

CONSORCIO COMINTRAC Y OTRAS EMPRESAS
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

CONTENIDO:

- **DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**
- **BALANCE GENERAL**
- **ESTADO DE RESULTADOS**
- **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
- **ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**
- **ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Dirección Informática

29 ABR. 2005

OPERADOR 7

FERNANDO ARIAS V.
Auditor Externo

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE
CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**

A los señores Accionistas de

CONSORCIO COMINTRAC Y OTRAS EMPRESAS

Quito, 28 de Abril del 2005

1. Hemos auditado los estados financieros del Consorcio Comintrac y Otras Empresas por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004 y, con fecha 28 de Abril del 2005 hemos emitido nuestro informe que contiene una opinión sin salvedades sobre la presentación razonable de la situación financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo.

2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria y con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros antes mencionados. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, e incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoria de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimiento de las normas legales que sean aplicables a la entidad auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo presentados en los estados financieros. En tal sentido, como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento en relación a las obligaciones de carácter tributario detalladas en el párrafo siguiente.

3. Los resultados de las pruebas mencionadas en el párrafo anterior no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinadas que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos durante el año terminado el 31 de Diciembre del 2004 que afecten significativamente los estados financieros mencionados en el primer párrafo, con relación al cumplimiento de las siguientes obligaciones establecidas en las normas legales vigentes:



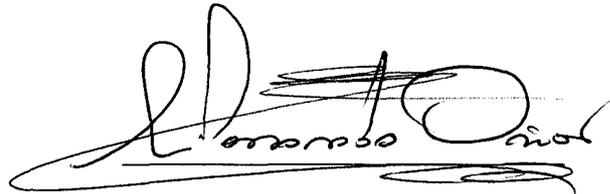
FERNANDO ARIAS V.
Auditor Externo

- Mantenimiento de los registros contables de la Compañía de acuerdo con las disposiciones de la Ley y sus Reglamentos;
 - Conformidad de los estados financieros y de los datos que se encuentran registrados en las declaraciones del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al valor Agregado, Impuesto a los Consumos Especiales y otros tributos administrados por la Autoridad Fiscal (Anexo 16) con los registros contables mencionados en el punto anterior;
 - Pago del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, Impuesto a los Consumos Especiales y otros tributos administrados por la Autoridad Fiscal (Anexo 16).
 - Aplicación de las disposiciones contenidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, en su Reglamento y el las resoluciones del Servicio de Rentas Internas de cumplimiento general y obligatorio, para la determinación y liquidación razonable del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, Impuesto a los Consumos Especiales y otros tributos administrados por la Autoridad Fiscal (Anexo 16)
 - Presentación de las declaraciones como agente de retención, y pago de la retenciones a que esta obligada a realizar la Compañía de conformidad con las disposiciones legales.
4. El cumplimiento por parte de la Compañía de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias, son responsabilidad de su administración; tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes. Este informe debe ser leído en forma conjunta con el informe sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo.
5. Nuestra auditoria fue hecha principalmente con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros básicos tomados en conjunto. La información suplementaria contenida en los anexos de la 1 a 17 preparados por la Administración del Consorcio Cominrac y Otras Empresas que surge de los registros contables y demás documentación que nos fue exhibida, se presenta en cumplimiento de la Circular 9170104DGEC-001 del 31 de Diciembre del 2003 y no se requiere como parte como parte de los estados financieros básicos. Esta información ha sido sometida a los procedimientos de auditoria aplicados en nuestra auditoria de los estados financieros básicos, y en nuestra opinión, se expone razonablemente en todos sus aspectos importantes en relación con los estados financieros básicos tomados en conjunto.

FERNANDO ARIAS V.
Auditor Externo

6. En cumplimiento a lo dispuesto en Circular 9170104DGEC- 001 del 31 de Diciembre del 2003 informamos que no existen recomendaciones y aspectos de carácter tributario, entre los cuales se pudieron detectar diferencias relacionadas con el Impuesto a la Renta, las Retenciones en la Fuente, el Impuesto al Valor Agregado el Impuesto a los Consumos Especiales y otros tributos administrados por la Autoridad Fiscal (Ver anexo 16). Dichos aspectos se detallan en la parte III del presente informe, recomendaciones sobre aspectos tributarios, la cual es parte integrante del informe de Cumplimiento Tributario.
7. Nuestra auditoria ha verificado el cumplimiento de la Compañía de lo establecido en la Resolución 04.Q-I-J-001, publicada en el Registro Oficial No. 289 del 10-03-04 en lo que se refiere a Derechos de Autor y Propiedad Intelectual.
8. Este informe se emite exclusivamente para conocimiento de los Accionistas y Administración del Consorcio Comintrac y Otras Empresas y para su presentación al Servicio de Rentas Internas en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.

