



Informe de Auditoría Independiente

Señores
Accionistas y Directores
IMPORTRAC CONSTRUCTORES S.A.

He auditado el balance general adjunto de **IMPORTRAC CONSTRUCTORES S.A.** por el año terminado al 31 de diciembre del 2001, el correspondiente estado de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que 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, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **IMPORTRAC CONSTRUCTORES S.A.** al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, con normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **IMPORTRAC CONSTRUCTORES S.A.** requeridas por disposiciones legales se emite por separado.

Quito, Ecuador

28 de marzo del 2002

Lcdo. Juan Quiña
C.P.A. N° 23.307

Registro Nacional de Auditores Externos
SC RNAE 335

IMPORTRAC CONSTRUCTORES S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares)

| ACTIVOS | | PASIVOS | |
|---|----------------|--|----------------|
| ACTIVOS CORRIENTES | | PASIVOS CORRIENTES | |
| Caja y bancos (Nota 6) | 4.505 | Préstamos bancarios (Nota 14) | 36.153 |
| Documentos y cuentas por cobrar: | 77.461 | Documentos y cuentas por pagar: | 106.827 |
| Comerciales (Nota 7) | 39.491 | Proveedores (Nota 15) | 42.982 |
| Funcionarios y empleados (Nota 8) | 17.003 | Cuentas por pagar (Nota 16) | 62.500 |
| Otras cuentas por cobrar (Nota 9) | 22.826 | Otras cuentas por pagar | 1.345 |
| Reserva cuentas incobrables (Nota 10) | -1.859 | Provisiones por pagar | 22.176 |
| Pagos anticipados (Nota 11) | 16.873 | Funcionarios y empleados (Nota 17) | 10.037 |
| | <hr/> | Gastos acumulados (Nota 18) | 12.139 |
| | <hr/> | | <hr/> |
| Total activos corrientes | 98.839 | Total pasivos corrientes | 165.156 |
| Activos fijos (Nota 12) | 368.638 | PASIVO A LARGO PLAZO | 11.036 |
| Maquinaria y equipo | 581.386 | Proveedores largo plazo (Nota 19) | 11.036 |
| Muebles y equipos de oficina | 9.515 | | <hr/> |
| Equipos de computación | 11.555 | TOTAL PASIVOS | 176.192 |
| Vehículos | 101.823 | | <hr/> |
| Depreciación acumulada | -335.641 | PATRIMONIO | |
| Otros activos (Nota 13) | 170 | Capital social (Nota 20) | 10.200 |
| Depósitos en garantía | 170 | Reserva legal y facultativa | 92.366 |
| | <hr/> | Reserva de capital (Nota 21) | 188.889 |
| | <hr/> | | <hr/> |
| TOTAL ACTIVOS | 467.647 | TOTAL PATRIMONIO | 291.455 |
| | <hr/> | | <hr/> |
| | <hr/> | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 467.647 |
| | <hr/> | | <hr/> |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 23)



IMPORTRAC CONSTRUCCIONES S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares)

INGRESOS OPERACIONALES

| | | |
|-----------------------|---------|----------------|
| Ingreso por ventas | 427.216 | |
| | <hr/> | |
| Total ingresos | | 427.216 |

COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

| | | |
|------------------------------|---------|----------------|
| Gastos operativos | 65.712 | |
| Gastos administrativos | 99.995 | |
| Gastos generales | 353.853 | |
| Gastos financieros | 16.803 | |
| | <hr/> | |
| Total costos y gastos | | 536.363 |

Pérdida de operación **-109.147**

Otros ingresos 1.099

Resultados del ejercicio **-108.048**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 23)

IMPORTRAC CONSTRUCTORES S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
 (Expresado en dólares)

| | Capital social | Reserva legal | Reserva facultativa | Aportes futura capitalización | Reserva de capital | Pérdida del ejercicio | Total patrimonio |
|---|-----------------------|----------------------|----------------------------|--------------------------------------|---------------------------|------------------------------|-------------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2000 | 200 | 9.873 | 79.379 | 10.000 | 296.937 | 31.143 | 427.532 |
| <i>Aumento de capital</i> | 10.000 | | - | -10.000 | | | - |
| <i>Distribución dividendos y reserva legal año 2000</i> | | 3.114 | | | | -31.143 | -28.029 |
| <i>Pérdida del ejercicio</i> | | | | | | -108.048 | -108.048 |
| <i>Ajuste absorción pérdida año 2001</i> | | | | | -108.048 | 108.048 | |
| Saldo al 31 de diciembre del 2001 | 10.200 | 12.987 | 79.379 | - | 188.889 | - | 291.455 |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 23)

IMPORTRAC CONSTRUCTORES S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001
 (Expresado en dólares)

