



10887

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Gerente General de

"MALDONADO FIALLO HNOS. CIA LTDA"

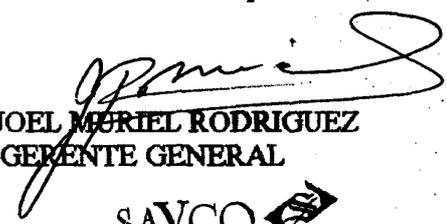
Quito, Julio 29 del 2002

Hemos auditado el balance general adjunto de "MALDONADO FIALLO HNOS. CIA LTDA." al 31 de Diciembre 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria. 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. Una auditoria incluye el examen a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MALDONADO FIALLO HNOS. CIA LTDA. al 31 de Diciembre del 2001 y los resultado de sus operaciones, los cambios en el Patrimonio, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Tal como se explica en las Notas 1 a la 10 a los estados financieros por el año económico 2001, las operaciones de MALDONADO FIALLO HNOS. CIA LTDA y sus resultados son los expuestos.


JOEL MERIEL RODRIGUEZ
GERENTE GENERAL

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO N° SC-RNAE-370

MALDONADO FIALLO HNOS. CIA LTDA
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares Americanos)

	NOTAS	DIC-31-2001
ACTIVOS		
Activos Corrientes		
Efectivo y Equivalente Efectivo	3	126961.37
Inversiones	4	26000.00
Construcciones en Proceso	5	40858.45
Cuentas por Cobrar	6	103952.42
Documentos por Cobrar	7	254315.14
Total Activos Corrientes		552087.38
Activos no Corrientes		
Propiedad Planta y Equipo Neto	8	212324.92
Cargos Diferidos		7307.83
Otros Activos		<u>8673.77</u>
TOTAL ACTIVO		\$ <u>780393.90</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivo Corriente		
Cuentas por Pagar Comerciales		310223.16
Otras Cuentas por Pagar	7	151039.20
Total Pasivo Corriente		\$ 461262.36
Pasivo Largo Plazo		
Patrimonio		
Capital Pagado	8	<u>319131.54</u>
Reservas		200.00
Utilidad Años Anteriores		1267.88
Futuras Capitalizaciones		6017.76
Reserva Revalorización Patrimonio		200860.13
Utilidad Ejercicio 2001		104649.83
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ <u>780393.90</u>

MALDONADO FIALLO HNOS. CIA LTDA
ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares Americanos)

DIC-31-2001

Ingresos	\$ 1136932.54
Costos de Construcción	<u>-640956.24</u>
Utilidad Bruta	<u>495976.30</u>
Gastos Operacionales	
De Administración y Ventas	-490972.27
Otros Ingresos	\$ 4620.97
Otros Egresos	
Utilidad antes de la Participación de los Trabajadores	
En las Utilidades y del Impuesto a la Renta	9625.00
Participación de los Trabajadores en las Utilidades	1443.75
Impuesto a la Renta	2045.31
Utilidad después de participación de Empleados	
en las Utilidades e Impuesto a la Renta	6135.94

MALDONADO FIALLO HNOS. CIA LTDA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
Expresado en U.S. Dólares)

(DOLARES)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	
EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	1,136,932.54
EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS	<u>-490,972.27</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	645,960.27
OTROS INGRESOS	4,620.97

FLUJO DE EFECTIVO ANTES DE PARTIDA EXTRAORDINARIA 650,581.24

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 650,581.24

RECONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

UTILIDAD EJERCICIO ECONÓMICO 2001	9,625.00
AJUSTES POR: DEPRECIACION	-8,434.35

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	
DOCUMENTOS POR COBRAR	-358,267.56
GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	-15,981.60
CUENTAS POR PAGAR	310,223.16

OTRAS CUENTAS POR PAGAR 189,796.72

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN 126,961.37



MALDONADO FIALLO HNOS. CIA LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

1.- DESCRIPCION DEL NEGOCIO

La empresa " MALDONADO FIALLO HNOS. CIA LTDA.", está constituida en la República del Ecuador, y su objeto social es dedicarse a planificar arquitectónica en general, urbanizaciones, construcción de edificios, carreteras, puentes; también se dedicará a la planificación y construcción de propiedad horizontal, compra venta de inmuebles. Para cumplir este objetivo, podrá importar y exportar la maquinaria adecuada para esta rama, así como también materia prima, y, en general podrá realizar cualquier acto civil o mercantil permitido por las leyes ecuatorianas y que tengan relación con el objeto de la empresa; está gobernada por la Junta General de Socios y administrada por el Presidente y Gerente, este último ejerce la representación legal. Sus operaciones societarias son controladas por la Superintendencia de Compañías.

El Congreso Nacional considerando el artículo 242 de la Constitución Política de la República, que define el sistema económico el cual debe asegurar a los habitantes una existencia digna e iguales derechos y oportunidades para acceder al trabajo, a los bienes y servicios y a la propiedad de los medios de producción. Para conseguir este objetivo, es indispensable adoptar medidas radicales que permitan superar la crisis económica que soportaba el país. El único esquema que se adapta a las necesidades de la economía nacional y permitirá solucionar los problemas a los que se enfrenta esta última, es el de libre circulación del dólar de los Estados Unidos de América. El 13 de Marzo del 2000 mediante el Registro Oficial Suplemento N° 34 se aprueba la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, mediante la cual las sociedades efectuarán la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con 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 Americano hasta el 31 de Marzo del 2000. Las mediadas económicas adoptadas en el 2000 revirtieron, en términos generales, la tendencia de deterioro arriba mencionada, y han posibilitado una recuperación 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 recuperación del sistema bancario y financiero del país y del desarrollo de mecanismos de creación y canalización de su ahorro interno.



