

98017

CONSORCIO COMINTRAC Y OTRAS EMPRESAS.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

CONSORCIO COMINTRAC Y OTRAS EMPRESAS.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

S/.M - Millones de sucres

US\$/M - Millones de Dólares estadounidenses

US\$ - Dólar estadounidense

NEC 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización"

46

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros Señores Representantes Legales de:

CONSORCIO COMINTRAC Y OTRAS EMPRESAS

19 de Marzo de 2003.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos del Consorcio Comintrac y Otras Empresas al 31 de diciembre del 2002 y 2001 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 del Consorcio Comintrac y Otras Empresas al 31 de diciembre del 2002 y 2001 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.



Lic. Fernando Arias
R.N.A.E. No. 192

CONSORCIO COMINTRAC Y OTRAS EMPRESAS.

BALANCES GENERALES

31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2002	2001	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2002	2001
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja - bancos		23,524	52,888	Cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		1,445,218	2,411,644
Clientes	3	25,996	7,152,821	Compañías relacionadas		-	5,231,766
Compañías relacionadas		220,739	-	Otros		251,415	109,952
Impuestos retenidos		507,295	77,185	Pasivos acumulados			
Empleados	4	3,438	2,580	Impuestos		300,120	374,151
Anticipos Proveedores	4	117,839	271,095	Beneficios sociales	7	62,183	157,919
Obras en Curso	4	161,938	-	Provisiones de Costos	7	-	606,280
Otros	4	21,060	19,327				
Fondo de Garantía	4	1,323,159	1,320,231				
		<u>2,381,464</u>	<u>8,843,239</u>	Total del pasivo corriente		2,058,936	8,891,712
Inventarios		-	9,551				
Total del activo corriente		2,404,988	8,905,678	PATRIMONIO			
ACTIVOS FIJOS, neto	5	28,487	343,890	(Véase estado adjunto)		374,539	357,856
		<u>2,433,475</u>	<u>9,249,568</u>			<u>2,433,475</u>	<u>9,249,568</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Fernando Molina
Representante Legal

Edgar Barranta
Contador

CONSORCIO COMINTRAC Y OTRAS EMPRESAS.

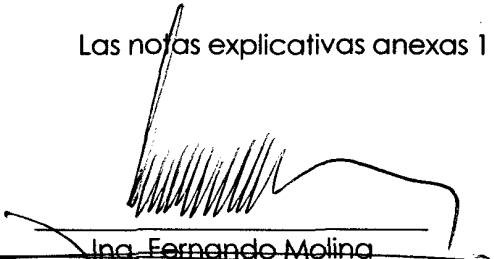
ESTADOS DE RESULTADOS

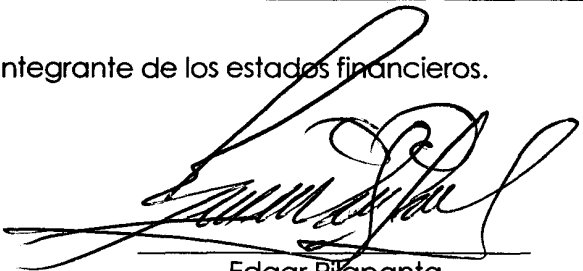
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a notas	2002	2001
Ingresos por prestación de servicios	3	3,099,814	8,497,696
Costo de los servicios prestados		<u>(2,544,753)</u>	<u>(7,816,173)</u>
Utilidad bruta		555,061	681,523
Gastos operativos			
Administración		<u>(541,855)</u>	<u>(458,000)</u>
Utilidad en operación		13,206	223,523
Costo de cierre de operaciones			
Otros ingresos (gastos), neto		<u>10,965</u>	<u>29,995</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		24,171	253,518
Participación de los trabajadores en las utilidades		(3,626)	(29,038)
Impuesto a la renta	6	<u>(3,862)</u>	<u>(30,891)</u>
Utilidad neta del año		<u>16,683</u>	<u>193,589</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Fernando Molina
Representante Legal

