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 del año 2000 y el correspondiente Estado de Resultado, Evolución del patrimonio de los socios y Cambio en la Posición Financiera de Enero 1° a Diciembre 31 del 2000.

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 inflación y devaluación monetaria; debido a esta situación en este ejercicio económico los resultados finales son negativos.

5. La Empresa ha presentado las declaraciones del Impuesto a la Renta., 12% del Impuesto al Valor agregado y la Retención en la Fuente, con lo cual ha cumplido con las obligaciones tributarias

6. En nuestra opinión los mencionados estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de CONSTRUCTORA CARVALLO CIA. LTDA.. al 31 de diciembre del 2000 como también el estado de resultados de sus operaciones y cambios en la posición financiera por el periodo mencionado, obtenido de conformidad con principios de contabilidad de aceptación general, y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

7. El Informe de Cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de CONSTRUCTORA CARVALLO CIA. LTDA al 31de Diciembre del 2000 se emitirá por separado

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

Cuenca, mayo 29 del 2000

Alfonso Zúñiga Avila
CONTADOR PUBLICO REG 2171
AUDITOR EXTERNO REG 081

BALANCE GENERAL A DICIEMBRE 31 DEL 2000

ACTIVO

DISPONIBLE				**5,636.10**
Caja Chica			160.00	
Bancos			5,476.10	
EXIGIBLE				**203,876.71**
Valor en garantía			1,377.32	
Cuentas por cobrar			183,648.60	
Subcontratistas			17,235.69	
Préstamos al personal			1,615.10	
REALIZABLE				**456,430.09**
Materia prima			35,650.80	
Repuestos			27,800.00	
Trabajos en proceso			389,099.29	
Importanciones en tránsito			3,880.00	
PAGOS ANTICIPADOS				**87,874.70**
12% I.V.A.			69,766.14	
Impuesto anticipados			18,108.56	
FIJO	**V. ORIGINAL**	**DEPRECIACION**		**1,481,419.27**
Terrenos	82,157.06		82,157.06	
Edificio	56,839.66	16,876.26	39,963.40	
Maquinaria	1,749,707.32	814,539.99	935,167.33	
Equipo	277,834.06	76,743.34	201,090.72	
Vehículos	849,762.15	641,042.65	208,719.50	
Muebles y enceres	35,053.89	20,732.63	14,321.26	
	3,051,354.14	1,569,934.87		
ACTIVO DIFERIDO				**41,783.89**
Instalación campamento Calichana	7,749.34		7,749.34	
Instalación campamento Descanso	16,839.17	9,815.13	7024.04	
Intereses Produbanco	8,912.51		8,912.51	
Dif en cambios deiferida	20,000.00	4,000.00	16,000.00	
Intereses la Llave.	2,098.00		2,098.00	
	55,599.02	13,815.13		
				2,277,020.76

Alfonso Zúñiga Avila
CONTADOR PUBLICO REG 2171
AUDITOR EXTERNO REG 081

PASIVO

EXIGIBLE CORTO PLAZO		**588,601.19**
Cuentas por pagar	201,430.42	
Documentos por pagar	261,496.63	
Retenciones al personal	8,674.50	
15% utilidad de trabajadores.	3,382.01	
Provición para cargas laborales	22,462.56	
Sueldos por pagar	11,447.86	
12% I.V.A. Retenido	10,850.54	
12% I.V.A.	55,635.55	
Provisión para cuentas incobrables.	18.54	
Impuestos retenidos	2,192.07	
Intereses por pagar	11,010.51	
EXIGIBLE LARGO PLAZO		**124,424.01**
Documentos por pagar	69,400.43	
Anticipo de contratos	25,107.44	
Acreedores varios	29,916.14	
PATRIMONIO NETO		**1,563,995.56**
Capital	60,000.00	
Reserva legal	3,258.15	
Reserva facultativa	34,760.17	
Aporte para futura capitalización	10,000.00	
Capital adicional	1,563,939.98	
Perdida del ejercicio	-107,962.74	
		2,277,020.76

Alfonso Zúñiga Avila
CONTADOR PUBLICO REG 2171
AUDITOR EXTERNO REG 081

BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DE ENERO 1° A DICIEMBRE 31 DEL 2000

VENTAS		1,895,385.81
Obras realizadas	1,868,334.03	
Venta de materia prima	27,051.78	
COSTO DE VENTAS		1,410,923.23
Materia prima	277,652.45	
Mano de obra	315,521.20	
Gastos de producción	817,749.58	
		484,462.58
OTROS INGRESOS		11,560.16
UTILIDAD EN VENTA DE ACTIVOS FIJOS		1,977.49
U.B. TOTAL		498,000.23
COSTOS GENERALES		605,962.97
Gastos de administración	166,311.19	
Gastos financieros	86,806.09	
0.8% Impuesto C. Capitales	16,068.33	
Diferencia en cambios	140,011.15	
Resultado por exposición a la inflación	196,766.21	
PERDIDA DEL EJERCICIO		**107,962.74**

