Alfonso Zúñiga Avila
CONTADOR PUBLICO REG 2171
AUDITOR EXTERNO REG 085

INFORME DE LOS 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 1999 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 1999.

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

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

4. La Empresa en este año ha tenido que enfrentar permanentes desequilibrios económicos por efectos de la devaluación monetaria; debido a esta situación ha tenido que acogerse a la Resolución 99-1-3-30011 dictado por la Superintendencia de Compañías sobre la pérdida obtenida por efectos del diferencial cambiario.

5. En el ejercicio económico de 1999 la Empresa incrementó su actividad comparado con el ejercicio anterior de 1998 en el 69%, pero debido al proceso inflacionario vivido durante el año 1999, permitió que los resultados finales se reduzcan en el 45%. Por otro lado la empresa ha cumplido con sus obligaciones tributarias presentando las declaraciones de los impuestos correspondientes

6. En nuestra opinión los mencionados Estados Financieros presentan razonablemente la situación financiera de la Empresa Constructora Carvallo A.Z. Cia. Ltda. al 31 de Diciembre de 1999 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, mayo 29 del 2000

BALANCE GENERAL A DICIEMBRE 31 DE 1999

ACTIVO

DISPONIBLE				**3,965,877,646**
Caja chica			3,200,000	
Bancos			3,962,677,646	
EXIGIBLE				**8,911,772,717**
Valores en garantía			15,308,000	
Cuentas por cobrar			8,766,899,596	
Anticipo a subcontratistas			129,428,758	
Prestamos al personal			600,000	
- Prov. Por cuentas incobrables			-463,637	
REALIZABLE				**963,720,000**
Materia Prima			724,520,000	
Repuestos			239,200,000	
PAGOS ANTICIPADOS				**814,755,609**
12% I.V.A.			501,258,320	
Impuestos anticipados			313,497,289	
FIJO	**V.ORIGINAL**	**DEPRECIACION**		**18,711,018,383**
Terrenos	909,451,534		909,451,534	
Edificio	606,769,365	150,418,968	456,350,397	
Maquinaria	19,104,210,947	8,440,963,103	10,663,247,844	
Equipos	3,328,546,677	527,579,304	2,800,967,373	
Vehículos	11,425,408,836	7,760,226,361	3,665,182,475	
Muebles y Enseres	426,855,703	211,036,943	215,818,760	
	35,801,243,062	17,090,224,679		
DIFERIDO				**1,082,853,666**
Inst. camp. Calichana	78,850,871		78,850,871	
Inst. camp. Descanso	179,232,629	76,530,325	102,702,304	
Int. Por pagar	401,300,491		401,300,491	
Dif. En cambios diferido	500,000,000		500,000,000	
	1,159,383,991	76,530,325		**34,449,998,021**

PASIVO		
EXIGIBLE CORTO PLAZO		**12,303,936,525**
Proveedores	3,035,566,971	
Cuentas por Pagar	3,439,319,936	
Documentos por Pagar	5,180,697,220	
Retenciones al Personal	63,442,658	
Utilidades no distribuidas	92,748,801	
Provis. C. Laborales	149,448,230	
Sueldos por pagar	189,646,960	
Impuestos por pagar	153,065,749	
EXIGIBLE LARGO PLAZO		**6,807,040,060**
Documentos por pagar	1,039,803,312	
Intereses por pagar	401,300,491	
Anticipo a contratos	4,352,309,097	
Acreedores varios	1,013,627,160	
PATRIMONIO NETO		**15,339,021,436**
Capital social	1,500,000,000	
Reserva Legal	76,005,002	
Reserva facultativa	888,065,748	
Aporte para Futura Capitaliz.	250,000,000	
Reserva por Rev. Patrimonio	12,515,976,548	
Utilidad del ejercicio	108,974,138	
		34,449,998,021

