

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 Sección IX de la Ley de Compañías codificada y publicada en el R. O. N° 312 del 5 de Noviembre de 1.999, se ha examinado el Balance General de la Compañía CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A., al 31 de Diciembre del 2.003 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 2.003, 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, 7 de Abril del 2.004


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 2.003 - 2.002

CUENTAS	Dic. - 31 2.003	Dic. - 31 2.002	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	3'246.327,61	1'895.022,50	1'351.305,11		71,30	
DISPONIBLE						
Caja	1.261,49	900,00	361,49		40,16	
Bancos	382.794,10	12.541,37	370.252,73		2.952,25	
SUMAN	384.055,59	13.441,37	370.614,22		2.757,26	
INVERSIONES						
Inversiones Financieras	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
EXIGIBLE						
Cuentas por Cobrar Proyectos	319.819,65	0,00				
Cuentas por cobrar	0,00	311.366,10				
Anticipos a Empleados	24.703,32	0,00				
Pagos Anticipados	0,00	96.420,13				
Anticipos a Contratistas	17.470,59	0,00				
Fondos en Garantía Retenidos	0,00	28.511,69				
Otros por Cobrar	36.250,40	0,00				
SUMAN	398.243,96	436.297,92		38.053,96		8,72
REALIZABLE						
Inventario de Materiales y Suministros	1'486.570,71	100.150,67	1'386.420,04		1.384,33	
Obras en Proceso	105.770,45	743.265,96		637.495,51		85,76
Terrenos y Otros Inmuebles para la venta	601.350,00	0,00				
Proveeduría	0,00	516,58				
SUMAN	2'193.691,16	843.933,21	1'349.757,95		159,93	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Terrenos y Otros Inmuebles para la venta	0,00	601.350,00				
Impuestos Anticipados por Retención	66.818,37	0,00				
Gastos Anticipados	32.736,76	0,00				
Adecuaciones y Mejoras	518,60	0,00				
Anticipos para importaciones	170.263,17	0,00				
SUMAN	270.336,90	601.350,00		331.013,10		55,04
ACTIVO FIJO	2'112.626,82	1'937.900,81	174.726,01		9,01	
NO DEPRECIABLE						
Terrenos	311.600,00	308.000,00	3.600,00		1,16	
Bienes de Control	271,95	0,00				
SUMAN	311.871,95	308.000,00	3.871,95		1,25	
DEPRECIABLE						
Edificios	215.069,68	214.177,27	892,41		0,41	
Menos: Deprec. Acum. Edificios	-88.236,03	-73.034,70	-15.201,33		-20,81	
Maquinaria y Equipo	4'713.661,29	4'329.972,05	383.689,24		8,86	
Menos: Deprec. Acum. Maquinaria y Equipo	-3'303.772,54	-3'161.749,91	-142.022,63		-4,49	
Vehículos	1'427.709,28	1'397.985,53	29.723,75		2,12	
Menos: Deprec. Acum. Vehículos	-1'225.442,75	-1'159.481,59	-65.961,16		-5,68	
Muebles y Equipo de Oficina	94.040,29	89.359,38	4.680,91		5,23	
Menos: Deprec. Acum. de Muebles y Eq. de Oficina	-81.632,75	-71.454,92	-10.177,83		-14,24	
Equipo de Campamento	1'538.477,03	1'538.267,03	210,00		0,01	
Menos: Deprec. Acum. de Eq. de Campamento	-1'489.118,63	-1'474.139,33	-14.979,30		-1,01	
SUMAN	1.800.754,87	1'629.900,81	170.854,06		10,48	
TOTAL ACTIVO	5'358.954,43	3'832.923,31	1'526.031,12		39,81	
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS						
Cuentas por cobrar al MOP	872.220,50	0,00				
SUMAN	872.220,50	0,00				
TOTAL GENERAL	6'231.174,93					