**FLUJOS DE EFECTIVO POR
 ACTIVIDADES DE OPERACION:**

| | | |
|---|----------|----------------|
| <i>Efectivo recibido de clientes</i> | 399.236 | |
| <i>Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros</i> | -409.957 | |
| <i>15% Participación trabajadores</i> | -7.328 | |
| <i>Gasto por intereses</i> | -14.048 | |
| | <hr/> | |
| <i>Efectivo neto utilizado por actividades de operación</i> | | <u>-32.097</u> |

**FLUJOS DE EFECTIVO POR
 ACTIVIDADES DE INVERSION:**

| | | |
|---|---------|---------------|
| <i>Pago por la compra de activos fijos</i> | -19.046 | |
| <i>Efectivo recibido por venta de activos</i> | 75.892 | |
| | <hr/> | |
| <i>Efectivo neto recibido en actividades de inversión</i> | | <u>56.846</u> |

**FLUJOS DE EFECTIVO POR
 ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

| | | |
|---|---------|----------------|
| <i>Pago dividendos accionistas</i> | -28.029 | |
| | <hr/> | |
| <i>Efectivo utilizado por actividades de financiamiento</i> | | <u>-28.029</u> |

Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo -3.280

Efectivo al comienzo del año 7.786

**EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
 AL FINAL DEL AÑO** 4.506

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 23)



IMPORTRAC CONSTRUCTORES S.A.
CONCILIACION ENTRE EL RESULTADO NETO Y LOS FLUJOS DE
EFFECTIVO NETOS UTILIZADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001
(Expresado en dólares)

| | | |
|---|---------|----------------------------------|
| <i>Resultado del ejercicio</i> | | <u>-108.048</u> |
| <i>Partidas de conciliación entre el resultado neto y el flujo de efectivo neto utilizado por actividades de operación:</i> | | |
| <i>Gastos de depreciación</i> | 143.582 | |
| <i>Provisión para cuentas incobrables</i> | 395 | |
| <i>Provisión para mantenimiento maquinaria</i> | 11.036 | |
| <i>Neto venta y baja activos fijos</i> | 5.580 | |
| | <hr/> | |
| Total | | <u>160.593</u> |
| <i>Cambios netos en activos y pasivos</i> | | |
| <i>Aumento en cuentas por cobrar</i> | -18.615 | |
| <i>Aumento en otras cuentas por cobrar</i> | -15.438 | |
| <i>Disminución en gastos anticipados y otros activos</i> | 13.370 | |
| <i>Disminución en cuentas por pagar</i> | -56.631 | |
| <i>Disminución 15% trabajadores por pagar</i> | -7.328 | |
| | <hr/> | |
| Total | | <u>-84.642</u> |
| Efectivo neto utilizado por actividades de operación | | <u><u>-32.097</u></u> |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 23)

IMPORTRAC CONSTRUCTORES S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001

Nota 1. - Identificación de la Compañía

IMPORTRAC CONSTRUCTORES S.A. se constituyó mediante escritura pública el 28 de agosto de 1998, de acuerdo a la Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 98.1.1.1.002144, e inscrita en el Registro Mercantil el 3 de septiembre del mismo año, bajo el No. 2154, tomo 129.

La Compañía tiene una duración de 50 años, plazo que puede ampliarse o reducirse a voluntad de la Junta General de Accionistas.

Nota 2. - Objeto Social

La compañía se halla regida por las Leyes del Ecuador, su objeto social comprende: labores de ingeniería civil en todas sus fases y especialmente al mantenimiento vial, obras civiles y de construcción, a la prestación de servicios para las empresas públicas y privadas en las áreas hidrocarburíferas en todas sus fases, a la contratación de obras bienes y servicios en el área petrolera.

Nota 3. - Administración

De acuerdo a la escritura de constitución la Compañía es gobernada por la Junta General de Accionistas (Órgano Supremo de la Compañía por ende la máxima autoridad dentro de la misma) y su administración la ejerce el Presidente y el Gerente General.

Nota 4. - Entorno Económico

El Gobierno Nacional mediante Registro Oficial No. 34 del 13 de marzo del año 2000 emite la Ley para la Transformación Económica del Ecuador que en términos generales propone cambios estructurales dirigidos a la modernización del Estado, se establece que el sucre es reemplazado por el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, en el Banco Central del Ecuador a una relación de S/. 25.000 (Veinticinco mil sucres), a partir de esta fecha la contabilidad se lleva en dólares americanos

El país después de cumplir sus dos primeros años de dolarización, muestra signos de recuperación que para su consolidación es necesario impulsar la competitividad, modernizando el estado, controlando la corrupción, corrigiendo el déficit fiscal, bajar las tasas de interés y disminuir a un dígito la inflación, que para el año 2001 llegó al 22.44% y sobre todo implementando políticas de atención social.

