INFORME DE AUDITORIA EXTERNA 1997

CONSTRUCTORA CARVALLO Cia. Ltda.

ALFONSO ZUÑIGA A. Auditor Externo Reg. N° 085

Miguel A. Estrella # 6 - 68 Teléfono 826 - 353

ALfonso Zúñiga Avila
CONTADOR PUBLICO REG 2171
AUDITOR EXTERNO REG 085

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A LA JUNTA DE SOCIOS DE CONSTRUCTORA CARVALLO A.Z. CIA. LTDA.

1. Hemos examinado el Balance de Situación Financiera de Constructora Carvallo A.Z. Cia. Ltda. al 31 de Diciembre de 1997 y el correspondiente Estado de Resultado, Evolución del patrimonio de los socios y Cambio en la Posición Financiera de Enero 1° a Diciembre 31 de 1997.

2. Los Estados financieros son de responsabilidad de la Compañía, nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la Auditoría.

3. Nuestro examen se realizó de acuerdo a las normas de Auditoría generalmente aceptadas, incluyendo en consecuencia pruebas selectivas de los registros contables y otros procedimientos de Auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias.

4. En el ejercicio económico de 1997 la dirección de la Empresa a aplicado un sistema de aprovechar al máximo sus recursos de bienes y personas con el ánimo de optimizar los resultados finales, y esto a permitido mejorar los mismos. También la Empresa ha presentado las declaraciones del Impuesto a la Renta, pero no ha calculado el impuesto en virtud de hacer uso de la exoneración del mismo en conformidad con la Ley especial publicada en el Registro Oficial N° 618 del 24 de enero de 1995.

5. Los resultados de la actividad de la Compañía presenta razonablemente su rentabilidad obtenida en el período, y la intervención tributaria se halla realizada hasta el año de 1995.

6. En nuestra opinión los mencionados Estados Financieros presentan razonablemente la situación financiera de Constructora Carballo A.Z. Cia. Ltda. al 31 de Diciembre de 1997 como también el Estado de Resultados de sus operaciones y los Cambios en la Posición Financiera por el período mencionado, obtenidos de conformidad con principios de contabilidad de aceptación general, aplicados sobre una base consistente con el período anterior.

Alfonso Zúñiga Avila
Registro de Contador Público 2.171
Registro de Auditor Externo 085

Cuenca, abril 28 de 1998

BALANCE GENERAL A DICIEMBRE 31 DE 1997

A C T I V O

DISPONIBLE				**62,770,569.00**
Caja			1,200,000.00	
Bancos Moneda Nacional			74,421,354.00	
Bancos Moneda Extranjera			(12,850,785.00)	
EXIGIBLE				**2,661,967,371.00**
Cuentas por Cobrar			2,653,097,052.00	
Anticipo Subcontratistas			9,333,956.00	
Provi. cuentas incobrables			(463,637.00)	
REALIZABLE				**739,632,270.00**
Materia Prima			208,500,000.00	
Repuestos			145,600,000.00	
Otros Activos			15,245,528.00	
Trabajos en proceso			370,286,742.00	
PAGOS ANTICIPADOS				**363,346,831.00**
Impuesto a la Renta			357,911,000.00	
10% I.V.A.			5,435,831.00	
FIJO	**V.ORIGINAL**	**DEPRECIACION**		**8,363,603,052.00**
Terrenos	283,905,356.00		283,905,356.00	
Edificio	273,504,334.00	40,451,670.00	233,052,664.00	
Maquinaria	9,581,282,851.00	4,828,125,077.00	4,753,157,774.00	
Vehículos	5,234,861,229.00	2,319,811,892.00	2,915,049,337.00	
Muebles y Enseres	193,830,515.00	84,064,099.00	109,766,416.00	
Instalaciones	80,790,006.00	12,118,501.00	68,671,505.00	
	15,648,174,291.00	7,284,571,239.00		**12,191,320,093.00**

