

Informe de los Auditores Independientes

A los señores (Socios) Accionistas y Junta Directiva de
Máquinas y Servicios Conmáquinas S. A.
Quito, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Máquinas y Servicios Conmáquinas S. A. al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2001, fueron revisados por otros auditores, quienes emitieron su informe con fecha 15 de febrero de 2002, sin salvedad, las cifras incluidas por el año terminado en esa fecha se presenta para propósitos comparativos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Máquinas y Servicios Conmáquinas S.A., al 31 de diciembre de 2002, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002, se emite por separado.

Marzo 7, 2003
RNAE No. 193

~~Román Pinceda - Socio~~
RNC - 14.332

Máquinas y Servicios Conmáquinas S. A.

Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2002	2001
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota A)	3,662	3,296
Cuentas por cobrar (Nota B)	212,903	138,350
Gastos pagados por anticipado	2,672	10,732
Total activos corrientes	219,237	152,378
Activos fijos (Nota C)	-	489
Otros activos	36	36
	219,273	152,903
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar (Nota D)	189,938	127,790
Gastos acumulados por pagar	393	180
Obligaciones con los trabajadores (Nota E)	25,451	20,798
Total pasivos corrientes	215,782	148,768
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota G)	1,600	1,600
Capital adicional (Nota H)	3,378	3,378
Pérdidas acumuladas (Nota J)	(1,487)	(843)
Total patrimonio de los accionistas	3,491	4,135
	219,273	152,903

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.

Máquinas y Servicios Conmáquinas S. A.

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Ingresos por servicios prestados	937,334	776,509
Gastos de operación y otros	867,902	732,556
Utilidad bruta en ventas	69,432	43,953
Gastos de administración	10,819	9,967
Utilidad en operación	58,613	33,986
Otros gastos (ingresos):		
Intereses ganados	79	127
Otros gastos netos	(18,151)	(11,329)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	40,541	22,784
Participación a trabajadores (Nota E)	14,542	10,665
Impuesto a la renta (Nota F)	20,601	9,065
Utilidad neta del año	5,398	3,054

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Máquinas y Servicios Conmáquinas S. A.

Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Capital social		
Saldo inicial y final	1,600	1,600
Capital adicional		
Saldo inicial y final	3,378	3,378
Pérdidas acumuladas		
Saldo inicial	(843)	(3,897)
Ajustes	(6,042)	
Utilidad neta	5,398	3,054
Saldo final	(1,487)	(843)
Total patrimonio de los accionistas	3,491	4,135

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Máquinas y Servicios Conmáquinas S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	876,173	669,596
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(842,128)	(646,404)
Impuesto a la renta pagado	(20,601)	(9,065)
Ingresos - gastos, financieros netos	79	127
Otros gastos	(13,157)	(11,329)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	366	2,925
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	366	2,925
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	3,296	371
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	3,662	3,296

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Maquinas y Servicios Conmáquinas S. A.
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
Provisto por las Actividades de Operación
(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Utilidad neta	5,398	3,054
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	79	320
Utilidad en venta de activo fijo	(12,982)	-
Provisión para obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	35,143	19,715
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(61,161)	(106,913)
(Disminución) aumento gastos pagados por anticipado	8,060	(10,786)
Aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar	35,718	97,535
Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(9,889)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	366	2,925

ACTIVIDADES DE INVERSION Y FINANCIAMIENTO
QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO

En el mes de abril de 2002 se vendió el vehículo Chevrolet Blazer al Sr. Harry Dor a crédito por 13,1392

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Máquinas y Servicios Conmaquinas S. A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio

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..

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 Maquinas y Construcciones, Conmaquinas S.A. a Maquinas y Servicios Conmaquinas S.A..

Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la depreciación del activo fijo, la amortización de intangibles y los pasivos por impuesto a la renta y participación de los trabajadores. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Durante el año 2002, se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de la 18 a la 27, relacionadas fundamentalmente con el tratamiento de inversiones temporales y permanentes, utilidades por acción, activos intangibles, contingencias, deterioro de activos, entre las principales.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.

Activos fijos

Los activos fijos se encuentran registrados a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).

Máquinas y Servicios Conmáquinas S. A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La tasa de depreciación anual del activo fijo, es el siguiente:

Activos	Tasas
Equipo de transporte	20%

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 para exigibles.

Jubilación 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 2002, la Compañía no constituyó una provisión para cubrir éste beneficio al considerar que el número de empleados y su antigüedad no justifica la realización de cargos por este concepto.

Máquinas y Servicios Conmáquinas S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Efectivo y equivalentes de efectivo	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2002	2001
	Efectivo	3,490	3,149
	Equivalentes de efectivo:		
	FondosPichincha C. A.		
	Fondo de inversión Dinámico con interés promedio de 4,17 % con vencimientos quincenales		
		172	147
		3,662	3,296
B. Cuentas por cobrar	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2002	2001
	Compañías relacionadas (Nota K)	133,564	97,819
	Funcionarios y empleados (1)	74,586	24,643
	Impuesto a la renta		11,221
	Retención en la fuente IVA	4,753	4,667
		212,903	138,350
	Durante el año 2002 la Compañía no ha realizado provisión para cuentas incobrables.		
	(1) Al 31 de diciembre de 2002 esta cuenta no incluye operaciones de información entre la Compañía y sus Empleados.		
C. Activos fijos	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2002	2001
	Equipo de transporte	-	960
	Menos depreciación acumulada	-	(471)
		-	489

