

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
accionistas de

Máquinas y Servicios Conmáquinas S.A.

15 de febrero del 2002

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Máquinas y Servicios Conmáquinas S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 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. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Máquinas y Servicios Conmáquinas S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Tal como se explica en las Notas 1 y 6 a los estados financieros, las operaciones de Máquinas y Servicios Conmáquinas S.A. corresponden fundamentalmente a la prestación de servicios de personal a compañías del mismo grupo económico, a los precios y bajo las condiciones establecidas con dichas entidades relacionadas.

A los miembros del Directorio y
accionistas de
Máquinas y Servicios Conmáquinas S.A.
15 de febrero del 2002

5. En la Nota 1 la Administración menciona las medidas económicas adoptadas por las autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses, el efecto de las medidas adoptadas en dicha oportunidad y las condiciones que aún deben cumplirse para que el proceso de recuperación económica pueda consolidarse y mantenerse en el futuro.

Price Waterhouse Coopers
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011

Bertha Proaño
Bertha Proaño
Apoderada
No. de Licencia
Profesional: 18370

MAQUINAS Y SERVICIOS CONMAQUINAS S.A.

BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2001	2000	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2001	2000
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		<u>3,149</u>	<u>371</u>	Proveedores		3,436	2,843
Inversiones temporales		<u>147</u>	<u>-</u>	Compañías relacionadas	7	23,189	513
Documentos y cuentas por cobrar				Deudas fiscales		32,726	14,110
Compañías relacionadas	7	97,819	13,030	Pasivos acumulados		20,991	10,341
Deudores diversos	7	<u>24,643</u>	<u>2,519</u>	Provisiones por pagar	3	<u>68,426</u>	<u>3,711</u>
		<u>122,462</u>	<u>15,549</u>	Total del pasivo corriente		148,768	31,518
Gastos pagados por anticipado		<u>26,620</u>	<u>15,834</u>				
Total del activo corriente		152,378	31,754	PATRIMONIO			
				(Véase estado adjunto)		4,135	1,081
ACTIVO FIJO	2 d)	489	809				
DEPOSITOS EN GARANTIA		36	36				
		<u>152,903</u>	<u>32,599</u>			<u>152,903</u>	<u>32,599</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.



 Javier Almendárez
 Gerente General

MAQUINAS Y SERVICIOS CONMAQUINAS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2001	2000
Ingresos por servicios prestados	2 c) y 7	776,509	548,744
Gastos de operación y otros		(732,556)	(532,095)
Gastos de administración		<u>(9,967)</u>	<u>(14,357)</u>
Utilidad en operaciones		33,986	2,292
Otros ingresos (gastos)			
Intereses ganados		127	101
Pérdida en cambio, neta		-	(243)
Resultado por exposición a la inflación REI	8	-	(639)
Otros - neto		<u>(11,329)</u>	<u>(53)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		22,784	1,458
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 g) y 7	(10,665)	(1,364)
Impuesto a la renta	2 f) y 4	<u>(9,065)</u>	<u>(1,932)</u>
Utilidad (pérdida) neta del año		<u>3,054</u>	<u>(1,838)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.



Javier Almendárez
Gerente General

MAQUINAS Y SERVICIOS CONMAQUINAS S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital social suscrito y pagado	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva de capital	Pérdidas acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2000		1,600	998	-	-	(318)	2,280
Ajustes al 31 de marzo del 2000 de los activos no monetarios y del patrimonio provenientes de ejercicios anteriores, por el índice corrector de brecha entre inflación y devaluación del sucre, según lo requerido por la NEC 17	8	-	3,608	(1,228)	-	(1,741)	639
Transferencia a la cuenta Reserva de capital requerida por la NEC 17	2 h)	-	(4,606)	1,228	3,378	-	-
Pérdida neta del año		-	-	-	-	(1,838)	(1,838)
Saldos al 31 de diciembre del 2000		1,600	-	-	3,378	(3,897)	1,081
Utilidad neta del año		-	-	-	-	3,054	3,054
Saldos al 31 de diciembre del 2001		1,600	-	-	3,378	(843)	4,135

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.