PASIVO

EXIGIBLE CORTO PLAZO		**2,732,593,812.00**
Proveedores	702,350,898.00	
Subcontratistas	189,599,966.00	
Préstamos Bancarios	1,204,615,990.00	
Documentos por pagar	387,184,663.00	
Retenciones al personal	52,412,821.00	
Provis. Para C. Lavoral	117,353,279.00	
Sueldos por pagar	76,693,567.00	
10% I.V.A.	988,577.00	
Reabilitac. Provincia Chimborazo	1,394,051.00	
EXIGIBLE LARGO PLAZO		**2,598,127,545.00**
Documentos por Pagar	796,092,730.00	
Anticipo a contratos	1,519,423,276.00	
Varios acreedores	282,611,539.00	
PATRIMONIO NETO		**6,363,785,416.00**
Capital	1,500,000,000.00	
Reserva Legal	46,427,474.00	
Reserva facultativa	368,407,519.00	
Aporte para Futura Capitaliz.	250,000,000.00	
Reexpresión Monetaria	1,648,506,731.00	
Reserva por Rev. Patrimonio	2,550,443,694.00	
RESULTADOS		**496,813,318.00**
Utilidad del Ejercicio	496,813,318.00	
		12,191,320,093.00

BALANCE DE RESULTADOS
DE ENERO 1° A DICIEMBRE 31 DE 1997

INGRESOS		10,708,611,176.00
Obras realizadas	10,423,490,046.00	
Venta de asfalto	97,240,470.00	
Intereses ganados	96,491,774.00	
Utilidad en venta de activos	19,553,297.00	
Diferencia en cambios	71,835,589.00	
- COSTO DE PRODUCCION		8,116,389,690.00
Materia Prima	2,461,457,202.00	
Mano de Obra	890,978,024.00	
Gastos de Fabricación	4,763,954,464.00	
UTLIDAD NETA		2,592,221,486.00
COTOS GENERALES		2,095,408,167.00
Gastos de Administración	1,311,158,383.00	
Gastos Financieros	771,055,784.00	
Perdida en venta de activos	13,194,000.00	
Utilidad neta antes de 15% de participación a trabajadores e impuestos		496,813,319.00
15% Participación a Trabajadores		74,521,998.00
A DISPOSICION DE LOS SOCIOS		**422,291,321.00**

No se calcula el Impuesto a la Renta por hacer uso de la Ley Especial de Reactivación Económica y Social del Austro por el desastre de la Josefina.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
A DICIEMBRE 31 DE 1997

CAPITAL ACCIONES		
Saldo al inicio y al final del periodo		1,500,000,000.00
CORRECION MONETARIA DE ACTIVOS FIJOS		
Saldo al Inicio del Periodo	2,443,616,396.00	
Reserva por Revalorización del Patrimonio	1,085,348,982.00	
Reexpresión monetaria	669,985,047.00	
		4,198,950,425.00
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS		
Reserva Legal		
Saldo al Inicio del Periodo	32,484,214.00	
Reserva del Periodo	13,943,260.00	46,427,474.00
Reserva Facultativa		
Saldo al Inicio del Periodo	173,201,871.00	
Reserva del Periodo	195,201,648.00	368,403,519.00
APORTES DE SOCIOS PARA FUTURA CAPITALIZACION		
Saldo al Inicio y Final del Periodo		250,000,000.00
		6,363,781,418.00
UTILIDAD DEL PERIODO		496,813,318.00
		6,860,594,736.00

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO	
Utilidad del Ejercicio	168,736,599.00
Prestamos a Largo Plazo	663,627,824.00
Reservas	209,148,908.00
PARTIDAS QUE NO UTILIZAN CAPITAL DE TRABAJO	
Reexpresion Monetaria	669,985,047.00
Reserva por Rev. del patrimonio	1,085,348,982.00
Depreciaciones	2,354,338,767.00
	5,151,186,127.00
USOS DE CAPITAL DE TRABAJO	
Adicion a Propiedad, Plantas y Equipo	4,055,717,906.00
Aumento en el Capital de Trabajo	1,095,468,221.00
	5,151,186,127.00
CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DE CAPITAL DE TRABAJO	
Efectivo	(74,521,354.00)
Cuentas y Documentos por Cobrar	57,000,845.00
Inventarios	162,216,047.00
Otros	(357,306,630.00)
	(212,611,092.00)
AUMENTO (DISMINUCION) EN EL PASIVO CIRCULANTE	
Cuentas por Pagar	(1,056,474,894.00)
Documentos por Pagar	173,617,765.00
	(882,857,129.00)
Aumento en el Capital de Trabajo	1,095,468,221.00
	(212,611,092.00)

ALfonso Zúñiga Avila
CONTADOR PUBLICO REG 2171
AUDITOR EXTERNO REG 085

CONSTRUCTORA CARVALLO A.Z. CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA.