Nota 5. - Principales Políticas Contables

La Compañía para la preparación de sus estados financieros ha seguido los principales principios y prácticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores, autorizadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, basados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que se detallan a continuación:

a) Equivalentes de efectivo

La Compañía considera que todos sus documentos de alta liquidez como el efectivo disponible y saldos en bancos, son equivalentes de efectivo para propósitos del Estado de Flujos de Efectivo.

b) Activos fijos

Se presentan de acuerdo a la resolución de la Superintendencia de Compañías No. SB-SC-SRI-01 sobre las normas para la conversión de los estados financieros a dólares publicada en el Registro Oficial No. 57 del 13 de abril del año 2000.

Lo constituye propiedades, planta y equipo registrados al costo de adquisición incluido el valor por aplicación de la NEC 17, se deprecian en base al método de línea recta en función a los años de vida útil estimada según el siguiente detalle.

| | % De Depreciación |
|------------------------|--------------------------|
| Muebles y enseres | 10 |
| Maquinaria y equipo | 20 |
| Equipos de computación | 20 |
| Vehículos | 20 |

c) Reconocimiento del ingreso

El ingreso es reconocido cuando los servicios son prestados siendo ésta la base de medición del principio de realización.

Nota 6.- Caja y bancos

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2001, se detalla a continuación:

| Descripción | No. Cuenta | Dólares |
|------------------------------|-------------------|----------------|
| Caja Chica | | 500 |
| Banco del Pichincha | 05203802-3 | 2.225 |
| Banco Internacional | 050-060118-4 | 20 |
| Banco del Pichincha(Ahorros) | 62130252-0 | 337 |
| Citibank | 0080050011 | 1.423 |
| Total | | 4.505 |

Nota 7.- Clientes

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2001 se resume así:

| Descripción | Dólares |
|---|----------------|
| P.U.C.E. | 3.333 |
| Cuerpo de Ingenieros de la Fuerza Terrestre | 319 |
| Constructora Villacreses Andrade Cia Ltda | 13.622 |
| M.I. Municipalidad de Guayaquil | 12.809 |
| Techint | 9.408 |
| Total | 39.491 |

Nota 8. – Funcionarios y empleados

Al 31 de diciembre del 2001, la composición de esta cuenta es:

| <i>Descripción</i> | <i>Dólares</i> |
|------------------------------------|----------------|
| <i>Anticipos empleados Quito</i> | 11.133 |
| <i>Anticipos empleados Oriente</i> | 1.151 |
| <i>Préstamos</i> | 4.719 |
| Total | 17.003 |

Nota 9. – Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2001, la composición de esta cuenta es:

| <i>Descripción</i> | <i>Dólares</i> |
|---------------------|----------------|
| <i>Daniel Ayala</i> | 10.006 |
| <i>Luis Robles</i> | 10.437 |
| <i>Varios</i> | 2.383 |
| Total | 22.826 |

Nota 10.- Provisión cuentas incobrables

El movimiento para la cuenta provisión cuentas incobrables se presenta de la siguiente manera:

| <i>Descripción</i> | <i>Dólares</i> |
|--|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2000 | 1.464 |
| Provisión | 395 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2001 | 1.859 |

El cálculo de la provisión para el año 2001 se lo realizó considerando el 1% del total de la cartera al 31 de diciembre del 2001.

Nota 11. - Pagos anticipados

Al 31 de diciembre del 2001, la composición de esta cuenta corresponde principalmente al crédito fiscal del IVA de acuerdo a normas legales y su detalle es:

| <i>Descripción</i> | <i>Dólares</i> |
|--|----------------|
| Crédito Tributario IVA | 11.141 |
| Crédito Tributario Impuesto a la Renta | 5.732 |
| Total | 16.873 |

Nota 12.- Activos fijos

| <i>Descripción</i> | Saldo 31/12/00 | Adiciones | Bajas | Saldo 31/12/01 | % Deprec. |
|-------------------------------------|---------------------------|------------------|----------------|---------------------------|----------------------|
| <i>Equipo y herramientas</i> | 663.806 | 4.580 | 87.000 | 581.386 | 20 |
| <i>Muebles y equipos de oficina</i> | 8.049 | 1.466 | | 9.515 | 10 |
| <i>Equipos de computación</i> | 11.555 | | | 11.555 | 20 |
| <i>Vehículos</i> | 98.480 | 13.000 | 9.657 | 101.823 | 20 |
| Total costo | 781.890 | 19.046 | 96.657 | 704.279 | |
| <i>Depreciación</i> | 207.242 | 143.582 | -15.183 | 335.641 | |
| Total activo fijo neto | 574.648 | -124.536 | -81.474 | 368.638 | |

El gasto de depreciación del período fue de US 143.582

Nota 13. – Otros activos

El detalle de los movimientos de esta cuenta es el siguiente:

| Descripción | Dólares |
|-----------------------|----------------|
| Fondo de garantía (1) | 170 |
| Total | 170 |

(1) Corresponden al fondo de garantía entregado al Arq. Enrique Jordan Nuñez.

