.844,39</u>
SUMAN.	\$ <u>2'045.999,08</u>

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.

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

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{2.002}{1'895.022,50} = 2.07 \quad \frac{2.001}{2'621.991,24} = 4.01$$

991.102,28 652.874,48

Según el criterio universalizado se estipula al coeficiente entre 1. y 1.5 como un indicador de equilibrio financiero normal para el Capital Circulante, es decir cuanto más alto sea el coeficiente, la empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo.

En el presente caso a pesar de la disminución del coeficiente con relación al año 2.001 demuestra una liquidez importante en el capital de trabajo ya que por cada USD \$ 1,00 de deudas u obligaciones a corto plazo la compañía tendrá una capacidad de USD \$ 2,07 para cubrirlas.

11.2 INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{2.002}{1'895.022,50 - 843.933,21} = 1.15 \quad \frac{2.001}{2'621.991,24 - 1'682.340,99} = 1.43$$

991.102,28 652.874,48

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 tendrá USD \$ 1,15 para satisfacerlas.

11.3.- INDICE DE GARANTÍA

$$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} = \frac{2.002}{3'832.923,31} = 2.14 \quad \frac{2.001}{4'592.618,42} = 2.62$$

1'786.924,23 1'747.648,51

Esta comparación ofrece tranquilidad a los acreedores de corto y largo plazo pues el coeficiente que se estima es de 2. a 3. En lo que respecta a la Compañía el índice tiene un decremento del 18,32% con relación al año 2.001, demostrando que está dentro del coeficiente aceptable.

11.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

$$\frac{\text{PASIVO A CORTO PLAZO} + \text{PASIVO A LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{2.002}{1'786.924,23} = 0.87 \quad \frac{2.001}{1'747.648,51} = 0.61$$

2'045.999,08 2'844.969,81

Esta razón tiene por objeto demostrar la relación que existe entre el Patrimonio de la Compañía y el total de las obligaciones por pagar a corto y largo plazo. Se considera aceptable cuando el coeficiente no llega a 1. En el presente caso de Constructora de Caminos S. A. el coeficiente está dentro de lo aceptable.

NOTA N° 12 CONCLUSIONES

Del examen de auditoría realizado se desprende que el año 2.002 ha sido un período muy difícil para la Compañía debido a muchas circunstancias, se puede considerar como un período de transición y augurar a la nueva administración para que llegue a cumplir con los objetivos y metas que se ha trazado.