Constructora Carvallo A.Z. Cia. Ltda. fue constituida en la Ciudad de Cuenca el 16 de Enero de 1976, bajo la razón social de VICA S.A. para dedicarse a la construcción de carreteras, puentes, movimientos de tierras, rellenos, urbanizaciones, y toda actividad relacionada con la ingeniería caminera.

Posteriormente, en Enero 4 de 1991 fue transformada a Compañía de Responsabilidad Limitada y cambio de razón social a Constructora Carvallo A.Z. Cia. Ltda.

2. RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD.

Los registros contables se hallan expresados en sucres (S/.) unidad monetaria de la República del Ecuador. Su estructura cumple con lo dispuesto en los principios de contabilidad y de general aceptación.

2.1. ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros de la Compañía son el resultado de las operaciones, cuyos registros determinan los resultados finales de la Empresa, obtenida mediante la aplicación de Principios de Contabilidad de general aceptación, de conformidad con las normas contables emitidas por la Superintendencia ce Compañías y disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno.

2.2 CUENTAS DE PASIVO A LARGO PLAZO

Al interior de esta Cuenta se halla registrada los siguientes acreedores, con vencimiento a largo plazo.

		CONCEPTO
Produbanco	796'092.730	Préstamo
Ing. Homero Torres	850'000.000	Anticipo a contrato
Municipio de Machala	669'232.276	Anticipo a contrato
Marcelo Amoroso	65'297.628	Deuda
Rodrigo Carvallo	61'861.708	Deuda
Ing. Francisco Zamora	52'882.469	Deuda
Sr. Arturo Carvallo	102'569.734	Préstamo
	2.598'127.545	

2.3 CORRECCION MONETARIA.

Por disposiciones legales de la Superintendencia de Compañías y la Ley de Régimen Tributario Interno, han instruido a las compañías sujetas a su control la obligación de reexpresar sus activos fijos y pasivos no monetarios, así como el patrimonio en el porcentaje del 29.90% el mismo fue señalado por el INEC y la Dirección General de Servicios de Rentas Internas.

El resumen del efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria en el año que terminó el 31 de diciembre de 1997 es el siguiente:

CUENTAS	EFECTOS DE LA CORRECCION DEUDOR	ACREEDOR
Maquinaria y equipo	1.141'228270	
Vehículos	444'931.297	
Muebles	18'022.507	
Edificio	47'486.963	
Terreno	65'348.500	
Instalaciones	15'826.605	
Capital Social		448'500.000
Reserva facultativa		124'035.663
Reserva por Rev. Patrimonio		438'063.319
Aporte para futura capitalización		74'750.000

2.4 PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES.

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de perdida que pueden llegar a producirse en la realización de Cuentas por Cobrar.

2.5 PARTICIPACION DE EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES.

En concordancia con disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la empresa entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de cancelar los impuestos.

2.6 IMPUESTO A LA RENTA.

La empresa cumple con esta obligación tributaria presentando las declaraciones de los impuestos correspondientes:

- Impuesto a la Renta
- 10% del I.V.A.
- Retención en la fuente

De acuerdo a la ley Especial de Reactivación Económica y Social del Austro por el desastre Hidrogeológico de la Josefina, y por constar en la lista de las empresas afectadas, se encuentra exenta del pago del Impuesto a la Renta e I.V.A. por el periodo de tres años a partir de 1995; pero la empresa calculó y pagó el Impuesto a la Renta por los años 1995 y 1996, esto a permitido que se solicite la devolución por el pago indebido, mientras que por el año de 1997 no se pagó. Nota N° 11.

Por la retención en fuente realizada por los clientes sobre los contratos concluidos asciende a S/. 357'911.000, esta retención constituye un Impuesto Anticipado a la Renta, pero la compañía acogiéndose a la exoneración indica, no hay lugar a compensación por dos años más, sería conveniente que siguiendo los trámites correspondientes se pida la emisión de la correspondiente nota de crédito por el valor indicado

2.7 DEPRECIACIONES.

La Empresa calcula la depreciación de su propiedad, planta y equipo utilizando el método de la línea recta en los siguientes porcentajes anuales:

CUENTA	PORCENTAJE
Edificio	5%
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%

ALfonso Zúñiga Avila
CONTADOR PUBLICO REG 2171
AUDITOR EXTERNO REG 085

2.8 INVENTARIOS.

El inventario de materia prima y repuestos se realizó físicamente el 31 de Diciembre de 1997, el valor está considerado al costo de adquisición, no se ha practicado la corrección monetaria sobre estos bienes, por no haber lugar a ello debido a su ágil rotación. Debo informar que la toma física de estos inventarios, se realizó con el personal de la Compañía, sin la concurrencia de la Auditoria Externa.

