

LOSADA
Auditor Externos

Casilla: 09-04-28
Teléfono: +593(4)283-0754
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE AUDITOR EXTERNO

CARLO POGGI BARBIERI S. A.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

C.P.A. AB. FERNANDO G. LOSADA
AUDITOR EXTERNO
SC - RNAE No. 228



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de CARLO POGGI BARBIERI S. A.:

- 1. Hemos auditado el balance general de CARLO POGGI BARBIERI S. A., al 31 de Diciembre del 2003 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo 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 estos estados financieros, basados en los resultados de nuestra auditoria.*
- 2. Nuestra auditoria fue realizada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria a fin de obtener una certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye un examen, basado en muestreo, de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los Estados Financieros. Una auditoria incluye también una apreciación de los principios de contabilidad aplicados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como también una evaluación de la presentación de los Estados Financieros en general. Creemos que nuestros exámenes nos proporcionaron un fundamento razonable para expresar una opinión.*
- 3. En nuestra opinión, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía CARLO POGGI BARBIERI S. A., al 31 de Diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este período en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.*



C.P.A. AB. FERNANDO G. LOSADA G.
SC - RNAE 228
Reg. Prof. 2196
Portoviejo, Abril 26 del 2004.

CONSTRUCTORA CARLO POGGI BARBIERI S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(En Dólares Americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>Dic-31</u> <u>2002</u>	<u>Dic-31</u> <u>2003</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVO CORRIENTE:			
Caja, Bancos e Inversiones	3	1,232,703.22	634,134.78
Cuentas por cobrar	4	299,784.95	561,500.45
(-) Provisión Cuentas Incobrables	4	(10,824.04)	(10,824.04)
Pagos anticipados	5	257,911.79	202,803.66
Otras Cuentas por Cobrar	6	620,883.57	310,931.61
Total del Activo Corriente		2,400,459.49	1,698,546.46
ACTIVO FIJO			
	7		
Terrenos		7,822.71	7,822.71
Construcciones en Curso		44,833.36	44,833.36
Edificios		157,232.70	157,232.70
Vehiculos		436,479.83	478,029.90
Muebles y Enseres		6,870.71	6,870.71
Equipos de Oficina		38,550.95	36,516.95
Maquinarias y Equipos		1,811,189.11	2,346,870.10
Herramientas		458.98	8,477.24
Laboratorio		2,011.06	2,550.06
Equipos de Computación		18,495.92	15,616.05
Total de costo		2,523,945.33	3,104,819.78
Depreciación Acumulada		(1,139,169.40)	(1,412,028.05)
Total de Activo Fijo		1,384,775.93	1,692,791.73
TOTAL DE ACTIVOS		<u>3,785,235.42</u>	<u>3,391,338.19</u>

Ver notas a los Estados Financieros

	<u>NOTAS</u>	<u>Dic-31 2002</u>	<u>Dic-31 2003</u>
<u>PASIVOS</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores Locales	8	510,357.41	530,994.12
Documentos y Cuentas por Pagar	9	425,776.66	439,221.05
Instituciones Públicas	10	31,584.81	22,547.28
Provisiones Sociales por Pagar	10	<u>2,314.01</u>	<u>9,978.27</u>
Total Pasivo Corriente		970,032.89	1,002,740.72
PASIVO NO CORRIENTE			
Anticipos Recibidos	11	<u>1,707,595.37</u>	<u>1,159,550.86</u>
Total Pasivo No Corriente		1,707,595.37	1,159,550.86
TOTAL PASIVO		<u><u>2,677,628.26</u></u>	<u><u>2,162,291.58</u></u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	12	410,000.00	410,000.00
Reserva Legal		41,186.44	46,876.95
Aportes Futuras Capitalizaciones		43,386.89	43,386.89
Reserva de Capital	13	388,639.91	388,639.91
Utilidades No Distribuidas		134,444.43	185,659.07
Utilidad del Ejercicio		89,949.49	154,483.79
TOTAL PATRIMONIO		<u>1,107,607.16</u>	<u>1,229,046.61</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>3,785,235.42</u></u>	<u><u>3,391,338.19</u></u>