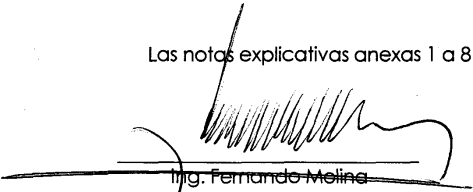

Edgar Pilapanta
Contador

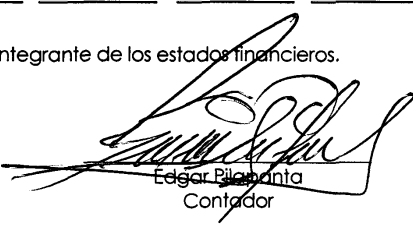
CONSORCIO COMINTRAC Y OTRAS EMPRESAS.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Reserva de capital	Reexpresion Monetaria	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2000	457,372	101,486	(334,662)	224,196
Movimiento del Año	101,486	(101,486)	-	0
Utilidad neta del año	-	-	133,660	133,660
Saldos al 31 de diciembre del 2001	558,858	-	-201,002	357,856
Utilidad neta del año	-	-	16,683	16,683
Saldos al 31 de diciembre del 2002	558,858	-	(184,319)	374,539

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Fernando Molina
Representante Legal

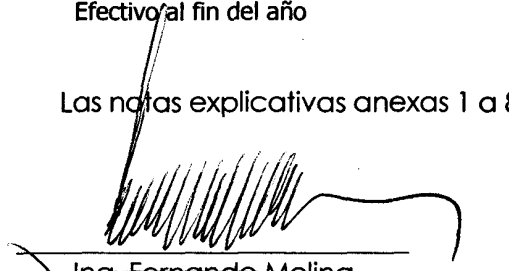

Edgar Blandina
Contador

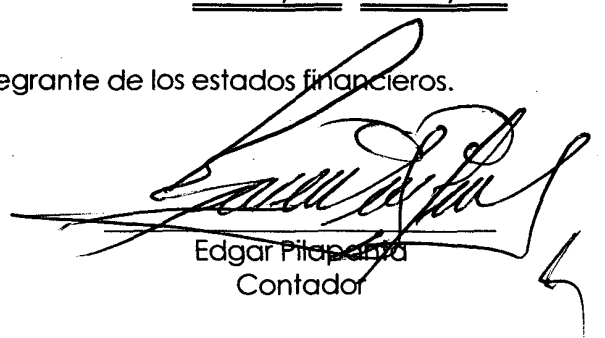
CONSORCIO COMINTRAC Y OTRAS EMPRESAS.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujo de efectivo de las operaciones:			
Utilidad neta del año		16,683	133,660
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	5	<u>161,549</u>	<u>1,556,826</u>
		178,232	1,690,486
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		6,461,775	-5,480,155
Inventarios		9,551	147,218
Cuentas por pagar		-6,056,729	4,319,851
Pasivos acumulados		<u>-776,047</u>	<u>1,038,118</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las operaciones		<u>-183,218</u>	<u>1,715,518</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Venta (compra) de activos fijos, neto	5	<u>153,854</u>	<u>-1,664,085</u>
Efectivo neto generado por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>153,854</u>	<u>-1,664,085</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo		-29,364	51,433
Efectivo al principio del año		<u>52,888</u>	<u>1,455</u>
Efectivo al fin del año		<u>23,524</u>	<u>52,888</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Fernando Molina
Representante Legal


Edgar Pilapanta
Contador

CONSORCIO COMINTRAC Y OTRAS EMPRESAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

NOTA 1 - OPERACIONES

El Consorcio Comintrac y Otras empresas fue constituida el 31 de enero de 1996 como un convenio de asociación entre las compañías: COMPAÑÍA INTERAMERICANA DE TRABAJOS CIVILES S.A.E.M.A Y TECHINT INTERNATIONAL CONSTRUCTION CORPORATION – TENCO, con el objeto de dedicarse a la ejecución de trabajos relacionados para la obra de optimización del Sistema Papallacta, por un valor aproximado de S/M 29.373 y US\$/M 17 millones. Adicionalmente con fecha 10 de noviembre del 2000 se firmó con la EMAP-Q el segundo contrato complementario para la construcción de la Presa Salve Faccha.