BALANCE DE RESULTADOS
DE ENERO 1° A DICIEMBRE 31 DE 1999

INGRESOS		46,236,390,985
Obras realizadas	44,698,546,554	
Venta de asfalto	726,838,807	
Otros ingresos	811,005,624	
- COSTO DE PRODUCCION		32,161,145,146
Materia Prima	5,339,398,655	
Mano de Obra	2,812,844,043	
Gastos de fabricación	24,008,902,448	
		14,075,245,839
UTLIDAD EN VENTA DE ACTIVO FIJO		79,340,000
		14,154,585,839
COTOS GENERALES		14,045,611,701
Gastos de Administración	4,537,078,169	
Gastos Financieros	3,275,875,103	
Diferencia en cambios	5,749,908,531	
1% Imp.a C. Capitales	435,411,773	
Pérdida en venta de Activo Fijo	47,338,125	
UTILIDAD NETA (NOTA 10)		**108,974,138**

BALANCE DE RESULTADOS CONSOLIDADO POR 1999

CUENTAS	ENERO-ABRIL	MAYO-DICIEMBRE	TOTAL
INGRESOS			
Obras realizadas	10,690,103,732	34,008,442,822	44,698,546,554
Venta de asfalto	1,320,000	725,518,807	726,838,807
Otros ingresos	71,090,917	739,914,707	811,005,624
	10,762,514,649	35,473,876,336	46,236,390,985
COSTOS DE PRODUCCION	7,059,557,980	25,101,587,166	32,161,145,146
Materia prima	1,630,497,346	3,708,901,309	5,339,398,655
Mano de obra	1,305,597,400	1,507,246,643	2,812,844,043
Gastos de fabricación	4,123,463,234	19,885,439,214	24,008,902,448
	3,702,956,669	10,372,289,170	14,075,245,839
UTILIDAD EN VENTA DE ACTIVO FIJO	35,000,000	44,340,000	79,340,000
	3,737,956,669	10,416,629,170	14,154,585,839
COSTOS GENERALES	3,737,956,669	10,307,655,032	14,045,611,701
Gastos de administración	619,264,312	3,917,813,857	4,537,078,169
Gastos financieros	968,853,055	2,307,022,048	3,275,875,103
Diferencia en cambios	2,083,721,524	3,666,187,007	5,749,908,531
1% Imp. C. Capitales	18,779,653	416,632,120	435,411,773
Pérdida en venta de activo fijo	47,338,125		47,338,125
	0	**108,974,138**	**108,974,138**

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
A DICIEMBRE 31 DE 1999

CAPITAL ACCIONES		
Saldo al Inicio y al final del Periodo		1,500,000,000
CORRECION MONETARIA DE ACTIVOS FIJOS		
Saldo al Inicio del Periodo	7,933,704,140	
Reserva por Revalorización del patrimonio	4,582,272,408	
		12,515,976,548
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS		
Reserva Legal		
Saldo al Inicio del Periodo	67,542,040	
Reserva del Periodo	8,462,962	76,005,002
Reserva Facultativa		
Saldo al Inicio del Periodo	769,584,273	
Reserva del Periodo	118,481,475	888,065,748
APORTES DE SOCIOS PARA FUTURA CAPITALIZACION		
Saldo al Inicio y Final del Periodo		250,000,000
		15,230,047,298
UTILIDAD DEL PERIODO		108,974,138
		15,339,021,436

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO	
Utilidad del ejercicio	(90,154,388)
Prestamos a Largo Plazo	284,642,158
Reservas	126,944,437
PARTIDAS QUE NO UTILIZAN CAPITAL DE TRABAJO	
Reserva por Rev. del patrimonio	4,582,272,408
Depreciaciones	7,739,427,058
	12,643,131,673
USOS DE CAPITAL DE TRABAJO	
Adicion a Propiedad, Plantas y Equipo	12,857,474,361
Disminución en el Capital de Trabajo	(214,342,688)
	12,643,131,673
CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DE CAPITAL DE TRABAJO	
Efectivo	(3,686,006,703)
Cuentas y Documentos por Cobrar	721,494,026
Inventarios	1,812,556,500
Otros activos	(241,298,962)
	(1,393,255,139)
AUMENTO (DISMINUCION) EN EL PASIVO CIRCULANTE	
Cuentas por Pagar	(866,344,393)
Documentos por Pagar	2,473,942,220
	1,607,597,827
DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO	**214,342,688**

CONSTRUCTORA CARVALLO A.Z. CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

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 actividad de 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 de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno.