Ver notas a los Estados Financieros

CONSTRUCTORA CARLO POGGI BARBIERI S. A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(En Dólares Americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>Dic-31 2002</u>	<u>Dic-31 2003</u>
INGRESOS			
INGRESOS NETOS		1,963,077.20	3,049,987.50
COSTO DE CONSTRUCCIÓN		(1,722,813.80)	(859,334.88)
UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA		<u>240,263.40</u>	<u>2,190,652.62</u>
(-)GASTOS OPERACIONALES:			
Administración		(140,756.37)	(172,563.08)
Operación		-	(1,904,002.64)
Financieros		(11,960.65)	(51,715.77)
UTILIDAD (PÉRDIDA) EN OPERACIÓN		<u>87,546.38</u>	<u>62,371.13</u>
Otros Egresos		-	-
Otros Ingresos		2,403.11	92,112.66
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>89,949.49</u>	<u>154,483.79</u>
(-) 15% Participación Trabajadores		(13,492.42)	(23,172.57)
Utilidad Gravable		<u>76,457.07</u>	<u>131,311.22</u>
(-) Impuesto a la Renta		(19,114.27)	(33,018.52)
UTILIDAD NETA		<u>57,342.80</u>	<u>98,292.70</u>

CONSTRUCTORA CARLO POGGI BARBIERI S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(En Dólares Americanos)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVAS DE CAPITAL	UTILIDADES ACUMULADAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2003	410,000.00	41,186.44	43,386.89	388,639.91	134,444.43	89,949.49	1,107,607.16
CAMBIOS EFECTUADOS:							
TRANSFERENCIA Y AJUSTES	-	-	-	-	51,214.64	(84,258.98)	(33,044.34)
APLICACIÓN DE UTILIDADES		5,690.51	-	-	-	(5,690.51)	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-	-	-	-	-	154,483.79	154,483.79
TOTAL	410,000.00	46,876.95	43,386.89	388,639.91	185,659.07	154,483.79	1,229,046.61

Ver notas a los Estados Financieros

CONSTRUCTORA CARLO POGGI BARBIERI S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(En Dólares Americanos)

EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

<i>Utilidad del ejercicio</i>	154,483.79
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los fondos netos provenientes de actividades de operación	
<i>Reserva Legal</i>	(5,690.51)
<i>Depreciaciones y Amortizaciones</i>	272,858.65
<i>Ajustes Años Anteriores</i>	(27,892.83)
Cambios en Activos y Pasivos de Operación	
<i>Aumento en Cuentas por Cobrar</i>	(261,715.50)
<i>Disminución en Pagos Anticipados</i>	55,108.13
<i>Disminución en Otras Cuentas por Cobrar</i>	309,951.96
<i>Aumento en Documentos y Cuentas por Pagar</i>	13,444.39
<i>Aumento en Proveedores Locales</i>	20,636.71
<i>Disminución en Instituciones Públicas</i>	(9,037.53)
<i>Aumento en Provisiones por Pagar</i>	7,664.26
<i>Disminución en Otros Pasivos</i>	(548,044.51)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>(18,232.99)</u></u>
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	
<i>Adquisiciones de Activos Fijos</i>	(585,249.32)
<i>Bajas / Transferencias de Activos Fijos</i>	4,913.87
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	<u><u>(580,335.45)</u></u>
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
<i>Aumento de Capital por Aporte de Accionistas</i>	-
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u><u>-</u></u>
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO	(598,568.44)
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>1,232,703.22</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>634,134.78</u></u>

Las notas que se acompañan son partes Integrante de los Estados Financieros.

**COMPAÑIA CARLO POGGI BARBIERI S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DEL 2003**

1. IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑIA

CARLO POGGI BARBIERI S. A., es una Compañía Anónima, constituida en el Ecuador el 29 de Marzo de 1978, y su actividad principal es la Construcción de Obras de Ingeniería, Vialidad, Edificios, Material y Equipo de Construcción.

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

BASES DE PRESENTACION

Están presentados conforme a principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). A partir del Diciembre 31 del 2000, los Estados Financieros son presentados en dólares.

3. CAJA

Al 31 de Diciembre del 2003 su saldo lo conforman los siguientes rubros:

DETALLE	VALORES	
Caja General		536.60
Caja - Sto. Domingo - Esmeraldas - M.V.	108.23	
Caja - Alex Macías - Pvjo. Pichincha	236.37	
Caja - Calceta Q. - Edy L.	192.00	
Bancos (a)		74,285.45
Bco. Pacífico Cta. Cte. 362442-0 (Comp)	26,151.94	
Bco. Pacífico Cta. Cte. 366704-9	7,890.36	
Bco. Pacífico Cta. Cte. 94106-9	9,309.96	
Bco. Pacífico Cta. Cte. 367705-2 (Dolar)	20,465.62	
Bco. Pacífico Cta. Ahorros 22005110	33.33	
Bco. Intern. Cta. Cte. 7600602867	4,946.96	
Bco. Pacific National Cta. Cte. 133384806	1,710.23	
Bco. Bolivariano Cta. Cte. 110500597-0	3,777.05	
Inversiones Temporales (b)		559,312.73
Covies	14.00	
Acciones L.D.U.P.	100.00	
Fideicomiso La Mina	544,265.95	
Bonos del Estado	14,932.78	
TOTAL		634,134.78

a) Comprende Cuentas que la Compañía mantiene con diferentes instituciones financieras a nivel nacional y en el extranjero.

b) Inversiones Temporales representan valores de inversión realizadas en empresas con el carácter de temporal.

