

OPINION DEL AUDITOR EXTERNO

Señores Accionistas y Directores de
MENATLAS QUITO C.A.

1 Hemos auditado el Estado de Situación Financiera de **MENATLAS QUITO C.A.** al 31 de diciembre de 2003 y los correspondientes Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo y Estado de Evolución del Patrimonio, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía; nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basados en la auditoría practicada.

2 El examen de auditoría fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. El trabajo de auditoría incluyó el examen en base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros como son libros diarios, mayores, auxiliares, comprobantes de ingreso, comprobantes de egreso, facturas y demás documentos de soporte de la contabilidad. Incluyó también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros y del sistema de control interno. Consideramos que la auditoría llevada a cabo provee una base razonable para expresar una opinión.

3 Según se explica en la Nota 1 de los Estados Financieros, la operación de la compañía está vinculada a la actividad de la construcción mediante la suscripción de contratos.

W. R.

MENATLAS QUITO C.A.
OPINION DEL AUDITOR EXTERNO

4 Efectuamos pruebas sobre cumplimiento de las obligaciones tributarias que tiene la Compañía. El cumplimiento por parte de la Compañía de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias son de responsabilidad de la administración; tales criterios podrían eventualmente no ser coincidentes con los de las autoridades competentes. Los resultados de nuestras pruebas no revelaron situaciones que en nuestra opinión se consideren incumplimientos de **MENATLAS QUITO C.A.** como agente de retención y percepción de impuestos en el año terminado el 31 de diciembre de 2003. El informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias requerido por el Servicio de Rentas Internas se emite por separado.

5 En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MENATLAS QUITO C.A.** al 31 de diciembre de 2003, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo en el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, según se explica en la Nota 2 a los estados financieros.

Quito, a 25 de abril de 2004



Mariano Rojas L.
Auditor Externo
RNAE 183

MENATLAS QUITO C.A.
ESTADO DE SITUACION
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(Expresado en dólares)

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE

Caja y Bancos 393.610,49

Fondo rotativo 591,14

Cuentas y Documentos por cobrar

Cuentas por cobrar 51.821,63

Obligaciones por cobrar 768.567,68

Anticipos a sub contratistas 266.223,71

Cuentas por cobrar empleados y obreros 5.155,60

Cuentas por cobrar accionistas 18.894,99 1.110.663,61

Inventarios 60.870,35

Impuestos anticipados 21.692,93

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 1.587.428,52

ACTIVO FIJO

Costo y corrección 2.335.418,04

Menos: depreciación acumulada -1.642.841,82 692.576,22

OTROS ACTIVOS

Inversiones 3.182.639,85

Gastos en obras por liquidar 347.883,90 3.530.523,75

TOTAL DE LOS ACTIVOS 5.810.528,49

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

Cuentas y obligaciones por pagar 337.974,95

Previsiones por pagar 114.001,43

Anticipos de obras 1.127.492,07

TOTAL PASIVO CORRIENTE 1.579.468,45

PASIVO NO CORRIENTE

Préstamos de accionistas 297.129,56

Cuentas por liquidar 122.575,42

TOTAL PASIVO NO CORRIENTE 419.704,98

PATRIMONIO

Capital 5.200,00

Aportes para capitalización 864.190,82

Reservas legal y facultativa 320.210,82

Reserva de capital 2.558.540,20

Utilidad del 2003 63.213,22

TOTAL DEL PATRIMONIO 3.811.355,06

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO 5.810.528,49

TOTAL DE LOS ACTIVOS -5.810.528,49

0,00

Las notas anexas forman parte de los estados financieros

WRS

MENATLAS QUITO C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(Expresado en dólares)

Monto total planillado	1.778.199,12
Mas: reajustes y mantenimiento de obras	0,00
Menos: Monto total invertido	-1.443.605,77
Utilidad bruta en obras	334.593,35
Menos: Gastos generales y administrativos	-325.055,94
Utilidad operacional	9.537,41
Mas: ingresos no operacionales	53.675,81
Menos: Gastos no operacionales	0,00
UTILIDAD DEL AÑO 2003	63.213,22

Las notas anexas forman parte de los estados financieros

WDR

MENATLAS QUITO C.A.
ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(Expresado en dólares)

ORIGENES

Disminución en el activo corriente		
Cuentas por cobrar	17.071,09	
Obligaciones por cobrar	103.054,65	
Cuentas por cobrar empleados y obreros	8.628,63	
Cuentas por cobrar accionistas	13.325,00	
Inventarios	41.724,24	
Impuestos anticipados	17.633,25	201.436,86
Aumento en el pasivo corriente		
Previsiones por pagar	65.626,61	
Anticipos de obras	208.209,27	273.835,88
Disminución del activo fijo		258.997,02
Aumento en el patrimonio		
Reserva legal y facultativa		117.384,86
Préstamos de accionistas		146.001,40
Utilidad del 2003		63.213,22
TOTAL ORIGENES		1.060.869,24

APLICACIONES

Aumento en el activo corriente		
Caja y Bancos	329.648,30	
Fondo rotativo	53,79	
Anticipos a subcontratistas	104.055,40	433.757,49
Disminución en el pasivo corriente		
Cuentas y obligaciones por pagar		173.451,11
Gastos en obras por liquidar		210.285,82
Cuentas por liquidar		59.241,70
Disminución utilidad del año 2002		184.133,12
TOTAL APLICACIONES		1.060.869,24