MIGUEL A. ESTRELLA 6-66 TELF. 828-353
CUENCA - ECUADOR

Alfonso Zúñiga Avila
CONTADOR PUBLICO REG 2171
AUDITOR EXTERNO REG 081

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
A DICIEMBRE 31 DEL 2000

CAPITAL ACCIONES		
Saldo al inicio y al final del periodo		60,000.00
CORRECION MONETARIA DE ACTIVOS FIJOS		
Saldo al Inicio del Periodo	500,639.06	
Reserva por revalorización del periodo	1,063,300.92	
		1,563,939.98
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS		
Reserva de legal		
Saldo al inicio del periodo	3,040.20	
Reserva del periodo	217.95	
		3,258.15
Reserva facultativa		
Saldo al inicio del periodo	35,522.62	
Disminución en el periodo	-762.45	
		34,760.17
APORTE DE SOCIOS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN		
Saldo al inicio y final del periodo		10,000.00
PERDIDA DEL PERIODO		-107,962.74
		1,563,995.56

Alfonso Zúñiga Avila
CONTADOR PUBLICO REG 2171
AUDITOR EXTERNO REG 081

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO	
Utilidad del Ejercicio	(107,962.74)
Préstamos a largo plazo	(147,785.57)
Reserva	(544.50)
Utilidad acumulada	(4,358.96)
PARTIDAS QUE NO UTILIZAN CAPITAL DE TRABAJO	
Reserva por revalorización del patrimonio	(500,939.06)
Capital adicional	1563.939.98
Depreciaciones	(886,325.89)
Amortizaciones	(10,753.87)
	(683,686.11)
USOS DE CAPITAL DE TRABAJO	
Adicion a Propiedad, Plantas y Equipo	1,619,304.45
Otros activos	9,223.38
	1,628,527.83
Disminución en el capital de trabajo	(989,841.72)
	683,686.11
CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DE CAPITAL DE TRABAJO	
Efectivo	(152,999.00)
Cuentas y documentos por cobrar	(152,612.74)
Inventarios	417,881.29
Otros activos	55,284.48
	167,554.03
AUMENTO (DISMINUCION) EN EL PASIVO CIRCULANTE	
Cuentas por pagar	42,156.50
Documentos por pagar	54,268.75
	96,425.25
Disminución en el capital de trabajo	71,128.78
	167,554.03

Alfonso Zúñiga Avila
CONTADOR PUBLICO REG 2171
AUDITOR EXTERNO REG 081

NOTA N° 12 CONTRATOS REALIZADOS EN EL AÑO 2000

Minbesterio de Obras Públicas	791,856.00
H. Consejo Provincial del Azuay	106,363.00
H.Concejo Provincial del Oro	188,042.00
Municipio de Cuenca	92,010.00
Autoridad Portuaria	94,684.00
Municipio de Santa Rosa	11,238.00
Varios	173,439.00
Carretera Bellamaría	188,692.00
Municipio de Machala	58,490.00
Municipio de Cuenca	163,520.00
	1,868,334.00

Alfonso Zúñiga Avila
CONTADOR PUBLICO REG 2171
AUDITOR EXTERNO REG 081

NOTA N° 13 DETALLE DE VIENES 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

14. DOCUMENTOS POR PAGAR

	Fecha de concesión	*Fecha de vencimiento*	*Tasa de intereses*	*Valor del préstamo*
Banco del Pacífico	20/12/00	20/03/01	16.31%	14,800.00
Banco del Pacífico	20/12/00	20/03/01	16.31%	8,700.00
Banco del aAustro	05/10/00	22/01/01	19.00%	40,000.00
Banco del Austro	05/10/00	22/01/01	19.00%	90,000.00
Banco del Austro	05/10/00	22/01/01	19.00%	10,000.00
Banco del Austro	06/09/00	04/01/01	17.00%	17,000.00
Banco del Austro	28/12/00	28/03/01	16.00%	10,000.00
Machala	29/12/00	29/03/01	18.30%	7,000.00
Machala	09/10/00	04/01/01	18.30%	9,000.00
Machala	20/11/00	14/02/01	18.30%	20,000.00
Produbanco	09/11/00	04/02/01	18.30%	3,260.00
Arturo Carvallo				24,518.22
Eliana Carvallo				2,000.00
Arturo Carvallo				600.00
Mariana Toral				2,000.00
Rodrigo Carvallo				2,618.41
				261,496.63