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Corresponde a documentos y cuentas por cobrar con saldo al 31 de Diciembre del 2003.

DESCRIPCIÓN	VALORES
Cuentas por Cobrar (clientes)	49,459.43
Reserva para Cuentas Incobrables (a)	(10,824.04)
TOTAL CLIENTES	38,635.39
Empleados por Cobrar	2,347.97
Cuentas por Cobrar	497,001.39
Impuestos por Cobrar	12,094.99
Deudores Varios	596.67
TOTAL	550,676.41

a) La empresa no ha realizado nuevas provisiones al 31 de Diciembre del 2003, para cubrir pérdidas por cuentas incobrables.

5. GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de Gastos Pagados por Anticipado, por clasificación principal, es como sigue.

DESCRIPCIÓN	VALORES
Retención en la Fuente 1%	31,085.24
IVA por Cobrar 12% (H. Mayo/01)	25,622.08
Retención IVA 30%	996.10
Anticipo Transportistas	2,484.23
Antic. en Compras (Proveedores)	132,913.56
Anticipo Honorarios	4,055.50
Gastos Diferidos - Seguros Bolívar	73.01
Gastos Diferidos - Seguros Pichincha	1,155.81
Gastos Diferidos - Seguros Olympus	4,418.13
TOTAL	202,803.66

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Se refiere a Cuentas por Cobrar a clientes y empresas por trabajos realizados, cuya recuperación se realizará en el año 2004

DESCRIPCIÓN	VALORES
<i>Varios Clientes Constructora</i>	<i>310,931.61</i>
TOTAL	310,931.61

7. ACTIVOS FIJOS

Las cuentas de Propiedades Planta y Equipos están representadas en los Activos Fijos que la empresa mantiene a Diciembre 31 del 2003 para el cumplimiento de su objetivo de Construcción de Obras de Ingeniería, Vialidad, Edificios, Material y Equipo de Construcción.

Los bienes de activo fijo han sido valorizados al costo y sus depreciaciones determinados a base del método de línea recta, de acuerdo a la vida útil de los bienes y de acuerdo a las normas de contabilidad vigente en el país.

(Ver cuadro de los movimientos de activo fijos que ha tenido durante el año 2003)

CONSTRUCTORA CARLO POGGI BARBIERI S. A.
MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(en dólares americanos)

<i>Descripción</i>	<i>Saldo al 01/01/03</i>	<i>Incremento</i>	<i>Deducciones / Reclasificaciones</i>	<i>Saldo al 31/12/03</i>	<i>% DEPREC.</i>
COSTO					
NO DEPRECIABLES					
<i>Terrenos</i>	7,822.71	-	-	7,822.71	
<i>Construcciones en Curso</i>	44,833.36	-	-	44,833.36	
	-			-	
DEPRECIABLES					
<i>Edificios</i>	157,232.70	-	-	157,232.70	5
<i>Maquinaria y Equipo</i>	1,811,189.11	535,680.99	-	2,346,870.10	10
<i>Muebles y Enseres</i>	6,870.71	-	-	6,870.71	10
<i>Herramientas</i>	458.98	8,018.26	-	8,477.24	10
<i>Laboratorio</i>	2,011.06	-	-	2,011.06	10
<i>Equipos de Oficina</i>	38,550.95	-	(2,034.00)	36,516.95	10
<i>Equipos de Computación</i>	18,495.92	-	(2,879.87)	15,616.05	20
<i>Vehículos</i>	436,479.83	41,550.07	-	478,029.90	20
SUBTOTAL	2,523,945.33	585,249.32	(4,913.87)	3,104,280.78	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(1,139,169.40)	(272,858.65)	-	(1,412,028.05)	
TOTAL ACTIVO FIJO, NETO	1,384,775.93	312,390.67	(4,913.87)	1,692,252.73	

8. PROVEEDORES LOCALES

Valores que quedaron pendientes de cancelación a Diciembre 31 del 2003 a Varios Proveedores por la compra de materiales.