 Javier Almendárez
 Gerente General

MAQUINAS Y SERVICIOS CONMAQUINAS S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta del año	3,054	(1,838)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	320	151
Resultado por exposición a la inflación del patrimonio	-	639
	<u>3,374</u>	<u>(1,048)</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar	(106,913)	(2,730)
Gastos pagados por anticipado	(10,786)	(12,327)
Proveedores	593	1,940
Compañías relacionadas	22,676	(2,443)
Deudas fiscales	18,616	6,726
Pasivos acumulados	10,650	6,597
Provisiones por pagar	64,715	2,297
	<u>(449)</u>	<u>60</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	<u>2,925</u>	<u>(988)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Incremento en activo fijo - neto	-	(960)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-</u>	<u>(960)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo	2,925	(1,948)
Diferencia por conversión del saldo inicial del efectivo	-	(502)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año (1)	<u>371</u>	<u>2,821</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año (1)	<u>3,296</u>	<u>371</u>

(1) Incluye Caja y bancos e Inversiones temporales.

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.



Javier Almendárez
Gerente General

MAQUINAS Y SERVICIOS CONMAQUINAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía se constituyó mediante escritura pública otorgada el 25 de marzo de 1993 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 26 de abril del mismo año, básicamente con el objeto de prestar servicios de personal a terceros. Actualmente, presta servicios de personal a su compañía relacionada Operadora de Carreteras Opercarreteras S.A. Hasta el 31 de diciembre del 2000 también prestó los referidos servicios a su compañía relacionada Tribasacolisa C.A. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con estas empresas (véanse Notas 6 y 7).

Según resolución aprobada por la Superintendencia de Compañías el 16 de noviembre de 1995, registrada en el Registro Mercantil el 4 de diciembre del mismo año, la denominación de la Compañía fue modificada de Máquinas y Construcciones, Conmáquinas S.A. a Máquinas y Servicios Conmáquinas S.A..

El 13 de marzo del 2000, en circunstancias en las cuales la economía del país atravesaba por un proceso de deterioro progresivo, el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses. Previo a la conversión de la contabilidad a dólares, y según lo requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", las empresas debieron ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000. Las medidas económicas adoptadas en el 2000 revirtieron, en términos generales, la tendencia de deterioro arriba mencionada, y han posibilitado un recupero de la actividad económica del país junto con una reducción en la tasa de inflación interna. La consolidación y mantenimiento del proceso de recuperación depende, entre otros, de que Ecuador obtenga nueva inversión y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema bancario y financiero del país y del desarrollo de mecanismos de creación y canalización de su ahorro interno.

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

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

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) **Ajuste y conversión a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 -**

Las cuentas de la Compañía al 31 de marzo del 2000 fueron ajustadas y convertidas de sucres a dólares estadounidenses mediante las pautas establecidas en la NEC 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

- ♦ ajuste por inflación de los activos no monetarios y del patrimonio al 31 de marzo del 2000.
- ♦ reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.
- ♦ reducción del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o de recuperación, en el caso de ser éstos inferiores.
- ♦ conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y de resultados del período terminado en dicha fecha; la conversión se efectúa a una tasa de cambio de S/.25,000 por US\$1, establecida oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior fueron imputados a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio cuando éstos correspondían a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta Resultado por exposición a la inflación del estado de resultados, cuando se trataba del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

Debido a que, según lo establecido en la NEC 17 la contabilidad en dólares se inició con base en la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000, ajustados en la forma arriba indicada, la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares para todos los saldos (en sucres) al inicio del ejercicio de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para los movimientos registrados en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000. Por este motivo, para fines de información en los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, la Compañía asignó equivalentes estimados en dólares a los saldos al inicio del ejercicio 2000 y a los movimientos del referido período, expuestos en dichos estados, dividiendo los montos en sucres por la tasa de cambio de S/.25,000 por US\$1.

c) Ingresos -

Los ingresos corresponden a los servicios de personal y una comisión por servicios prestados a Compañías relacionadas.

d) Activo fijo

Se muestra al costo histórico menos la depreciación acumulada. El saldo al 31 de diciembre del 2001 y 2000 corresponde al costo neto de un vehículo.

e) Bienes recibidos en arrendamiento mercantil

Los cargos originados en contratos de arrendamiento mercantil son imputados a los resultados con base en su devengamiento. Durante el año 2000, la Compañía imputó a los resultados del ejercicio aproximadamente US\$4,750 por dicho concepto, correspondiente a un contrato de arrendamiento mercantil de un vehículo. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 no existen cánones de arrendamiento mercantil pendientes de pago.

f) Provisión para 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.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para el ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto de dicho año a la tasa del 15% bajo el supuesto de que las utilidades serán íntegramente reinvertidas de acuerdo con las disposiciones legales; esta decisión deberá ser ratificada por la Junta General de Accionistas. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

diciembre del 2002, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes.

g) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

h) Reserva de capital -

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 deben imputarse a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio a ser incluida, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, en el rubro Reserva de capital.