2.9 COSTOS.

El insumo de materia prima está determinado por diferencia de inventarios y los gastos registrados en sus montos totales, de lo cual se obtiene un costo total, alejándose del costo unitario de cada una de las obras realizadas, por consiguiente no se determina la rentabilidad de cada una de ellas.

2.10 CONTRATOS.

Los contratos suscritos y concluidos en el año de 1997 se firmaron con algunas Instituciones según nota Nº 12

3. CAPITAL.

El Capital suscrito y pagado por S/. 1.500'000.000 esta compuesto de la siguiente manera:

NOMBRES	VALOR	PORCENTAJE
Sr. Arturo Carvallo Estrella	975'000.000	65%
Ing. Marcelo Amoroso Alvarado	300'000.000	20%
Ing. Francisco Zamora Zamora	150'000.000	10%
Ing. Rodrigo Carvallo Ugalde	75'000.000	5%

4. PROPIEDAD, INSTALACIONES Y EQUIPO.

La propiedad, instalaciones y equipo de la Empresa se registra a su costo de adquisición y cada año incrementa su valor en el porcentaje señalado por los organismos correspondientes en función de la inflación del periodo anual, en esta ocasión el 29.90%, esto permite que cada año que pasa se incremente el valor de cada bien que soporta dicho incremento.

ALfonso Zúñiga Avila
CONTADOR PUBLICO REG 2171
AUDITOR EXTERNO REG 085

5. PROVISION PARA CARGAS SOCIALES.

Para atender con el pago de obligaciones a su personal, la Empresa ha hecho la provisión respectiva considerando el sueldo nominal, el tiempo y el número de personal.

6. ACTIVO FIJO EN GARANTIA.

Para poder obtener préstamos de instituciones financieras, como también contratar pólizas de seguro para fines contractuales con los clientes, la Empresa ha tenido que ofrecer en garantía hipotecaria abierta varios bienes según detalle en la nota N° 13

7. PRESTAMOS BANCARIOS.

El resumen de las obligaciones contraídas por la empresa con las instituciones financieras y otras constan en la nota Nº 14

8. CUENTAS POR COBRAR.

Al interior de esta cuenta se hallan registradas deudas por varios conceptos, según detalle en la nota N°15

9. INTERVENCION TRIBUTARIA.

La empresa ha sido intervenida tributariamente hasta el año de 1995, y a partir de 1997 se halla exenta, en virtud de gozar de la Ley Especial de Reactivación Económica y Social del Austro, pues la empresa ha presentado una solicitud para hacer uso de la exoneración a partir de 1997.

11. INDICADORES FINANCIEROS.

Con el ánimo de verificar las variaciones ocurridas en el Estado de Resultados en el año de 1997 frente al año anterior de 1996, exponemos el siguiente cuadro:

ALfonso Zúñiga Avila
CONTADOR PUBLICO REG 2171
AUDITOR EXTERNO REG 085

	1997	1996
Varias obras realizadas	10.423'490.046	16.180'431.888
Otros conceptos	285'121.130	
	10.708'611.176	16.180'431.888
- Costos de obras realizadas y otras	8.116'389.690	13.034'681.137
UTILIDAD BRUTA	2.592'221.486	3.145'750.751
- Costo generales	2.095'408.167	2.787'345.722
Utilidad antes del 15% de participación de empleados e impuesto	496'813.319	328'076.719

Se puede observar que este año se optimizaron todos los gastos, tanto de la producción como de la administración, que siendo el ingreso por obras realizadas inferior al año anterior, los resultados finales han superado.