2.- Principios de contabilidad más significativos

En virtud del cambio estructural monetario, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17. A partir del 1 de Abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares. Las políticas contables de MALDONADO FIALLO HNOS. CIA LTDA. son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos, están presentados razonablemente la posición financiera, los resultados de operaciones y flujo de efectivo de la empresa MALDONADO FIALLO HNOS. CIA LTDA.

Políticas Contables.- La gerencia aplica las políticas contables de la empresa MALDONADO FIALLO HNOS. CIA LTDA. De manera que los estados financieros cumplan con todos los requerimientos de cada Norma Ecuatoriana de Contabilidad. La gerencia asegura que los estados financieros proveen información que es: 1.- Relevante para las necesidades de toma de decisiones de los usuarios; y, 2.- Confiable en que estos: presentan fielmente los resultados y posición financiera de MALDONADO FIALLO HNOS. CIA LTDA.; reflejan la sustancia económica de los eventos y transacciones y no simplemente la forma legal.

Activos Corrientes:

Los saldos de las cuentas de activos corrientes al 31 de diciembre del 2001 (caja, bancos, inventarios cuenta construcciones en proceso, cuentas y documentos por cobrar, inversiones, cuentas por cobrar particulares), se encuentran clasificados por el efectivo y otros activos o recursos completamente identificados como aquellos que razonablemente se espera serán convertidos en efectivo o vendidos o consumidos durante el periodo económico 2001 del ciclo normal de operación del negocio.

Pasivos Corrientes:

Los saldos de los pasivos corriente al 31 de diciembre del 2001 (Cuentas por Pagar, Documentos por Pagar Corto Plazo, Depósito de Contratistas), están clasificados por las obligaciones cuya liquidación se espera razonablemente que requiera el uso de recursos existentes.

Ingresos y Costos por Construcción y/o Gastos:

Se registran en base a la emisión de las facturas previa a la presentación y aprobación de las planillas de las obras realizadas. La facturación de las obras realizadas esta controlada por la Gerencia, se registra en el sistema contable y se refleja en los estados financieros.



3. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Composición:

Caja	\$.	25,46
Bancos Amazonas		86.515,06
Produbanco		19.644,78
Banco del Austro Cuenca		9.085,00
Banco del Austro Santo Domingo		526,10
Produbanco Santo Domingo		<u>11.164,97</u>
	\$	126.961,37

4. INVERSIONES

Composición:

Empresa Maldonado Fiallos Cía Ltda,	\$	26.000,00
-------------------------------------	----	-----------

5. CONSTRUCCIONES EN PROCESO

Composición:

Jornales	\$	8.162,10
C. C. Ter. Desb. P. Labor. E. Maq.		8.355,21
Cemento, Cementina, Cemento B		12.002,97
Hormigón		5.010,23
Otros Materiales		<u>7.327,94</u>
	\$	40.858,45

6. CUENTAS POR COBRAR

Composición:

Cuentas por Cobrar Funcionarios y Empleados	\$	16.672,35
Cuentas por Cobrar Particulares		<u>87.280,07</u>
	\$	103.952,42



7. DOCUMENTOS POR COBRAR

Composición:

LE.S.S. MACHALA	\$	127.003,67
HOSPITAL SANTO DOMINGO		88.068,11
M.O.P.		28.469,83
HOSPITAL I.E.S.S. CUENCA		<u>10.773,53</u>
	\$	254.315,14

8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Composición:

Maquinaria y Equipo	\$	61.908,72
Equipo de Computación		10.367,54
Muebles y Equipo de Oficina		5.989,15
Terreno		190.000,00
Vehículos		299,65
Depreciación Acumulada Propiedad, Planta y Equipo		<u>(56.240,14)</u>
	\$	212.324,92

9. PASIVO CORRIENTE

Composición:

Cuentas por Pagar	\$	134.026,82
Documentos por Pagar a Corto Plazo		<u>176.196,34</u>
	\$	310.223,16
Depósitos de Contratistas	\$	151.039,20

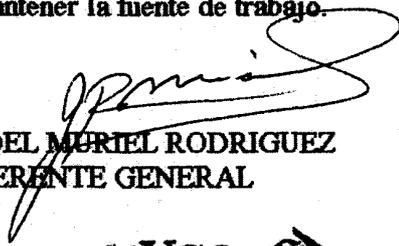
10.- PATRIMONIO

Capital Social.- El capital social consiste en 5.000 participaciones de un valor nominal unitario de US \$ 0.04 de dólar, constando en los registros contables al 31 de diciembre del 2001, el valor de USD \$ 200 dólares; Reserva Legal y Facultativa con un monto de USD \$ 1.267,88; Utilidad de Ejercicios Anteriores por USD \$ 6.017,76; Futuras Capitalizaciones por USD \$ 200.860,13; Reserva Revalorización Patrimonio de USD \$ 104.649,83; y una Utilidad del Ejercicio económico 2001 por USD \$ 6.135,94.



SITUACION ACTUAL

En el periodo económico 2001, la situación financiera es confiable en el país, se viene recuperando la economía en forma lenta, manteniéndose, la desconfianza de los empresarios, comerciantes y profesionales en contra del Sistema Financiero que no ha creado líneas de crédito. La banca no ha contribuido con el incremento de líneas de crédito, para fortalecer el aparato productivo del país, las empresas han tenido que recurrir a un esfuerzo de sus accionistas para lograr obtener liquidez mediante préstamos, interinstitucionales o mediante sobregiros bancarios para poder obtener crédito, e incrementar su liquidez para atender con la tercerización de servicios y mantener la fuente de trabajo.


JOEL MURIEL RODRIGUEZ
GERENTE GENERAL

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO N° SC-RNAE-370