



ALMEIDA ASOCIADOS
AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.

Noruega 210 y Suiza Edif. Coopseguros Piso 4 • Telfs.: (593-2) 256-406 / 254-546 / 271-584 / 271-691
Fax: 465-804 • Casilla: 183C-Suc. 15 • E-mail: almeida@punto.net.ec Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

29 de abril del 2001

A los señores Socios de

SANCHEZ MERIZALDE CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de Sánchez Merizalde Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo de Fondos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos, basado en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se realizó de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría generalmente aceptadas. 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, basándose en 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 nuestra auditoría provee 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 de Sánchez Merizalde Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2001 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.



ALMEIDA ASOCIADOS
AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.

Noruega 210 y Suiza Edif. Coopseguros Piso 4 • Telfs.: (593-2) 256-406 / 254-546 / 271-584 / 271-691
Fax: 465-804 • Casilla: 183C-Suc. 15 • E-mail: almeida@punto.net.ec Quito - Ecuador

4. En la Nota 1 la Administración menciona las condiciones económicas que ocurrieron en el país durante el año 2000 y las medidas tomadas por las autoridades durante el año, para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses; así como las condiciones que deben cumplirse, ver la evolución futura de la economía nacional y su eventual incidencia en la posición económica y financiera de la compañía.

Almeida & Asociados
Auditores y Asesores, Cía. Ltda.
No. de registro en la Superintendencia
de Compañías No. 166

Dr. Carlos Almeida A.
Presidente Ejecutivo

Lcdo. Juan Carlos Flores T.
Registro Nacional No. 25252

SANCHEZ MERIZALDE CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DE 2001
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	2001	2000	PASIVO Y PATRIMONIO	2001	2000
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	275,504.58	455,893.72	Cuentas por pagar	1,237,974.49	847,291.66
Documentos y cuentas por cobrar	432,245.65	375,795.61	Provisión beneficios sociales	28,246.01	16,429.01
Inventarios	8,148.62	8,148.62	Impuestos e IESS por pagar	7,123.07	18,179.18
Obras en ejecución	812,960.68	312,975.00	Otros pasivos corrientes	12.18	216.19
Total del activo corriente	1,528,859.53	1,152,812.95	Total pasivo corriente	1,273,355.75	882,116.04
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	2,320,753.95	1,987,403.61	PASIVO A LARGO PLAZO		
Total del Activo	<u>3,849,613.48</u>	<u>3,140,216.56</u>	Cuentas y documentos por pagar	328,532.75	70,465.23
			Total pasivo a largo plazo	328,532.75	70,465.23
			Total pasivos	1,601,888.50	952,581.27
			PATRIMONIO (ver estado adjunto)	2,247,724.98	2,187,635.29
			Total Pasivo y Patrimonio	<u>3,849,613.48</u>	<u>3,140,216.56</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

SANCHEZ MERIZALDE CIA. LTDA.

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ingresos	<u>2,507,248.00</u> 2,507,248.00	<u>1,378,965.53</u> 1,378,965.53
Costo de construcción	<u>(2,259,012.36)</u>	<u>(1,189,083.61)</u>
Utilidad bruta en ventas	248,235.64	189,881.92
Gastos		
Gastos de administración y ventas	<u>(200,130.23)</u>	<u>(150,943.63)</u>
Total gastos	<u>(200,130.23)</u>	<u>(150,943.63)</u>
Utilidad operacional	48,105.41	38,938.29
Gastos financieros	(8,029.12)	(60,167.31)
Ingresos (gastos) no operacionales	<u>26,572.58</u>	<u>42,251.14</u>
	<u>18,543.46</u>	<u>(17,916.17)</u>
Utilidad (Pérdida), del ejercicio	66,648.87	21,022.12
15% Participación trabajadores	(9,997.33)	(3,153.32)
Impuesto a la renta causado	<u>(9,441.92)</u>	<u>(4,467.20)</u>
Utilidad (Pérdida), neta del ejercicio	<u><u>47,209.62</u></u>	<u><u>13,401.60</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

SANCHEZ MERIZALDE CIA. LTDA.