DESCRIPCIÓN	VALORES
<i>Protratemp.</i>	36,107.37
<i>Eica - Carg. 590 SM</i>	73,609.72
<i>Importadora Andina</i>	6,115.33
<i>Shell Ecuador S.A.</i>	78,788.18
<i>El Amigo Importador</i>	2,407.36
<i>Eica (Fact. Pen.)</i>	2,599.54
<i>Shell Lubricantes</i>	4,440.92
<i>Seguros Olympus</i>	4,689.76
<i>Pino & Asociados</i>	4,208.00
<i>Eica (Retro-Exca.)</i>	67,978.71
<i>G.M.C.</i>	2,196.94
<i>Sotem Cía. Ltda.</i>	21,858.89
<i>Seguros del Pichincha</i>	2,162.40
<i>Coing</i>	56,074.08
<i>Proveedores Varios</i>	167,756.92
TOTAL	530,994.12

9. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Corresponde a facturas pendientes de pago a Diciembre 31 del 2003, intereses por pagar, y de pagos anticipados de clientes, cuya cancelación se efectuará en el año 2004.

DESCRIPCIÓN	VALORES
<i>Cientes Varios</i>	171,047.65
<i>Intereses por Pagar</i>	4,936.13
<i>Seguros Bolívar</i>	1,028.15
<i>Cuentas por Pagar</i>	262,209.12
TOTAL	439,221.05

10. INSTITUCIONES PÚBLICAS Y PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR

Corresponde a obligaciones que mantiene la empresa con el IESS y el Servicio de Rentas Internas, además las provisiones de beneficios sociales que por ley corresponde a los empleados.

DESCRIPCIÓN	VALORES
Sueldos por Pagar	8,491.03
IESS - Aportes Personal (9.35%)	205.84
Prést. Quirografarios - Empleados	151.30
IESS por Pagar (Patronal)	636.45
Fondo Común de Trabajador	493.65
Retenciones en la Fuente	1,701.87
IVA por Pagar	20,845.41
TOTAL	32,525.55

11. PASIVOS NO CORRIENTES

Corresponde el saldo al 31 de Diciembre del 2003 de los diferentes Anticipos de Contratos de obras realizadas.

DESCRIPCIÓN	VALORES
Antic. Manten. Portoviejo - Manta	1,038.64
Antic. Mant. Santo Domingo - El Carmen	69,481.20
Antic. Obra Pich. - San Miguel	15,201.99
Antic. Bronco (Bacheo Alcant. Portoviejo)	46,240.28
Antic. Manten. Santo Domingo - Quinindé	248,411.49
Antic. Obra Ptvjo. - San Plácido - Pich.	390,979.32
Antic. Construc. Jhon Kevin S.A.	64,055.41
Antic. Mant. Sant. Domg. - Quinindé - Esm.	281,821.08
Antic. Guido Carranza - Trab. 568	34,500.00
Antic. Munic. Calceta	6,500.00
Anticipos Varios	1,321.45
TOTAL	1,159,550.86

12. CAPITAL SOCIAL

A Diciembre 31 del 2003, la compañía posee un Capital Social integrado por 205,000 acciones con un valor nominal de US\$ 2.00 cada una como se muestra en el siguiente cuadro:

CAPITAL SOCIAL CARLO POGGI BARBIERI S.A.

ACCIONISTA	CAPITAL TOTAL	# DE ACCIONES
	US\$	
EDITH POGGI DEL SALTO	308.00	154
CESAR POGGI DEL SALTO	409,692.00	204,846
TOTAL	410,000.00	205,000

13. RESERVA DE CAPITAL

A Diciembre 31 del 2.000 se registran las transferencias de las cuentas. Reservas por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria luego de registrarse el efecto de la aplicación de la NEC #17 a los Activos, Pasivos no Monetarios y Cuentas Patrimoniales.

14. IMPUESTO A LA RENTA

La compañía fue revisada por las autoridades fiscales, hasta el 31 de Diciembre de 1995. Durante los años de operación de la empresa, ésta ha declarado en forma oportuna sus obligaciones tributarias, tanto del IVA, Ret., e Impuesto a la Renta.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 28 de Diciembre del año 2001 se promulgo en el registro oficial No. 483 el tratamiento contable de la cuenta Reserva de Capital, la cual se utilizará para realizar futuras capitalizaciones y para ser compensadas con pérdidas acumuladas y las del ejercicio si las hubiere.

Hasta la fecha de elaboración de este informe no existen otros eventos subsecuentes que afecten la presentación de los estados financieros en un conjunto.