Las notas anexas forman parte de los estados financieros

[Handwritten signature]

MENATLAS QUITO C.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO 2003**

	Capital	Aportes para capitalización	Reserva Legal	Reserva de capital	Utilidad año 2002	Utilidad año 2003	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre de 2002	5.200,00	864.190,82	202.825,96	2.558.540,20	184.133,12	0,00	3.814.890,10
Asignación para reservas			117.384,86		-117.384,86		0,00
15% para trabajadores					-27.619,97		-27.619,97
25% Impuesto a la renta					-39.128,29		-39.128,29
Utilidad del año 2003						63.213,22	63.213,22
Saldos al 31 de diciembre de 2003	5.200,00	864.190,82	320.210,82	2.558.540,20	0,00	63.213,22	3.811.355,06

Las notas anexas forman parte de los estados financieros



**MENATLAS QUITO C.A.
NOTAS EXPLICATIVAS
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

Nota 1.- DESENVOLVIMIENTO OPERACIONAL

La compañía se dedica a la construcción mediante la suscripción de contratos con el sector público y con el sector privado.

La construcción se realiza utilizando maquinaria y recursos técnicos propios de la Compañía; sin embargo dentro de los términos establecidos en los contratos se utiliza la subcontratación con terceros.

Por cada contrato suscrito la compañía recibe un anticipo y el saldo restante se recupera mediante planillas emitidas de acuerdo al avance de las obras. Los precios se reajustan de acuerdo con lo que dispone la Ley y el Reglamento de reajuste de precios.

Nota 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

Aspectos generales

La compañía utiliza los principios y prácticas contables que son de general aceptación en el Ecuador, basados fundamentalmente en el principio de costo histórico.

Activo fijo

Están registrados en la contabilidad y se presentan en el Estado de Situación Financiera al costo de construcción o adquisición, y que además fueron ajustados en el año 2000 por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC N° 17. La depreciación anual que disminuye el valor de estos bienes se calcula en base de las tasas que son aplicadas en el medio de acuerdo con lo establecido en la Ley Tributaria.

Reconocimiento de gastos

Los costos y los gastos al cierre del período son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponden a ese período, aunque los pagos o desembolsos se realicen en el período siguiente.

Sistema contable

El sistema contable con módulos integrados utilizado por la Compañía es propio y está diseñado de acuerdo a sus necesidades.

Wu

MENATLAS QUITO C.A.
NOTAS EXPLICATIVAS
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

Nota 3.- CAJA Y BANCOS

Caja y Bancos	saldos
Caja	147,25
Banco del Pacífico	10.186,67
Banco Internacional	358.227,81
Banco del Pichincha	25.048,76
TOTAL	393.610,49

Los saldos corresponden a las disponibilidades en dinero que al cierre del ejercicio tenía la compañía.

Nota 4.- CUENTAS Y OBLIGACIONES POR COBRAR

Registra las obligaciones por cobrar a los contratantes por fondos de garantía retenidos y por planillas no canceladas hasta la fecha de cierre del balance.

Nota 5.- DETALLE DE INVENTARIOS

Inventarios	saldos
Repuestos	8.676,00
Varios materiales	3.052,76
Herramientas	600,42
Aceites, combustibles, grasas	1.780,09
Material de suelda	386,46
Llantas, tubos protectores	2.712,50
Material de agua potable	91,42
Ropa de trabajo	1.994,61
Tubería	13,60
Material pétreo Sangolquí	39.001,05
Filtros	2.561,44
TOTAL	60.870,35

Wds

MENATLAS QUITO C.A.
NOTAS EXPLICATIVAS
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

Nota 6.- ACTIVO FIJO

ACTIVOS FIJOS	saldos 31/12/03
Terreno	174.517,61
Edificio	141.194,12
Construcción bodega	6.369,56
Maquinaria y equipo	1.354.434,93
Vehiculos	605.715,62
Equipo de oficina	43.642,75
Muebles y enseres	7.938,06
Equipo de computación	1.605,39
SUBTOTAL	2.335.418,04
Menos: Depreciación acumulada	-1.642.841,82
TOTAL	692.576,22

Nota 7.- INVERSIONES

Inversiones	saldos
Aglomerados Cotopaxi ACOSA	252.659,98
Club de Ejecutivos COFIEC	91,54
Inmobiliaria I.B.F.	62.358,06
Vareka	130.093,29
Banco Aserval	766.293,39
Bosques Tropicales BOTROSA	1.744.322,37
Enchapes Decorativos ENDESA	226.360,24
Maderotecnia	460,98
TOTAL	3.182.639,85

Wid

**MENATLAS QUITO C.A.
NOTAS EXPLICATIVAS
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

Nota 8.- GASTOS EN OBRAS POR LIQUIDAR

Registra los gastos incurridos en las obras y que se liquidarán posteriormente.

Nota 9.- CAPITAL SOCIAL RESERVAS Y SUPERAVIT

El Capital suscrito y pagado es de 5.200 dólares.

Las reservas legal y facultativa se han formado mediante apropiaciones de las utilidades conforme dispone la Ley de Compañías.

La cuenta Reserva de Capital corresponden a las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria que se originan en la reexpresión monetaria aplicada en años anteriores.

WHL