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 2.003 - 2.002

CUENTAS	Dic. - 31 2.003	Dic. - 31 2.002	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Cuentas por pagar	1'294.636,23	310.699,73	983.936,50		316,68	
Préstamos Bancos y Financieras	360.900,00	0,00				
Anticipos de Contratos por Pagar	0,00	566.194,94				
Gastos por Pagar	71.613,79	0,00				
Retenciones por Pagar	34.397,19	-15.875,92	18.521,27		116,66	
Provisiones por Pagar	0,00	50.083,53				
SUMAN	1'761.547,21	911.102,28	850.444,93		93,34	
PASIVO A LARGO PLAZO						
Anticipos Recibidos de Contratos p' Proyectos L/Plazo	849.098,48	428.494,59	420.603,89		98,15	
Préstamos de Accionistas	0,00	0,00				
Documentos por Pagar L/Plazo	0,00	442.288,04				
Préstamos Bancos y Financieras L/Plazo	539.221,07	0,00				
Jubilación Patronal y Deshaucio	5.006,80	5.039,32		32,52		0,64
SUMAN	1'393.326,35	875.821,95	517.504,40		59,08	
TOTAL DEL PASIVO	3'154.873,56	1'786.924,23	1'367.949,33		76,55	
PATRIMONIO						
Capital Social	2'204.080,87	2'045.999,08		158.081,79		7,72
Aportes Socios Futura Capitalización	1'704.004,00	1'704.004,00				
Dividendos de Accionistas	203.704,26	28.921,79	174.782,47		604,32	
SUMAN	1'936.630,05	1'732.925,79	203.704,76		11,75	
RESERVAS						
Reserva Legal	6.469,98	6.469,98				
Reserva Facultativa	119,57	119,57				
Reserva de Capital	83.232,52	812.076,91		728.844,39		89,95
Reserva por Valuación de Activos	223.251,22	223.251,22				
SUMAN	313.073,29	1'041.917,68		728.844,39		89,95
RESULTADOS						
Utilidades de Ejercicios Anteriores	0,00	0,00				
Pérdida de Ejercicios Anteriores	0,00	- 728.844,39				
Pérdida del Ejercicio	-45.622,47	0,00				
Utilidades del Ejercicio	0,00	0,00				
SUMAN	-45.622,47	-728.844,39		-683.221,92		-93,74
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	5'358.954,43	3'832.923,31	1'526.031,12		39,81	
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS						
Valor por recaudar al MOP	872.220,50	0,00				
TOTAL GENERAL	6'231.174,93					

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 2.003 - 2.002

CUENTAS	Diciembre 31 2.003	Diciembre 31 2.002	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+ %	-%
INGRESOS OPERACIONALES						
VENTA DE PROYECTOS	1'946.385,66	2'991.345,42		1'047.959,76		35,03
SUMAN	1'946.385,66	2'991.345,42		1'047.959,76		35,03
- COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES						
Costo de Ventas Proyectos	1'420.266,11	3'102.740,33		1'682.474,22		54,22
Gastos de Administración	476.568,78	504.432,99		27.864,11		5,52
Gastos Financieros	105.172,73	147.655,33		42.482,60		28,77
SUMAN	2'002.007,62	3'754.828,55		1'752.820,93		46,68
PÉRDIDA OPERACIONAL	-55.621,96	- 763.483,13		-707.861,17		-92,71
+ INGRESOS NO OPERACIONALES						
Intereses	0,00	1.447,54				
Otros Ingresos	9.999,49	33.191,20		23.191,71		69,87
SUMAN	9.999,49	34.638,74		24.639,25		71,13
- EGRESOS NO OPERACIONALES	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	-45.622,47	- 728.844,39		-683.221,92		-93,74

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 2.003 - 2.002

CUENTAS	Capital Social	Dividendo de Accionistas	Aporte de Socios para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva por Valuación de activos	Reserva de Capital	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
								Utilidad	Pérdida	2.003	2.002
<u>Saldo al 31 de Dic./2.003</u>											
Capital Social	1704.004,00										
Dividendos de Accionistas		28.921,79									
Aporte Socios Fut. Capitaliz.			203.704,26								
Reserva Legal				6.469,98							
Reserva Facultativa					119,57						
Reserva por Valuación de Activos						223.251,22					
Reserva de Capital							83.232,52				
Pérdida de Ejercicios Anteriores									0,00		
Utilidades del Ejercicio								0,00			
Pérdida del Ejercicio									-45.622,47		
TOTAL PATRIMONIO 2.003											2'204.080,87
TOTALES	1704.004,00	28.921,79	203.704,26	6.469,98	119,57	223.251,22	83.232,52	0,00	-45.622,47		2'204.080,87
<u>Saldo al 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 de Activos						223.251,22					
Reserva de Capital							812.076,81				
Utilidades Ejercicios Anteriores								0,00			
Utilidades del Ejercicio								0,00			
Pérdida del Ejercicio									-728.844,39		
TOTAL PATRIMONIO 2.002											2'045.899,08
TOTALES	1704.004,00	0,00	28.921,79	6.469,98	119,57	223.251,22	812.076,81		-728.844,39		2'045.899,08