Máquinas y Servicios Conmáquinas S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de activo fijo, fue como sigue:

	2002	2001
Costo:		
Saldo inicial	960	960
Venta	(960)	
Saldo final	-	960
Depreciación acumulada:		
Saldo inicial	471	151
Gasto del año	79	320
Venta	(550)	
Saldo final	-	471

D. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Proveedores	2,030	3,436
Compañías relacionas (Nota K)	4,000	23,189
Retenciones en la fuente	1,667	1,651
Retenciones en la fuente Iva	3,725	3,697
Impuesto al valor agregado	17,458	13,771
Instituto ecuatoriano de seguridad social	6,665	4,542
Impuesto a la renta (Nota F)	10,802	9,065
Otros	143,591	68,439
	189,938	127,790

Máquinas y Servicios Conmáquinas S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

E. Obligaciones con los trabajadores

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	2002	2001
Participación de los trabajadores: (1)		
Saldo inicial	10,665	-
Provisión del año	14,542	10,665
Pagos efectuados	(10,665)	-
Saldo final	14,542	10,665
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	10,133	22,912
Provisión del año	39,614	3,248
Pagos efectuados	(38,838)	(16,027)
Saldo final	10,909	10,133
	25,451	20,798

(1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

F. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2002, ha sido calculada aplicando las tasas del 25%.

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 de mayo 14 del 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales.

Máquinas y Servicios Conmáquinas S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

Concepto	2002	2001
Utilidad según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	40,541	22,784
Más gastos no deducibles	56,406	48,314
Base para la participación a trabajadores	96,947	71,098
15% participación a trabajadores	14,542	10,665
Utilidad después de participación a trabajadores	82,405	60,433
Impuesto a la renta afectado por el 15%	-	9,065
Impuesto a la renta afectado por el 25%	20,601	-
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	20,601	9,065

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2002	2001
Saldo inicial	9,065	
Provisión del año	20,601	9,065
Pagos efectuados	(15,108)	
Compensación retenciones y anticipo	9,799	
Ajustes	6,043	
Saldo final	10,802	9,065

Máquinas y Servicios Conmáquinas S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

G. Capital social	Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, está constituido por 40,000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, a valor nominal de 0,04 dólares cada una.															
H. Capital adicional	<p>Corresponde a los saldos acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización, que han sido transferidos a esta cuenta.</p> <p>El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.</p>															
I. Reserva legal	<p>La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.</p> <p>Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la Compañía no efectuó la apropiación requerida por la Ley.</p>															
J. Pérdidas acumuladas	La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobre pase el 25% de la utilidad.															
K. Transacciones con compañías relacionadas	<p>Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:</p> <table><thead><tr><th>Diciembre 31,</th><th>2002</th><th>2001</th></tr></thead><tbody><tr><td colspan="3">Cuentas por cobrar: (Nota B)</td></tr><tr><td>Operadora de Carreteras Opercarreteras S. A.</td><td>133,564</td><td>97,819</td></tr><tr><td colspan="3">Cuentas por pagar: (Nota D)</td></tr><tr><td>Tribasacolisa C. A.</td><td>4,000</td><td>23,189</td></tr></tbody></table>	Diciembre 31,	2002	2001	Cuentas por cobrar: (Nota B)			Operadora de Carreteras Opercarreteras S. A.	133,564	97,819	Cuentas por pagar: (Nota D)			Tribasacolisa C. A.	4,000	23,189
Diciembre 31,	2002	2001														
Cuentas por cobrar: (Nota B)																
Operadora de Carreteras Opercarreteras S. A.	133,564	97,819														
Cuentas por pagar: (Nota D)																
Tribasacolisa C. A.	4,000	23,189														

Máquinas y Servicios Conmáquinas S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Años terminados en diciembre 31,	2002	2001
Ingresos por servicios:		
Operadora de Carreteras Opercarreteras S.A.	-	-
Servicios de personal	867,902	732,556
Comisiones	69,432	43,953
	937,334	776,509
Gasto:		
Tribasacolisa C. A.	-	-
Préstamo	4,000	-
	4,000	-

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

L. Contratos

Contrato de Prestación de Servicios

El de junio de 1997 Máquinas y Servicios Conmáquinas S.A. suscribe un contrato de prestación de servicios con Operadora de Carreteras S.A. cuyo objetivo es prestar servicios encaminados a auxiliar el buen funcionamiento de Operadora de Carreteras S.A.

Conmáquinas S. A. se compromete a realizar las siguientes actividades:

- Servicios de administración y control de sistemas.
- Servicios de persona, técnico de mano de obra, operadores, persona especializado en la industria de la construcción.
- Servicios contables.
- Planeación financiera.
- Planeación y manejo de dirección.
- Servicios legales.
- Servicios de asesoría relacionados con los anteriores.

Máquinas y Servicios Conmáquinas S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Operadora de Carreteras S. A. se compromete a reembolsar una cantidad hasta por el monto que se determine mensualmente conforme a los desembolsos que realice Conmáquinas S. A. por concepto de los gastos que se originen con el personal asignado a Operadora de Carreteras, adicionalmente se pagará un comisión equivalente al 6% calculado sobre los servicios facturados.

Este contrato será por tiempo indefinido siempre y cuando subsista la necesidad de cumplir con las actividades antes descritas.

**M. Eventos
subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2002 y la fecha de preparación de nuestro informe (7 de marzo de 2003) no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