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital Social	Reserva de capital	Reservas	Reserva Revalorización del Patrimonio	Reexpresión monetaria	Resultados acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2000 (1)	880.00	-	1,785.88	1,063,197.48	40,085.60	(7,808.00)	1,098,140.96
Ajustes años anteriores	-	-	7,130.27	-	64.44	(65,609.90)	(58,415.19)
Ajuste al 31 de marzo del 2000 de los activos no monetarios del patrimonio, provenientes de ejercicios anteriores, por el índice corrector de brecha entre inflación y devaluación del sucre, según la NEC 17.	-	-	-	1,302,622.92	(168,632.76)	517.76	1,134,507.92
Transferencia a la cuenta Reserva de Capital requerida por la NEC 17	-	2,164,437.54	-	(2,365,820.40)	128,482.72	72,900.14	0.00
Utilidad (Pérdida) neta del año	-	-	-	-	-	13,401.60	13,401.60
Saldo al 31 de diciembre de 2000	880.00	2,164,437.54	8,916.15	-	-	13,401.60	2,187,635.29
Ajuste reservas años anteriores	-	-	(6,559.18)	-	-	-	(6,559.18)
Utilidad (Pérdida) neta del año	-	-	-	-	-	66,648.87	66,648.87
Saldo al 31 de diciembre de 2001	880.00	2,164,437.54	2,356.97	-	-	80,050.47	2,247,724.98

(1) El capital social está representado por 220 participaciones de valor nominal de USD.4,00 cada una

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

SANCHEZ MERIZALDE CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado dólares estadounidenses)**

	2001	2000
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) neta el ejercicio	66,648.87	13,401.60
Más cargos a resultados que no representan movimientos de fondos:		
Ajuste reservas años anteriores	(6,559.18)	(58,415.19)
Resultado por Exposición a la Inflación	-	50,783.65
Depreciaciones y amortizaciones	435,219.34	187,438.17
	<u>495,309.03</u>	<u>193,208.23</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	(56,450.04)	371,684.06
Inventarios	-	20,432.94
Obras en ejecución	(499,985.68)	-
Cuentas por pagar	648,750.35	52,210.24
Provisiones sociales x pagar	11,817.00	(57,992.44)
Obligación IESS e Impuestos	(11,056.11)	3,244.63
Otras cuentas por pagar	(204.01)	16,645.90
	<u>92,871.51</u>	<u>406,225.33</u>
Fondos netos generados en las operaciones	588,180.54	599,433.56
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de Propiedad, planta y equipo	(768,569.68)	(195,641.07)
	<u>(768,569.68)</u>	<u>(195,641.07)</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de financiamiento:		
Documentos y cuentas por pagar	-	(3,446.01)
	<u>-</u>	<u>(3,446.01)</u>
Incremento (Decremento), neto de fondos Efectivo a principio de año	(180,389.14)	400,346.48
	<u>455,893.72</u>	<u>55,547.24</u>
Efectivo al fin del año	<u>275,504.58</u>	<u>455,893.72</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

SANCHEZ MERIZALDE CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2001**

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 23 de abril de 1976 con el objeto de dedicarse a la importación y exportación, venta y distribución de materiales de construcción de edificios, puentes, carreteras, acueductos, obras de urbanización, así como la construcción misma de dichas edificaciones u obras materiales, repuestos y accesorios, productos, etc. Utilizados en o para la construcción en general. Para cumplir los objetivos, la Compañía podrá realizar la compra - venta de bienes muebles e inmuebles, papeles fiduciarios, representaciones, etc. en general celebrar toda clase de contratos y actos permitidos por la ley.

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo caracterizado, entre otros, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito, fuerte caída de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante Registro Oficial No 34, la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses a una tasa de S/ 25.000 por USD.1. Con posterioridad al cambio de la unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios transados localmente, continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado todavía incrementos en el índice general de precios al consumidor entre abril y diciembre del 2000. Las autoridades estimaron en dicho año que el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación, se reducirán; en el año 2001, la inflación llegó al 22% y se prevé una recuperación de la economía en general para el año 2002.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para inventarios, propiedad planta y equipos y patrimonio, de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17.

b. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

c. Propiedades planta y equipos

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**
(Continuación)

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos 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 los costos y gastos del ejercicio, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar los activos durante su vida útil estimada.

d. Participación de los trabajadores en las utilidades

Corresponde al 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores, de acuerdo con la legislación laboral vigente.

e. Provisión para impuesto a la renta

A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades gravables sujetas a capitalización.

f. Reserva de capital

Esta cuenta incluida en el Patrimonio registra la contrapartida de los ajustes por corrección de brecha 1 entre inflación y devaluación de las cuentas de Activos, Pasivos no monetarios y del Patrimonio; que se imputaron inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la cuenta Reserva de capital.