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 2.003 - 2.002

CUENTAS	SALDOS A:		VARIACIONES TOTALES		MODIFIC. DEL CAPITAL CIRCULANTE		VARIACIONES DEL CAPITAL FIJO	
	DIC. 31 2.003	DIC. 31 2.002	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes	AUMENTO	DISMINUCION	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
Caja	1.261,49	900,00	361,49		361,49			
Bancos	382.794,10	12.541,37	370.252,73		370.252,73			
Inversiones Financieras	0,00	0,00						
Cuentas por cobrar Proyectos	319.819,65	0,00	319.819,65		319.819,65			
Cuentas por cobrar	0,00	311.366,10		311.366,10		311.366,10		
Anticipos a Empleados	24.703,32	0,00	24.703,32		24.703,32			
Pagos Anticipados	0,00	96.420,13		96.420,13		96.420,13		
Anticipos a Contratistas	17.470,59	0,00	17.470,59		17.470,59			
Fondos en garantía retenidos	0,00	28.511,69		28.511,69		28.511,69		
Otros por Cobrar	36.250,40	0,00	36.250,40		36.250,40			
Inv. de Materiales y Suministros	1'486.570,71	100.150,67	1'386.420,04		1'386.420,04			
Obras en proceso	105.770,45	743.265,96		637.495,51		637.495,51		
Proveeduría	0,00	516,58		516,58		516,58		
Ten. Y otros Inm. para la venta	601.350,00	601.350,00						
Impuestos Anticipos por Retención	66.818,37	0,00	66.818,37		66.818,37			
Gastos Anticipados	32.736,76	0,00	32.736,76		32.736,76			
Adecuaciones y Mejoras	518,60	0,00	518,60		518,60			
Anticipos para Importaciones	170.263,17	0,00	170.263,17		170.263,17			
SUMAN	3'246.327,61	1'895.022,50						
ACTIVO FIJO								
Tenidos	311.600,00	308.000,00	3.600,00				3.600,00	
Bienes de Control	271,95		271,95				271,95	
Edificios	215.069,68	214.177,27	892,41				892,41	
Maquinaria y Equipo	4'713.661,29	4'329.972,05	383.689,24				383.689,24	
Vehículos	1'427.709,28	1'397.985,53	29.723,75				29.723,75	
Equipo de Campamento	1'538.477,03	1'538.267,03	210,00				210,00	
Muebles y Equipos de Oficina	94.040,29	89.359,38	4.680,91				4.680,91	
SUMAN	8'300.829,52	7'877.761,28						
TOTAL DEL ACTIVO	11'547.157,13	9'772.783,78						
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
Cuentas por pagar	1'294.636,23	310.699,73		983.936,50		983.936,50		
Préstamos Bancos y Financieras	360.900,00	0,00		360.900,00		360.900,00		
Anticipos de contratos por pagar	0,00	566.194,94	566.194,94		566.194,94			
Gastos por Pagar	71.613,79	0,00		71.613,79		71.613,79		
Retenciones por pagar	34.397,19	-15.875,92	-15.875,92	34.397,19	-15.875,92	34.397,19		
Provisiones por pagar	0,00	50.083,53	50.083,53		50.083,53			
SUMAN	1'781.547,21	911.102,28						
PASIVO A LARGO PLAZO								
Antic. Recibidos de contratos p' proyectos L/p.	849.098,48	428.494,59		420.603,89			420.603,89	
Préstamos de Accionistas	0,00	0,00						
Jubilación Patronal y Desahucios	5.006,80	5.039,32	32,52			32,52		
Préstamos Bancos y Financieras L/P	539.221,07	0,00		539.221,07			539.221,07	
Documentos por pagar a L/plazo	0,00	442.288,04	442.288,04			442.288,04		
SUMAN	1'393.326,35	875.821,95						
TOTAL DEL PASIVO	3'154.873,56	1'786.924,23						
PATRIMONIO								
Capital Social	1'704.004,00	1'704.004,00						
Dividendos de Accionistas	28.921,79	0,00		28.921,79			28.921,79	
Aporte Socios para Futuras Capitaliza.	203'704,26	28.921,79		174.782,47			174.782,47	
Reserva Legal	6.469,98	6.469,98						
Reserva Facultativa	119,57	119,57						
Reserva de Capital	83.232,52	812.076,91	728.844,39			728.844,39		
Reserva por Valuacion Activos	223.251,22	223.251,22						
Deprec. Acum. Activos Fijos	6'188.202,70	5'939.860,45		248.342,25			248.342,25	
Utilidades de Ejercicios Anteriores	0,00	0,00						
Pérdida de Ejercicios Anteriores	0,00	-728.844,39	-728.844,39			-728.844,39		
Pérdida del Ejercicio	-45.622,47	0,00		-45.622,47			-45.622,47	
SUMAN	8'392.283,57	7'985.859,53						
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	11'547.157,13	9'772.783,78						
SUMAN			3'891.406,49	3'891.406,49	3'026.017,67	2'525.157,49	865.388,82	1'366.249,00
VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO						500.860,18	500.860,18	
TOTALES					3'026.017,67	3'026.017,67	1'366.249,00	1'366.249,00