No. De Registro en la
Superintendencia de
Compañías R.N.A.E. 192



Fernando Arias V.
No. de Licencia
Profesional 6144
RUC. Auditor 170049329001

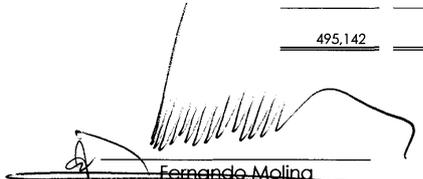
FERNANDO ARIAS V.
Auditor Externo

CONSORCIO COMINTRAC Y OTRAS EMPRESAS
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

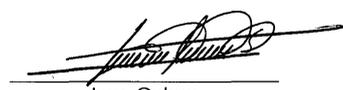
2004

CONSORCIO COMINTRAC Y OTRAS EMPRESAS
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
Expresado en dólares estadounidenses

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja - bancos	3	2,410	14,667	Cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores	6	2,221	12,843
Clientes		-	-	Compañías relacionadas	8	449,486	376,031
Compañías relacionadas	4	-	139,645	Otros		-	1,401
Impuestos retenidos	4	491,394	577,660	Pasivos acumulados			
Empleados	4	-	300	Impuestos	7	2	1,846
Anticipos Proveedores		-	-	Beneficios sociales		-	28,048
Obras en Curso		-	-	Provisiones de Costos		-	-
Otros		-	-				
Fondo de Garantía		-	-	Total del pasivo corriente		451,709	420,169
		<u>491,394</u>	<u>717,604</u>				
Inventarios		-	-	PATRIMONIO			
		<u>-</u>	<u>-</u>	(Véase estado adjunto)	9	43,433	314,287
Total del activo corriente		493,804	732,272				
ACTIVOS FIJOS, neto	5	1,337	2,184				
		<u>1,337</u>	<u>2,184</u>				
		<u>495,142</u>	<u>734,456</u>			<u>495,142</u>	<u>734,456</u>



 Fernando Molina
 Representante Legal

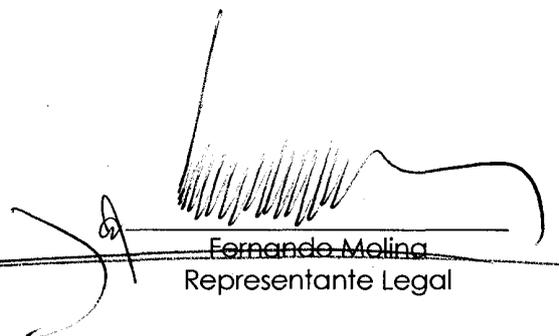


 Ivan Calero
 Contador

FERNANDO ARIAS V-
Auditor Externo

CONSORCIO COMINTRAC Y OTRAS EMPRESAS
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresado en dólares estadounidenses)

INGRESOS	Referencia a Notas	2004	2003
Ingresos por prestación de servicios	2	9,534	690,365
Otros Ingresos no Operacionales		<u>13</u>	<u>(531,708)</u>
Utilidad bruta	2	9,548	158,657
COSTOS			
Gastos operativos			
Administración		<u>(280,402)</u>	<u>(218,909)</u>
Utilidad en operación		(270,854)	(60,252)
Costo de cierre de operaciones			
Otros ingresos (gastos), neto		<u>0</u>	<u>0</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		(270,854)	(60,252)
Participación de los trabajadores en las utilidades		0	0
Impuesto a la renta		<u>0</u>	<u>0</u>
Utilidad/Perdida neta del año		<u>(270,854)</u>	<u>(60,252)</u>



Fernando Molina
Representante Legal



Ivan Calero
Contador

CONSORCIO COMINTRAC Y OTRAS EMPRESAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1.- OPERACIONES

El Consorcio Comintrac y Otras Empresas fue constituido el 31 de Enero de 1996 como un convenio de asociación entre las siguientes compañías: Compañía Interamericana de Trabajos Civiles S.A.E. M.A. y Techint Internacional Construction Corporation – Tenco, con el objeto de dedicarse a la ejecución de trabajos relacionados para la obra de Optimización del Sistema Papallacta, posteriormente se suscribió con EMAP-Q un contrato complementario para la construcción de la Presa Salve Faccha.