2.2 CUENTAS DE PASIVO A LARGO PLAZO.

Al interior de este grupo de cuentas se encuentran los siguientes acreedores:

DOCUMENTOS POR PAGAR		
Produbanco	616.105.592	Préstamo hipotecario
Arturo Carvallo Estrella	423.697.720	Préstamo
	1.039.803.312	
ANTICIPO A CONTRATOS		
H.C.P. Via Estero Medina	875.062.838	
M.O.P. carretera "Y" Enano	3.477.246.259	
	4.352.309.097	
ACREEDORES VARIOS		
Marcelo Amoroso	277.437.302	
Rodrigo Carvallo	285.280.382	
Francisco Zamora	236.756.566	
Arturo Carballo	214.152.910	
	1.013.627.160	

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, pasivos no monetarios, así como el patrimonio, en el porcentaje del 53% el mismo que fue diseñado por el INEC y la Dirección General de Servicios de Rentas Internas para el ejercicio económico de 1999.

2.4 PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES.

En este periodo la Empresa no destinó una provisión para cubrir futuros riesgos de cartera incobrable que puedan darse al recuperar su valor.

2.5 PARTICIPACION DE EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES.

En concordancia con disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Empresa destina el 15% sobre las utilidades netas antes de impuestos para distribuir al personal de trabajadores. Producto de la consolidación de los dos periodos no da derecho a esta participación.

2.6 IMPUESTO A LA RENTA.

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

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

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:

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

2.8 INVENTARIOS.

El inventario de materia prima y repuestos se realizó físicamente el 31 de Diciembre de 1999, 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 1999 se firmaron con algunas Instituciones según nota N° 11

3. CAPITAL.

El Capital suscrito y pagado por S/. 1.500' 000.000 está 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 es del 53%, esto permite que cada año que pasa se incremente el valor de cada bien que soporta dicho incremento.

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° 12

7. PRESTAMOS BANCARIOS.

El resumen de las obligaciones contraídas por la Empresa con las instituciones financieras y otras constan en la nota N° 13

8. CUENTAS POR COBRAR.

Al interior de esta cuenta se hallan registradas deudas por varios conceptos, según detalle en la nota N° 14

9. INTERVENCION TRIBUTARIA.

La empresa ha sido intervenida tributariamente hasta el año de 1995, por los años 1996, 1997 y 1998 la empresa se halla al margen de esta intervención en virtud de gozar de la Ley especial de Reactivación Económica y Social del Austro.

10. INDICADORES FINANCIEROS.

Con el ánimo de verificar las variaciones ocurridas en el Estado de Resultados en el año de 1999 frente al año anterior de 1998, exponemos el siguiente cuadro.

	1999	1998
Varias obras realizadas	44,698,546,554	26,637,223,297
Otros conceptos	1,617,184,431	131,492,138
	46,315,730,985	26,638,715,435
- Costo de obras realizadas y otras.	32,161,145,146	21,232,382,661
UTILIDAD BRUTA	14,154,585,839	5,136,332,766
- Costos Generales	14,045,611,701	4,937,204,240
Utilidad antes del 15% de participación a empleados e impuestos	108,974,138	199,128,526

En este periodo comparado con el ejercicio económico de 1998 verificamos que la actividad incremento en 67.80% mientras que el costo de las obras realizadas incremento en un 52% y sus costos de producción en un 184%, esto ha permitido que los resultados finales se reduzcan en el 45%, todas estas diferencias que he expuesto, obedece al proceso inflacionario en el que la actividad se desarrolló en el año de 1999.

EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre diciembre 31 de 1999 y la fecha de presentación de este informe (mayo 29 de 1999), se ha producido eventos económicos y regulaciones tributarias que en la

opinión de gerencia deben ser revelados, siendo los siguientes:

El Gobierno Ecuatoriano instrumentó legalmente la Ley de Transformación Económica que entre otros aspectos tiene por objeto dolarizar el sistema cambiario a una cotización de S/. 25,000 por $ 1.00, la Ley del Desagio que consiste en reducir la tasa de interés al 16.82% y pasivas a 9.35% y fijar la tasa del 18% aproximadamente para los créditos.