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 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.

51

(b) Propiedades, planta y equipo -

El rubro se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

(c) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que el Consorcio 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.

(d) Jubilación Patronal -

La Compañía no tiene obligaciones por este concepto.

(e) 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 2002 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

(f) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Patrimoniales originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

76

El saldo acreedor de 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 el Consorcio.

NOTA 3 - VENTAS, DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las ventas más significativas del año 2002 y 2001 y los saldos de documentos y cuentas por cobrar de los clientes al cierre de cada año se detallan a continuación:

	Ventas netas		Saldo por cobrar al fin del año	
	2002	2001	2002	2001
Empresas Nacionales				
EMAP-Q (1)	3,099,814	8,497,696	25,996	7,152,821
	<u>3,099,814</u>	<u>8,497,696</u>	<u>25,996</u>	<u>7,152,821</u>

(1) Las operaciones con esta entidad han sido concretadas con base en los contratos para la construcción de la Presa Salve Facha.

NOTA 4 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Como otras cuentas por cobrar se encuentra conformado de la siguiente manera:

	2002	2001
Fondos de Garantía	1,055,057	1,052,130
Intereses (1)	268,102	268,101
Anticipos Proveedores	117,839	271,095
Cuentas por Cobrar al Personal	3,438	2,580
Obras en Curso (2)	161,938	-
Varios	21,060	19,327
	<u>1,627,435</u>	<u>1,613,233</u>

(1) Corresponden a los intereses generados en los Fondos de Garantía depositados en el Banco Ecuatoriano de la Vivienda.

- (2) Valores pendientes a ser facturados al EMAP-Q en el año 2003 por trabajos realizados en el año 2002.

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición del rubro en dólares estadounidenses:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	Tasa anual de depreciación %
Maquinaria pesada	381,795	1,354,171	10
Vehículos	1,075,935	1,740,936	20
Equipos de computación	15,027	15,027	33
Equipo de oficina	<u>2,116</u>	<u>2,116</u>	10
	<u>1,474,873</u>	<u>3,112,250</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(1,446,386)</u>	<u>(2,768,360)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>28,487</u></u>	<u><u>343,890</u></u>	

Movimiento:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo inicial al 1 de enero	343,890	236,630
(Retiros) adiciones netos	(153,854)	1,664,085
Depreciación del año	<u>(161,549)</u>	<u>(1,556,826)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>28,487</u></u>	<u><u>343,890</u></u>

NOTA 6 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía está sujeta a una posible fiscalización de los años 1996 al 2002.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas

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.

Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2002 la Compañía dedujo del ingreso imponible aproximadamente US\$ 5.149.75 (2001 - US\$41.187.88)

Handwritten signature or initials.

correspondientes a la amortización de pérdidas fiscales acumuladas, por lo que la provisión para impuesto a la renta del año se redujo en US\$1.287.44 (2001 - US\$10.296.97) Al cierre del año 2002 las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a US\$478.296.37

NOTA 7 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

Año 2002

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Impuestos (1)	374,151	1,134,950	1,208,981	300,120
Beneficios sociales (2)	157,919	1,220,645	1,316,381	62,183

Año 2001

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Impuestos (1)	13,049	2,324,710	1,963,608	374,151
Beneficios sociales (2)	99,764	1,334,117	1,275,962	157,919

(1) Incluye IVA por pagar y retenciones efectuadas a proveedores.

(2) Incluye la participación de los trabajadores por utilidades.

NOTA 8 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de Marzo del 2003) 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.

46