La Compañía tiene como objeto social principal, la ejecución de obras de ingeniería civil, pública y privada, y en general todas las actividades propias de la ingeniería, en sus diversos campos.

A.- POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañía del Ecuador, entidad encargada de controlar y supervisar a las compañías en general. Estas políticas, en sus aspectos importantes, están de acuerdo con los principios de Contabilidad generalmente aceptados.

B.- BASES DE PRESENTACION

La compañía al 31 de Diciembre del 2004 lleva la contabilidad por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América y con sujeción a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's).

Los estados financieros de la compañía se preparan principalmente sobre la base de valores históricos, ya que en este periodo los activos y pasivos no monetarios no sufrieron ningún ajuste como consecuencia de su exposición a la inflación o devaluación debido al sistema de dolarización adoptado.

FERNANDO ARIAS V.
Auditor Externo

C.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

El rubro se muestra al costo histórico o ha al valor ajustado, de acuerdo a lo establecido en la NEC 17 según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto de las propiedades 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, y siempre siguiendo el método de la línea recta.

D.- PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

El 15% de la utilidad anual, en el caso de haberlo y que el Consorcio debería reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades, debe ser registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. La compañía en el ejercicio tuvo pérdidas.

E.- JUBILACION PATRONAL

La Compañía no tiene obligaciones por este concepto.

F.- 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, y el 15 % cuando se reinvierte en la compañía. La compañía en el presente ejercicio, obtuvo una pérdida



FERNANDO ARIAS V.
Auditor Externo

G.- PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

Según resolución 04.Q.IJ.001. publicada en el registro oficial # 289 del 10 de Marzo del 2004 se han verificado el estado de cumplimiento en cuanto a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor por parte de la compañía auditada y en lo que a ella son aplicables las mismas se han cumplido en su totalidad.

H.- 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.

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 esta disponible para distribución de dividendos ni podrá

Utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse el Consorcio.

NOTA 2.- INGRESOS POR VENTAS

Un detalle de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2004, fecha en la cual se cierra el ejercicio fiscal es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>VARIACION</u>
Ventas con tarifa 12%	-9,534.10	-289,630.42	-280,096.32
Otras Rentas	-13.47	-400,704.10	-400,690.63
Rendimientos Financ.	0.00	-30.89	-30.89
TOTAL CUENTA	-9,547.57	-690,365.41	-680,817.84

ACTIVO CORRIENTE

NOTA 3.- BANCOS

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2004, es el siguiente:



FERNANDO ARIAS V.
Auditor Externo

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>VARIACION</u>
Banco de Guayaquil Cuenta Ctte. 6164099	2,410.37	14,667.48	-12,257.11
TOTAL CUENTA	2,410.37	14,667.48	-12,257.11

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR. USD. 491.394,06

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2004, es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>VARIACION</u>
Crédit Tribut a Favor IVA	491,298.72	478,634.33	12,664.39
Credit.Tributario I.R.	95.34	99,025.25	-98,929.91
Cts. X Cob. Em. Relacion.	0.00	139,644.71	-139,644.71
Otras Cts. Por Cobrar	0.00	300.00	-300.00
TOTAL CUENTA	491,394.06	717,604.29	-226,210.23

ACTIVO FIJO

NOTA 5.- ACTIVO FIJO TANGIBLE USD. 1.337,48

Los saldos de esta cuenta al cierre del ejercicio fiscal, esto es al 31 de Diciembre del 2004, son los siguientes:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>VARIACION</u>
Maq.Mbles Enceres y Equipos	126,800.11	129,260.94	-2,460.83
Equipo de Computación	15,026.93	15,026.93	0.00
Total Valor Origen	141,827.04	144,287.87	-2,460.83
Menos Dep. Acumulada Act.Fijos	-140,489.56	-142,103.93	1,614.37
TOTAL CUENTA	1,337.48	2,183.94	-846.46

PASIVO

NOTA 6.- PROVEEDORES POR PAGAR USD. -2.221,11

Al cierre del ejercicio fiscal, la descomposición del saldo de esta cuenta es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>VARIACION</u>
Proveedores Locales	-2,221.11	-12,842.60	-10,621.49
TOTAL CUENTA	-2,221.11	-12,842.60	-10,621.49