Para el año 2000, según la Ley de Racionalización tributaria, la compañía debe cumplir con los siguientes requisitos:

- La tasa impositiva del impuesto a la renta será del 25%
- Retención en la fuente sobre todos los pagos del 1 y 5% según el caso, el mismo constituye crédito tributario a aplicarse al cierre del periodo económico.
- El impuesto al valor agregado (I.V.A.), será el 12%
- Los ajustes que acumulen la reexpresión monetaria (saldos deudor o acreedor) en el año 2000 se registrarán en la cuenta de resultados.
- El porcentaje del impuesto a la circulación de capitales cambia del 1% al 0.80%

11. TRABAJOS REALIZADOS EN EL AÑO DE 1999

H. CONSEJO PROVINCIAL DEL ORO	10,182,509,078
BELLAMARIA	3,974,282,894
MINISTERIO DE OBRAS PUBLICAS	11,569,366,197
STA. ROSA - ARENILLAS	14,536,718,615
"Y" DEL ENANO	2,448,728,450
TRABAJOS EMERGENTES VIA STA. ROSA	187,477,993
TENDALES BARBONES	645,921,321
FLORALICIA	154,361,620
ING. JUAN NEIRA	51,980,002
CONCEJO PROVINCIAL DEL AZUAY	941,700,384
MUNICIPIO DE PASAJE	5,500,000
	44,698,546,554

12. DETALLE DE BIENES EN GARANTIA

BANCO DEL AUSTRO

Tractor D65A COMATSU serie 29688
Cargadora marca CLARK MICHIGAN
Rodillo RAY-GO serie OBB-2029 modelo 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 mrca SYMONS

PRODUBANCO

Planta asfáltica CIFALI
Terreno en el Descaanso
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

LEASING AUSTRO

Autocar
Autocar
Tracto camión MACK

13. DOCUMENTOS POR PAGAR

	Fecha de concesión	*Fecha de vencimiento*	*Tasa de intereses*	*Valor del préstamo*
Banco del Pacífico	05/10/99	05/03/00	8%	72,000,000
Banco del Pacífico	05/10/99	05/03/00	8%	72,000,000
Banco del Pacífico	05/10/99	05/03/00	8%	220,000,000
Banco del Austro	11/05/99	03/04/00	65%	70,000,000
Banco del Austro	11/08/99	03/07/00	18%	60,150,000
Banco del Austro	11/08/99	03/07/00	18%	962,400,000
Banco del Austro	11/08/99	03/07/00	18%	1,964,900,000
Produbanco	11/30/99	2/28/00	65%	375,850,000
Produbanco	11/24/99	2/22/00	64%	60,000,000
Banco Continental	10/28/99	1/26/00	19%	98,245,000
Banco Continental	11/23/99	03/01/00	65%	147,000,000
Banco de Machala	05/10/99	05/09/00	52%	66,000,000
Banco de Machala	12/07/99	03/06/00	64%	103,000,000
	11/04/99	03/03/00	63%	794,152,220
				5,065,697,220

14. CUENTAS POR COBRAR

Carretera Guabo "Y" del Cambio	144,334,005.00
Carretera Cuenca Santa Isabel	130,066,998.00
Carretera Piñas Zaruma	55,221,764.00
Carretera Santa Rosa Arenillas	441,510,355.00
Trabajos emergentes via Machala	176,229,313.00
Carretera "Y" del Enano	1,332,108,610.00
Calles cantón Piñas	35,388,429.00
Primavera la Iberia	92,381,113.00
Santa Rosa Jumón	23,800,647.00
Zaruma Limoncito	26,446,948.00
Muro río Santa Rosa	4,983,125.00
Via Panamericana	14,546,500.00
Carretera Puentecita Guarumal	3,103,868,696.00
Carretera Tendales Barbones	505,748,730.00
Circunvalación Norte	4,979,113.00
Via estero Media Bellamaría	1,776,597,348.00
Avenida Pasaje	192,844,659.00
Municipio de Machala	145,136,739.00
H.C.P. Del Azuay	190,090.00
Municipio de Paute	6,374,596.00
Municipio de Pasaje	8,224,034.00
Delcon	93,901,794.00
H.C.P. Del Azuay	452,015,990.00
	8,766,899,596.00