Según lo establecido en las disposiciones legales vigentes y tal como se expone en el Estado de Evolución del Patrimonio del año 2000; se ha procedido a transferir los saldos de la Reexpresión monetaria y Reserva por revalorización del patrimonio, a la cuenta Reserva de Capital.

NOTA 3 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 comprende:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Clientes	171,340.64	95,567.97
Empleados	8,793.46	3,497.88
Crédito tributario fiscal	167,610.81	104,833.75
Garantías retenidas	84,440.74	154,993.58
Anticipo a contratos y contratistas	-	16,902.43
Otras cuentas por cobrar	60.00	-
Total al 31 de diciembre	432,245.65	375,795.61

NOTA 4 - OBRAS EN EJECUCION

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 comprende:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ministerio de Obras Públicas	312,975.00	312,975.00
Autopista General Rumiñahui	499,985.68	-
Total al 31 de diciembre	812,960.68	312,975.00

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 comprende:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
Maquinaria y equipo de construcción	4,373,714.32	3,667,875.20	10
Vehículos	2,012,295.69	1,949,653.69	20
Equipos de oficina	63,174.82	63,086.26	10
Muebles y enseres	16,474.63	16,474.63	10
Otros activos	3,180.25	3,180.25	10
	<u>6,468,839.71</u>	<u>5,700,270.03</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(4,148,999.35)	(3,713,780.01)	
	<u>2,319,840.36</u>	<u>1,986,490.02</u>	
Terrenos	913.59	913.59	
Total al 31 de diciembre	<u><u>2,320,753.95</u></u>	<u><u>1,987,403.61</u></u>	

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldos iniciales al 1 de enero	1,987,403.61	895,476.44
Adiciones netas	768,569.68	195,641.07
Ajuste Nec 17 (netos)	-	1,083,724.27
Depreciación del año	(435,219.34)	(187,438.17)
Saldos finales al 31 de diciembre	<u><u>2,320,753.95</u></u>	<u><u>1,987,403.61</u></u>

NOTA 6 - CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 comprende:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Proveedores	133,294.74	45,723.17
Anticipos a contratos	1,039,611.73	504,478.33
Compañías relacionadas y socios	(1) -	278,468.12
Otras cuentas por pagar	65,068.02	18,622.04
	<u><u>1,237,974.49</u></u>	<u><u>847,291.66</u></u>

(1) Ver detalle en Nota 8.

NOTA 7 – DOCUMENTOS POR PAGAR – LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 comprende:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Préstamos socios	(1)	328,532.75	70,465.23
		<u>328,532.75</u>	<u>70,465.23</u>

(1) Ver detalle en Nota 8.

NOTA 8 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS

Los siguientes son los saldos de cuentas por cobrar y por pagar a Compañías relacionadas:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
CUENTAS POR PAGAR		
Ing. Rodrigo Merizalde	-	138,634.06
Ing. Fernando Sánchez	-	139,834.06
Total al 31 de diciembre	-	278,468.12
CUENTAS POR PAGAR - LARGO PLAZO		
Ing. Rodrigo Merizalde	165,138.05	36,204.29
Ing. Fernando Sánchez	163,394.70	34,260.94
Total al 31 de diciembre	328,532.75	70,465.23

NOTA 9 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2001 comprende 220 participaciones de un valor nominal de USD.4,00 cada una.

NOTA 10 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe reservar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

La compañía se halla abierta a fiscalización por los años 1999 a 2001.

Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Reforma Tributaria, publicada en el Registro Oficial No.325 de 14 de mayo de 2001, reformativo del Art. 38 de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que las sociedades que reinviertan las utilidades que obtengan, podrán beneficiarse con una reducción del 10% en la tarifa del Impuesto a la Renta, siempre que efectúe el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron, las utilidades materia de la reinversión. De acuerdo a las disposiciones vigentes, la Compañía decidió reinvertir y capitalizar USD. 47.209,62.

NOTA 12 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de estos estados financieros (29 de abril del 2002) 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.