FERNANDO ARIAS V.
Auditor Externo

NOTA 7.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS USD. -1,96

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2004 es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>VARIACION</u>
Seguros	-1.96	-1,846.47	-1,844.51
TOTAL CUENTA	-1.96	-1846.47	-1844.51

NOTA 8.- OTROS PASIVOS A CORTO PLAZO USD. -449.485,81

Al cierre del año fiscal un detalle de esta cuenta es la siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>VARIACION</u>
Tenco Sucursal Ecuador	-449,485.81	-376,030.52	73,455.29
TOTAL CUENTA	-449,485.81	-376,030.52	73,455.29

NOTA 9.- PATRIMONIO USD. - 43.433,03

Los saldos de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2004, fecha del cierre del año fiscal, son los siguientes:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>VARIACION</u>
Revalorizacion del Patrimonio	-558,858.16	-558,858.16	0.00
Pérdidas Ej. Anteriores	244,571.04	184,319.03	60,252.01
Perdida del Ejercicio	270,854.09	60,252.01	210,602.08
TOTAL CUENTA	-43,433.03	-314,287.12	-270,854.02

FERNANDO ARIAS V.
Auditor Externo

NOTA 10.- CONCILIACION TRIBUTARIA USD.

La composición de los saldos de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2004, son los siguientes:

<u>RUBRO</u>	<u>2004</u>
Pérdida del Ejercicio	270,854.09
Mas Gastos no Deducibles	-99,179.67
PERDIDA	171,674.42
Menos Retenciones en la Fuente	95.34
IMPUESTO A PAGAR	0.00

NOTA 11.- IMPUESTO A LA RENTA

Situación Fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía esta sujeta a una posible Auditoría Tributaria, por los años 2000 al 2004.

NOTA 12.- EVENTOS SUBSECUENTES

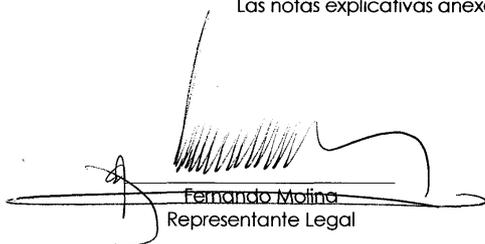
Entre el 31 de Diciembre del 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de Abril del 2004) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

FERNANDO ARIAS V
Auditor Externo

CONSORCIO COMINTRAC Y OTRAS EMPRESAS
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reexpresion Monetaria</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultados del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2003	558,858	0	(184,319)	0	374,539
Movimiento del Año	0	0	-	-	0
Utilidad neta del año	-	-	(60,252)	0	(60,252)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	558,858	-	-244,571	-	314,287 0
Utilidad neta del año	-	-	-	(270,854)	(270,854)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>558,858</u>	<u>-</u>	<u>(244,571)</u>	<u>(270,854)</u>	<u>43,433</u>

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


Fernando Molina
Representante Legal


Ivan Calero
Contador

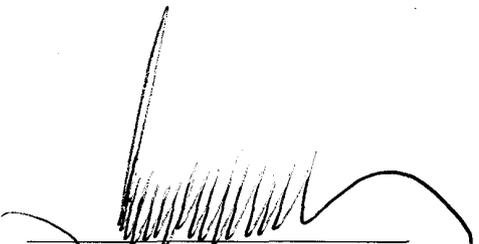
FERNANDO ARIAS V-
Auditor Externo

CONSORCIO COMINTRAC Y OTRAS EMPRESAS

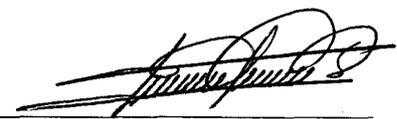
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2004	2003
Flujo de efectivo de las operaciones:			
Utilidad/Perdida neta del año		-270,854	-60,252
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	5	-1,614	26,303
		-272,468	-33,949
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		226,210	1,663,860
Inventarios		-	-
Cuentas por pagar		62,834	-1,307,760
Pasivos acumulados		-31,294	-331,008
		-14,718	-8,856
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Venta (compra) de activos fijos, neto	5	-2,461	-
		2,461	-
		-12,257	-8,856
(Disminución) aumento neto de efectivo		14,667	23,524
Efectivo al principio del año		2,410	14,668
Efectivo al fin del año		2,410	14,668

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



Fernando Molina
Representante Legal



Ivan Calero
Contador