Nota 14. – Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre del 2001, el detalle de la cuenta es:

| Detalle | Obligación # | Fecha de Concesión | Fecha de Vencimiento | Valor |
|------------------------|---------------------|---------------------------|-----------------------------|--------------|
| Préstamos sobre firmas | 00537418 | 13 de Julio 2001 | 08 de Julio del 2002 | 36.153 |

Los intereses generados por este préstamo son debitados directamente de la cuenta corriente de la compañía y son registrados en base a una tabla de amortización entregada por el Banco del Pichincha.

Nota 15. – Proveedores

La composición de esta cuenta se presenta en el siguiente detalle:

| Descripción | Dólares |
|--------------------------------------|----------------|
| Proseguros Nacionales Cía. Ltda. (1) | 16.173 |
| Mastercard (2) | 8.641 |
| City Investing. Cía Ltda. (3) | 5.815 |
| Otros (4) | 12.353 |
| Total | 42.982 |

(1) Corresponde a obligaciones contraídas en contratación de servicios de seguros

(2) Corresponde obligaciones contraídas en compra de maquinaria.

(3) Corresponde a las notas de crédito 113 y 115 del año 1999 por USD\$ 5.254 y 594 dólares respectivamente.

(4) Corresponde a valores pendientes de pago por transacciones del giro normal del negocio.

Nota 16. –Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2001, el detalle de la cuenta es:

| Descripción | Dólares |
|--------------------------|----------------|
| Eugenia Rojas Hadati (1) | 61.500 |
| Anticipo Clientes (2) | 1.000 |
| Total | 62.500 |

(1) Corresponde a un préstamo recibido de la Sra. Eugenia Rojas Hadati por USD\$ 64.000 dólares al 12% de interés anual.

(2) Corresponde a valor de anticipos recibido de la Universidad Católica del Ecuador.

Nota 17. –Funcionarios y empleados

Al 31 de diciembre del 2001, el detalle de la cuenta es:

| <i>Descripción</i> | <i>Dólares</i> |
|--------------------|----------------|
| <i>Sueldos (1)</i> | <i>6.793</i> |
| <i>Varios</i> | <i>3.244</i> |
| Total | 10.037 |

(1) Corresponde a sueldos por pagar del mes de diciembre.

Nota 18.- Gastos acumulados

El movimiento al 31 de diciembre de 2001 se resume así:

| | Decimotercer sueldo | Decimocuarto sueldo | Decimoquinto sueldo | Fondo de reserva | Vacaciones | Total |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|-------------------|---------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2000 | 808 | 31 | 4 | 6.656 | 1.461 | 8.960 |
| Pagado | -9.440 | -162 | | -1.531 | -1.892 | -13.025 |
| Provisión | 9.440 | 148 | -4 | 1.901 | 4.719 | 16.204 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2001 | 808 | 17 | - | 7.026 | 4.288 | 12.139 |

Nota 19. – Proveedores largo plazo

Al 31 de diciembre del 2001, el detalle de la cuenta es:

| <i>Descripción</i> | <i>Dólares</i> |
|---|----------------|
| <i>Provisión alquiler de maquinaria (1)</i> | <i>11.036</i> |
| Total | 11.036 |

(1) Corresponde a provisión de gastos de alquiler de maquinaria para cumplir obra del Municipio de Guayaquil.

Nota 20. - Capital social

IMPORTRAC CONSTRUCTORES S.A. de acuerdo a la resolución número 01.Q.IJ. 0003 de la Superintendencia de Compañías del 03 de enero del año 2001 realiza un aumento de capital de U\$ 10.000 dólares, registrada en el tomo 132 resolución 088 del Registro Mercantil del 11 de enero del mismo año.

Con este incremento el capital de la compañía es de U\$ 10.200 dólares dividido en 10.200 acciones nominativas y ordinarias de U\$ 1.00 dólares cada una.

Nota 21.- Reserva de Capital

Es producto del sistema de dolarización de acuerdo a la NEC – 17. el saldo de esta cuenta no podrá ser distribuida a los accionistas, sin embargo puede ser capitalizado o ser utilizada para absorber pérdidas acumuladas y las del ejercicio.

La pérdida del ejercicio del año 2001 de U\$ 108.048 dólares fue compensada con esta cuenta como lo faculta la Ley de Régimen Tributario Interno.

Nota 22. - Situación tributaria

Hasta la fecha de presentación de este informe no han habido revisiones tributarias sobre los estados financieros.

Nota 23. - Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de presentación de nuestro informe 28 de Marzo del 2002 no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.