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 accionistas 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 ACCIONISTAS</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 %

Después del aumento de Capital del 13 de Diciembre del 2.001, hay transferencia y venta de acciones entre los mismos accionistas de la Compañía y está representado por las siguientes personas:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>CAPITAL ACTUAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Alemán Espinoza Jaime	USD \$ 378.555,00	22.2156%
2.- Alvarado Calle Rigoberto	USD \$ 189.277,00	11.1077%
3.- Ambrosi Ambrosi Jorge Santiago	USD \$ 378.554,00	22.2158%
4.- Ochoa Chica Arcesio	USD \$ 189.787,00	11.1377%
5.- Ochoa Maldonado Edgar	USD \$ 274.988,00	16.1377%
6.- Ochoa Maldonado Pablo	USD \$ 103.566,00	6.0778%
7.- Vintimilla Astudillo Johnny	USD \$ 189.277,00	11.1077%
TOTALES	USD \$ 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 2.003

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./2.003</u>
CAJA	\$ 1.261,49
BANCOS	<u>\$ 382.794,10</u>
SUMAN	<u>\$ 384.055,59</u>

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

Fondo Rotativo-Administración	\$ 210,00
Fondo Rotativo – Compras	\$ 500,00
Fondo Rotativo – P/ Gualaceo-Sigsig	\$ 200,00
Fondo Rotativo – Gerencia-Técnica	\$ 1,49
Fondo Rotativo – Jefe Técnico	\$ 200,00
Fondo Rotativo – Mantenimiento	<u>\$ 150,00</u>
SUMAN	<u>\$ 1.261,49</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 - VELACRUZ 2900195223	\$	131,04
Banco del Austro - 200029196-6	\$	356.408,15
Banco Internacional - 800060676-6	\$	15.387,77
Banco del Pichincha Cta. N° 962172-3	\$	12.149,63
Produbanco Cta. Cte. 0107000114-4	\$	402,66
Banco de Loja – OÑA 2900321424	\$	- 1.915,51
Banco del Pacífico – 664277-2	\$	230,36
SUMAN	\$	382.794,10

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.003</u>	
CUENTAS POR COBRAR PROYECTOS	\$	319.819,65
ANTICIPOS A EMPLEADOS	\$	24.703,32
ANTICIPOS A CONTRATISTAS	\$	17.470,59
OTROS POR COBRAR	\$	36.250,40
SUMAN	\$	398.243,96

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

4.1.- CUENTAS POR COBRAR PROYECTOS

Esta cuenta registra el valor que la Compañía tiene que cobrar al MOP y a otras instituciones y empresas por los trabajos de diferentes proyectos según registros contables \$ 319.819,65

4.2.- ANTICIPOS A EMPLEADOS

Esta cuenta registra el valor de los anticipos y préstamos a los empleados y trabajadores según registros contables \$ 24.703,32

4.3.- ANTICIPOS A CONTRATISTAS

Esta cuenta registra el anticipo entregado a las siguientes contratistas:

Zaruma Ulloa Reinaldo	\$	3.782,44
Carrión Ochoa Salustino	\$	3.025,18
Suquilanda Alvarado Víctor A.	\$	771,01
Vintimilla Malo Bernardo	\$	5.294,46
Elizalde Atilio	\$	198,00
Vásquez Marín Bolívar Lautaro	\$	999,50
Tola Marcelo Ing.	\$	3.400,00
SUMAN	\$	17.470,59

4.4.- OTROS POR COBRAR

Esta cuenta registra los valores entregados por trabajos de mecánica, alquiler de maquinaria, servicios, etc. \$ 36.250,40

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.003</u>
INV. DE MATERIALES Y SUMINISTROS	\$ 1'486.570,71
OBRAS EN PROCESO	\$ 105.770,45
TERRENOS Y OTROS INMUEBLES PARA LA VENTA	\$ 601.350,00
SUMAN	<u>\$ 2'193.691,16</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 Inventario Final de Materiales existentes en la Bodega de Cuenca, Proyectos y Planta de Trituración y Asfalto.

\$ 1'486.570,71

5.2.- OBRAS EN PROCESO

Esta cuenta registra las siguientes obras en Proceso:

Obras en Proceso – Ofia – Loja \$ 105.770,45

5.3.- TERRENOS Y OTROS INMUEBLES PAR A LA VENTA

Esta cuenta registra el valor correspondiente a los terrenos de la Urbanización Capulispamba

\$ 601.350,00

NOTA N° 6 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentra las siguientes cuentas:

IMPUESTOS ANTICIPADOS POR RETENCIÓN	\$ 66.818,37
GASTOS ANTICIPADOS	\$ 32.736,76
ADECUACIONES Y MEJORAS	\$ 518,60
ANTICIPOS PARA IMPORTACIONES	\$ 170.263,17
SUMAN	<u>\$ 270.336,90</u>

Este grupo de cuentas registran el valor del Impuesto a la Renta y el IVA Retenido, gastos anticipados, adecuaciones y anticipo por importaciones a Miami de tractocamiones y maquinaria según registros contables.

NOTA N° 7 ACTIVO FIJO

7.1.- NO DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.003</u>
TERRENOS	\$ 311.600,00
BIENES DE CONTROL	\$ 271,95
SUMAN	<u>\$ 311.871,95</u>

La cuenta de terrenos registra lo siguiente:

El Terreno correspondiente al Edificio donde funciona la Compañía	\$ 308.000,00
Casa Terreno Sacha Central	\$ 3.600,00
SUMAN	<u>\$ 311.600,00</u>

7.2.- DEPRECIABLE

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

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.003</u>
EDIFICIOS (Neto)	\$ 126.833,65
MAQUINARIA Y EQUIPO (Neto)	\$ 1'409.888,75
VEHÍCULOS (Neto)	\$ 202.266,53
MUEBLES Y EQUIPO DE OFICINA (Neto)	\$ 12.407,54
EQUIPO DE CAMPAMENTO (Neto)	\$ 49.358,40
SUMAN	<u>\$ 1'800.754,87</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.

7.3.- CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.003</u>
CUENTAS POR COBRAR AL MOP	<u>\$ 872.220,50</u>

Esta cuenta registra el valor que posiblemente se pudiera hacer efectivo el cobro a dicha Institución, puesto que antes de la dolarización había la posibilidad de hacerlo bajo el rubro de Reajuste de Precios, pero cuando llegó la misma lo calificaron como SUMA ALZADA y es el motivo para que hasta la fecha no se ha podido hacer efectivo y corresponde a los Proyectos Selica y Puyango.

NOTA N° 8 PASIVO

8.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.003</u>	
CUENTAS POR PAGAR	\$ 1'294.636,23
PRESTAMOS BANCOS Y FINANCIERAS	\$ 360.900,00
RETENCIONES POR PAGAR	\$ 34.397,19
GASTOS POR PAGAR	\$ 71.613,79
SUMAN	<u>\$ 1'761.547,21</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus acreedores. El registro y control se lleva en mayores principales y auxiliares las mismas que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

8.2.- CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta registra las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores de materiales, combustibles repuestos y accesorios, herramientas, servicios etc., según registros contables.