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 la Compañía.

NOTA 3 - PROVISIONES POR PAGAR

El saldo al 31 de diciembre del 2001 por US\$68,426 corresponde principalmente a beneficios reconocidos por la Compañía a sus ejecutivos.

NOTA 4 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

Los años 1998 al 2001 aún están sujetos a una posible fiscalización.

Amortización de pérdidas fiscales -

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. Al cierre del año 2001 las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a US\$4,800.

NOTA 5 - JUBILACION PATRONAL

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco años de trabajo para ellos.

Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía no constituyó una provisión para cubrir este beneficio al considerar que el número de empleados y su antigüedad no justifica la realización de cargos por este concepto.

NOTA 6 - CONTRATO DE PRESTACION DE SERVICIOS

Máquinas y Servicios Conmáquinas S.A. firmó contratos, por tiempo indefinido, con Operadora de Carreteras Opercarreteras S.A. y Tribasacolisa C.A., por los cuales, se comprometió a proveer básicamente a estas compañías servicios de personal técnico, operadores y especializado en la construcción así como también servicios contables, financieros y legales. Los referidos contratos tendrían vigencia en la medida en que sus compañías relacionadas requieran los servicios que actualmente son proporcionados por Conmáquinas. A partir del 31 de diciembre del 2000, Tribasacolisa C.A. decidió dar por terminado el contrato de prestación de servicios que mantenía con la Compañía.

En el año 2000, Conmáquinas facturó a Opercarreteras S.A. y Tribasacolisa C.A. los servicios previstos en los contratos y una comisión equivalente al 2.5% calculada sobre los servicios facturados y en el año 2001 facturó los servicios antes referidos a Opercarreteras S.A. y cobró una comisión equivalente al 6% calculada sobre la misma base (véase adicionalmente Nota 7).

NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2001 y 2000 con compañías relacionadas.

(Véase página siguiente)

**NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES
CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**
(Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Tribasacolisa C.A. (1)		
Servicios de personal	-	167,133
Comisiones cobradas	-	<u>5,014</u>
	<u>-</u>	<u>172,147</u>
Operadora de Carreteras Opercarreteras S.A. (1)		
Servicios de personal	732,556	365,628
Comisiones cobradas	<u>43,953</u>	<u>10,969</u>
	<u>776,509</u>	<u>376,597</u>
	<u><u>776,509</u></u>	<u><u>548,744</u></u>

(1) Véase Nota 6.

No se han efectuado con terceros operaciones equiparables a las descritas.

Composición de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2001 y 2000:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Cuentas por cobrar:		
Compañías relacionadas		
Operadora de Carreteras Opercarreteras S.A.	97,819	13,030
Deudores diversos		
Préstamos a empleados	<u>22,054</u>	<u>-</u>
	<u><u>119,873</u></u>	<u><u>13,030</u></u>
Cuentas por pagar:		
Tribasacolisa C.A.	<u>23,189</u>	<u>513</u>
	<u><u>23,189</u></u>	<u><u>513</u></u>

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago.

NOTA 8 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACION DE LA NEC 17

Se originaron como contrapartida de los ajustes efectuados en el 2000 en los siguientes rubros:

Ajustes imputados a la cuenta Reexpresión monetaria

	<u>(Débito) / Crédito</u>
Patrimonio	(1,228)

Ajustes imputados a la cuenta Resultados por exposición a la inflación

	<u>(Débito) / Crédito</u>
Patrimonio (1)	(639)

(1) Los ajustes correspondientes a las cuentas del patrimonio fueron incluidos en las siguientes cuentas según se expone en el estado de cambios en el patrimonio:

Reserva por revalorización del patrimonio	3,608
Pérdidas acumuladas	(1,741)

NOTA 9 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2001 y 2000, comprende 40,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.04 cada una.

NOTA 10 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de febrero del 2002) 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.