

AUDITORES ECUATORIANOS Cia. Ltda.

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 22 de mayo del 2004

A los miembros del directorio y socios

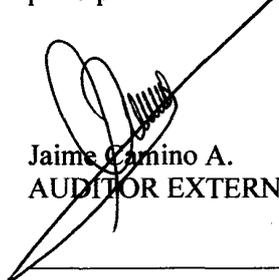
MALDONADO FIALLO HNOS. CIA. LTDA.

1.- Hemos auditado el balance general adjunto de "MALDONADO FIALLO HNOS. CIA. LTDA." al 31 de diciembre del 2003, y el correspondiente estado de resultados por el año en referencia. Los estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, fundamentada en la auditoría realizada.

2.- Nuestra auditoría se efectuó 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 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 auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

3.- A través de la Contabilidad se manifiesta la existencia del ENTE. Y los registros contables de las transacciones y su información están basados en el principio de EQUIDAD. Los Ingresos se han tratado independientemente, aplicando el principio de REALIZACIÓN y los Gastos determinaron aplicando el principio de RECONOCIMIENTO.

4.- En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MALDONADO FIALLO HNOS. CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2003 y lo resultados de sus operaciones por el año terminado es esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


Jaime Camino A.
AUDITOR EXTERNO REGISTRO No. 150

- 1 -



MALDONADO FIALLO HNOS. CIA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

1.- DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

La empresa "MALDONADO FIALLO HNOS. CIA. LTDA." está constituida en la República del Ecuador, su objeto social es la de dedicarse a planificar arquitectónicamente en general, urbanizaciones, construcción de edificios, carreteras, puentes, mantenimiento de edificios, etc. 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 está controlada por el Superintendencia de Compañías.

El 13 de marzo del 2000 mediante el Registro Oficial Suplemento No. 34 se aprueba la Ley de 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 Norteamérica.

2.- PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MAS SIGNIFICATIVOS

La contabilidad registra sus transacciones en dólares, las políticas contables de "MALDONADO FIALLO HNOS. CIA. LTDA"., están basadas en los principios de contabilidad generalmente aceptadas.

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.

Políticas Contables.- La gerencia aplica las políticas contables de la empresa , de manera que los estados financieros cumplan con todos los requerimientos de cada Norma Ecuatoriana de Contabilidad. La gerencia afirma que los estados financieros proveen información que es: 1.- Relevante para las necesidades de toma de decisiones de los usuarios; 2.- Confiable que estos presenten fielmente los resultados y la posición financiera , la que refleja la sustancia económica de los eventos y transacciones y no solo simplemente la forma legal.

ACTIVOS CORRIENTES:

Los saldos de las cuentas de activos corrientes al 31 de diciembre del 2003 (caja, bancos, inventarios 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, que serán convertidos en efectivo o consumidos durante el periodo del ciclo normal de operación del negocio.

PASIVOS CORRIENTES:

Los saldos de los pasivos corrientes al 31 de diciembre del 2003 (Cuentas por pagar, Documentos por pagar por corto plazo, Depósitos de contratistas), están clasificadas por las obligaciones cuya liquidación se espera razonablemente que requiera el uso de los 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, pues sin este requisito la Empresa no tendría la liquidez necesaria para cumplir sus obligaciones contraídas oportunamente, la facturación de las obras realizadas está controlada por los ejecutivos de la empresa, sus registros están bajo las normas de contabilidad, y se refleja en el sistema contable, además de los estados financieros.

CUENTAS DEL BALANCE

ACTIVO

NOTA No. 3

Caja y Bancos:

	USD. 153.547,17
Caja	USD. 225,46
Bancos	USD. 153.321,71

El saldo registra en esta cuenta corresponde a Caja USD. 225,46 y el saldo de bancos se mantiene en varios bancos USD. 153.321,71.

NOTA No. 4

Inversiones:

USD. 101.000,00

Maldonado Fiallo Hnos. Cía., Ltda..

- 3 -

NOTA No. 5

<u>Construcciones en Proceso:</u>		USD.	74.422,23
Jornales	USD.	8.579,10	
Contratos con terceros		37.468,41	
Cemento		12.002,97	
Hormigón		6.980,23	
Otros materiales		9.391,52	

NOTA No. 6

<u>Cuentas por Cobrar:</u>		USD.	201.769,19
Funcionarios y empleados	USD.	21.394,30	
Particulares		180.374,89	

NOTA No. 7

<u>Documentos por Cobrar:</u>		USD.	340.742,80
I.E.S.S. Machala	USD.	139.734,76	
M. O. P.		13.220,47	
HOSPITAL LA TRONCAL		67.470,22	
I.E.S.S. Cuenca		117.087,35	
B.F.S. IMPORTADORA		3.230,00	

NOTA No. 8

<u>Propiedad Planta y Equipo:</u>		USD.	200.424,34
Maquinaria y equipo	USD.	61.908,72	
Muebles y enseres		19.595,17	
Terrenos		190.000,00	
Vehículos		299,65	
Depreciación acumulada		(71.379,20)	