\$ 1'294.636,23

8.3.- PRESTAMOS BANCOS Y FINANCIERAS

Esta cuenta registra el préstamo de FININVEST OVERSEAS

\$ 360.900,00

8.4.- RETENCIONES POR PAGAR

Esta cuenta registra las siguientes retenciones:

Retenciones al IESS	\$ 7.625,88
IVA	\$ 6.560,22
Retenciones IR a Terceros	\$ 1.600,71
Retenciones IVA a Terceros	\$ 2.065,50
Participación Empleados	\$ 16.544,88
SUMAN	<u>\$ 34.397,19</u>

8.5.- GASTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes gastos por pagar:

Sueldos y Salarios	\$ 11.259,48
Vacaciones	\$ 32.974,50
Décimo Tercer Sueldo	\$ 5.685,74
Décimo Cuarto Sueldo	\$ 3.935,60
Aportes patronales al IESS	\$ 971,82
Fondos de Reserva al IESS	\$ 15.564,89
Intereses	\$ 604,34
Varios	\$ 617,42
SUMAN	<u>\$ 71.613,79</u>

NOTA N° 9 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este grupo se encuentran las siguientes cuentas:

SALDO AL 31 DE DIC./2.003

ANTICIPOS RECIBIDOS DE CONTRATOS POR PROYECTOS L/PLAZO	\$	849.098,48
JUBILACIÓN PATRONAL Y DESHAUCIO	\$	5.006,80
PRESTAMOS BANCOS Y FINANCIERAS	\$	<u>539.221,07</u>
SUMAN	\$	<u>1'393.326,35</u>

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

9.1.- ANTICIPOS RECIBIDOS DE CONTRATOS POR PROYECTOS L/ PLAZO

Esta cuenta registra los anticipos recibidos del MOP	\$	<u>849.098,48</u>
--	----	-------------------

9.2.- JUBILACIÓN PATRONAL Y DESHAUCIO

Esta cuenta registra la provisión para la Jubilación de empleados y trabajadores que lleguen a cubrir el ciclo legal de servicio en la Compañía.	\$	<u>5.006,80</u>
--	----	-----------------

9.3.- PRESTAMOS BANCOS Y FINANCIERAS

Esta cuenta registra los préstamos a L/Plazo de los siguientes bancos:

Banco del Pichincha	\$	202.174,16
Banco del Austro	\$	<u>337.046,91</u>
SUMAN	\$	<u>539.221,07</u>

NOTA N° 10 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

SALDO AL 31 DE DIC./2.003

CAPITAL SOCIAL	\$	1'704.004,00
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$	203.704,26
DIVIDENDOS DE ACCIONISTAS	\$	28.921,79
RESERVA LEGAL	\$	6.469,98
RESERVA FACULTATIVA	\$	119,57
RESERVA DE CAPITAL	\$	83.232,52
RESERVA POR VALUACIÓN DE ACTIVOS	\$	223.251,22
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	\$	<u>- 45.622,47</u>
SUMAN	\$	<u>2'204.080,87</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 de Capital es 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

	2.003		2.002	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>3'246.327,61</u>	= 1.84	<u>1'895.022,50</u>	= 2.08
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>1'761.547,21</u>		<u>911.102,28</u>	

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 2.002 demuestra liquidez 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 \$ 1.84 para cubrirlas.

11.2 INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.003	
<u>ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS</u>	<u>3'246.327,61 - 2'193.691,16</u>	= 0.60
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>1'761.547,21</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 tendrá USD \$ 0.60 para satisfacerlas.

11.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.003		2.002	
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>	<u>5'358.954,43</u>	= 1.70	<u>3'832.923,31</u>	= 2.14
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>	<u>3'154.873,56</u>		<u>1'786.924,23</u>	

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 20.56% con relación al año 2.002, demostrando que está cerca del coeficiente aceptable.

11.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.003	2.002
PASIVO A CORTO PLAZO + <u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>		
PATRIMONIO	= $\frac{3'154.873,56}{2'204.080,87} = 1.43$	= $\frac{1'786.924,23}{2'045.999,08} = 0.87$

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 no está dentro de lo aceptable.

NOTA N° 12 CONCLUSIONES

- 12.1.- 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.
- 12.2.- Los Estados Comparativos demuestran los cambios que han sufrido las diferentes cuentas, permitiendo a la gerencia analizar y hacer un seguimiento del comportamiento de cada una de ellas.
- 12.3.- Con el propósito de verificar la consistencia del control interno, se aplicó cuestionarios de control en la medida que se consideró necesario para establecer las bases de confiabilidad de los registros, comprobando que es el adecuado lo ejercido por la Compañía.