NOTA 11. LISTA DE DAMNIFICADOS

Fluidos de Perforación del Ecuador S. A. (FLUPESA)
Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C. A.
Flores del Ecuador Malo - Acosta Cia. Ltda. (FLOREMA)
Florandes S. A.
Plantaciones Malima Cia. Ltda.
Huertos Huzhupud S. A.
Colegio Agronomico Salesianos
Constructora AZ Carvallo Cia. Ltda.
Destilería Zhumir Cia. Ltda.
C y M Cia. Ltda.
Italtejas
D'Flowers
Pacaria flor
Plantaciones Lia Cia. Ltda.
Canteras Bravo e Hijos Cia. Ltda.
Oswaldo Merchán
Agroindustria Tomebamba

NOTA 12. OBRAS REALIZADAS EN 1997

Ministerio de Obras Públicas	3,762,316,877.00
Municipio de Santa Rosa	266,779,052.00
Municipio de Machala	211,916,520.00
Varias calles de Machala	599,608,368.00
Circumbalación	506,444,021.00
Calle 9 de Octubre	300,235,039.00
Relleno de varias calles	977,788,437.00
Rehabilitación vías la Alborada	81,491,952.00
Ferroviaria	381,523,484.00
Autoridad Portuaria	1,587,130,845.00
H Consejo Provincial del Azuay	172,611,251.00
H Consejo Provincial del Oro	308,770,840.00
Municipio de Pasaje	144,933,343.00
Varias contratos menores	1,121,940,017.00
	10,423,490,046.00

NOTA 13. DETALLE DE BIENES EN GARANTIA

BANCO DEL AUSTRO

Tractor D65A COMATSU serie 29688
Cargadora marca CLARK MICHIGAN
Rodillo RAY-GO serie Dil2099 mod. 400A
Motoniveladora GALLION mdelo T500A
Dos Tanques para transporte de asfalto
Tractor CAT D6C serie 10K 04377
Cargadora JCB modelo 418, serie 5478
Rodillo TAMPO modelo RS16A
Rodillo vibratorio BUFALO BOMAG
Motoniveladora CATERPILLAR 140G
Motoniveladora CHAMPION modelo D720 de 140 HP
Generador de luz CATERPILLAR MOT 3408
Distribuidor de asfalto ETNYRE
Planta trituradora MEN
Planta de trituración Telesmith B-113
Planta de asfalto BARBER GREENE mod. S.A.
Cono Trituradora marca SYMONS

PRODUBANCO

Planta asfaltica marca CIFALI
Terreno en el Descanso
Terreno en Machala
Oficinas en Cuenca
Volqueta marca HYUNDAY año 1994 mod. 15 DUMP
Volqueta marca HYUNDAY año 1994 mod. 15 DUMP
Cargadora Rueda marca HYUNDAY mod. HL25 año 1994
Rodillo marca CATERPILLAR mod. CS531
Retroexcavadora (cargadora) marca CATERPILLAR

NOTA 14. DOCUMENTOS POR PAGAR

	Fecha de concesión	Fecha de vencimiento	Tasa de intereses	Valor del préstamo
Banco del Austro / dolares	2/11/97	2/2/98	15%	7,116,000.00
Banco del Austro	28/12/97	3/2/98	40%	301,000,000.00
Banco del Austro	18/9/97	14/1/98	38%	100,000,000.00
PRODUBANCO	4/12/97	4/3/98	36%	70,000,000.00
PRODUBANCO	22/12/97	2/2/98	36%	120,000,000.00
Banco Continental	18/9/97	6/1/98	39%	50,000,000.00
Banco Continental	26/11/97	3/3/98	40%	150,000,000.00
Banco del Pacífico	16/12/97	14/2/98	44%	130,000,000.00
Banco del Pacífico	28/11/97	26/2/98	44%	130,000,000.00
Banco Amazonas	17/11/97	16/2/98	47%	70,000,000.00
Banco Amazonas	30/8/97	26/1/98	16%	76,499,990.00
				1,204,615,990.00

NOTA 15. CUENTAS POR COBRAR

H. Consejo Provincial de El Oro	197,546,762.00
Municipio de Paute	6,374,596.00
Municipio de Machala	1,869,326,536.00
Municipio de Santa Rosa	148,988,319.00
Municipio de Pasaje	69,884,540.00
Autoridad Portuaria	83,631,663.00
Plantaciones El Valle	10,000,000.00
Construarias	166,048,446.00
Sr. Arturo Carvallo	101,296,190.00
	2,653,097,052.00