PASIVO

NOTA No. 9

<u>Pasivo Corriente:</u>		USD.	404.584,04
Cuentas por pagar	USD.	202.254,43	
Documentos por pagar		202.329,61	
Depósitos de Contratistas		250.894,71	

NOTA No. 10

<u>Patrimonio:</u>		USD. 437.849,59
Capital	USD. 200,00	
Reserva Facultativa	1.267,88	
Reserva del capital	104.649,83	
Aporte socios futuras capital.	300.860,13	
Utilidades ejercicios anteriores	20.776,41	
Utilidad del ejercicio	10.095,34	

INGRESOS

NOTA No. 11

<u>Ingresos Construcciones en Proceso:</u>	USD. 2'073.971,62
--	-------------------

Este valor equivale a los trabajos efectivamente realizados y planillados, ejecutados a través de las diferentes obras en proceso como son: Hospital del I.E.S.S. de la ciudad de Machala, Hospital de la Troncal, Mantenimiento del Edificio del M.O.P. del Hospital del I.E.S.S. de la ciudad de Cuenca, y, varias obras pequeñas.

NOTA No. 12

<u>Costos y Gastos:</u>	
Costos varias obras	USD. 1'611.975,60
Sueldos, salarios beneficios	209.489,81
Servicios Básicos	164.142,84
Impuestos y contribuciones	37.827,56
Depreciaciones y amortizaciones	7.569,53
Otros gastos de administración y ventas	27.130,46
Total Costos y Gastos	USD. 2'058.135,80
Utilidad Bruta	USD. 15.835,82
(-) 15% Participación trabajadores	2.375,37
	USD. 13.460,45
(-) 25% Impuesto a la renta	3.365,11
UTILIDAD DEL EJERCICIO	USD. 10.095,34

Los costos y gastos totales imputables a las construcciones en proceso antes mencionadas ascienden en total USD. 2'058.135,80, se incluye en este grupo los costos de los materiales, mano de obra y gastos indirectos aplicables directamente a los costos de construcción, así como las remuneraciones básicas y sueldos complementarios del personal administrativo, servicios básicos, intereses, impuestos, como también el desembolso de gastos menores y diversos.

La Utilidad Bruta de la Compañía es de USD. 15.835,82, que representa la diferencia neta entre los ingresos que por construcciones en proceso es de USD. 2'073.971,62, y los costos y gastos totales imputables a esas obras que es USD. 2'058.135,80. Luego de la participación del 15% de las utilidades a que tienen derecho los trabajadores que es de USD. 2.375,37, la diferencia de USD. 13.460,45 como base imponible del 25% de impuesto a la renta que es de USD. 3.365,11, quedando la Utilidad Neta para los señores Socios la cantidad de USD. 10.095,34

MALDONADO FIALLO HNOS. CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

ACTIVOS

ACTIVO CIRCULANTE

Efectivo	153.547.17
Inversiones	101.000.00
Construcciones en proceso	74.422.23
Cuentas por Cobrar	201.769.19
Documentos por Cobrar	340.742.80

Total Activo Circulante 871.481.39

ACTIVO FIJO

Maquinaria y equipo construcción	9.848.60
Muebles y equipos oficina	575.74
Terrenos	190.000.00

Total Activo Fijo 200.424.34

OTROS ACTIVOS

Cargos diferidos 21.542.61

TOTAL ACTIVO 1.093.448.34

PASIVOS

PASIVO CIRCULANTE

Cuentas por Pagar	202.374.43
Documentos por Pagar	202.329.61

Total Pasivo Circulante 404.704.04

OTROS PASIVOS

Otros depósitos 250.894.71

TOTAL PASIVO

655.598.75

PATRIMONIO

Capital	
Reservas	
Reserva del capital	200.00
Aporte socios futuras capitalizaciones	1.267.88
Utilidades ejercicios anteriores	104.649.83
Utilidad del ejercicio	300.860.13
	20.776.41
	10.095.34

TOTAL PATRIMONIO

TOTAL PASIVO + PATRIMONIO

437.849.59

1.093.448.34

MALDONADO FIALLO HNOS. CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

PERIODO: 1o DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2003

INGRESOS

Ingresos Construcciones en Proceso	2.073.971.62
TOTAL INGRESOS	2.073.971.62

COSTOS Y GASTOS

Costos varias obras	1.611.975.60
Sueldos, Salarios Beneficios Complementarios	209.489.81
Servicios Básicos	164.142.84
Impuestos y Contribuciones	37.827.56
Depreciaciones y Amortizaciones	7.569.53
Otros Gastos de Administración y Ventas	27.130.46
TOTAL COSTOS Y GASTOS	2.058.135.80

UTILIDAD BRUTA 15.835.82

(-) 15% Participación a trabajadores 2.375.37

13.460.45

(-) 25% Impuesto a la renta 3.365.11

UTILIDAD DEL EJERCICIO 10.095.34