Alfonso Zúñiga Avila
CONTADOR PUBLICO REG 2171
AUDITOR EXTERNO REG 081

NOTA 15. CUENTAS POR COBRAR

Carretera Gaubo "Y" del Cambio	4,229.98
Carretera Cuenca Santa Isabel	5.68
Carretera Santa Rosa Arenillas	43,513.02
Vía Lentag-San Francisco	37,913.01
Carretera "Y" del Enano	7,002.91
Calles cantón Piñas	1,415.53
Primavera la Iberia	3,695.24
Santa Rosa Jumón	952.02
Zaruma Limoncito	1,057.87
Muro río Santa Rosa	199.32
Vía Panamericana	581.86
Carretera Puentecita Guarumal	30,922.19
Carretera Tendales Barbones	20,229.94
Circunvalación Norte	199.16
Vía Estero Medina Bellamaría	11,251.48
Avenida Pasaje	7,713.78
Municipio de Machala	5,805.46
Autoridad Portuaria	636.25
H. Concejo Provincial del Azuay	7.60
Municipio de Paute	254.98
Municipio de Pasaje	328.96
Venta de asfalto (varios)	61.64
Andrade Gutierrez	2,310.72
Concermin	3,360.00
	183,648.60

CONSTRUCTORA CARVALLO A.Z. CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

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.

De acuerdo a disposiciones legales publicadas en el R.O. N° 57 de abril 13 del año 2000, los estados financieros tienen que aplicar el esquema de dolarización, por este hecho están expresados en dólares ($) como unidad monetaria de la República del Ecuador, y su estructura cumple con lo dispuesto en los principios de contabilidad de general aceptación.

2.1. ESTADOS FINANCIEROS.

La Compañía presenta sus estados financieros de conformidad con normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia. Cabe indicar que en este ejercicio, en el periodo de enero a marzo sus registros contables se hicieron en sucres y a partir de abril se introdujo al esquema de dolarización.

2.2 CUENTAS DE PASIVO A LARGO PLAZO.

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

DOCUMENTOS POR PAGAR		
Produbanco	18.050.18	Préstamo hipotecario
Arturo Carvallo Estrella	51.350.25	Préstamo
Total	69.400.43	
ANTICIPO A CONTRATOS		
H.C.P. Via Estero Medina	25.107.44	
ACREEDORES VARIOS		
Marcelo Amoroso	8.897.30	
Rodrigo Carvallo	11.650.39	
Francisco Zamora	971.73	
Arturo Carvallo	8.396.72	
	29.916.14	

2.3 CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS.

En atención a lo dispuesto por la ley, los saldos de los estados financieros a la fecha de transición (marzo 31 del 2000) expresado en sucres y ajustados por la inflación en el 32,81% y aplicando el índice especial de corrección de brecha hasta marzo del 2000 se aplicó el esquema de dolarización

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 este ejercicio económico la empresa no ha obtenido resultados positivos , y por consiguiente no hay esta participación de utilidades al personal de la Empresa..

2.6 IMPUESTO A LA RENTA.

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

Impuesto a la Renta.
Impuesto a la Retención en la Fuente.
Impuesto al Valor Agregado.

2.7 DEPRECIACIONES.

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

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

2.8 INVENTARIOS.

El inventario de materia prima y repuestos se realizó físicamente el 31 de Diciembre del 2000, 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 2000 se firmaron con algunas Instituciones según nota Nº 12.

3. CAPITAL.

El Capital social de la Compañía es de $ 60.000.00 dividido en 1.500.000 participaciones nominativas e indivisibles de $ 0.04 cada una y está compuesto de la siguiente manera:

NOMBRES	VALOR	PORCENTAJE
Sr. Arturo Carvallo Estrella	39.000	65%
Ing. Marcelo Amoroso Alvarado	12.000	20%
Ing. Francisco Zamora Zamora	6.000	10%
Ing. Rodrigo Carvallo Ugalde	3.000	5%
Total	60.000	100%

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 32.81%, 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° 13.

7. DOCUMENTOS POR PAGAR A CORTO PLAZO.

Los préstamos obtenidos para el normal movimiento económico de la Empresa conseguidos a un plazo menor consta en la nota N°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, 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 2000 frente al año anterior de 1999, exponemos el siguiente cuadro.

	2000	1999
Varias obras realizadas	1.868.334.03	1.787.941.86
Otros conceptos	27.051.78	64.687.37
	1.895.385.81	1.852.629.23
- Costo de obras realizadas y otras.	1.410.923.23	1.286.445.80
UTILIDAD BRUTA	484.462.58	566.183.43
Otros ingresos	13.537.65	
	498.000.23	566.183.43
- Costos Generales	605.962.97	561.824.46
Pérdida en el ejercicio	107.962.74	+ 4.358.97

Por el cuadro que antecede, podemos observar que los ingresos por obras realizadas se mantuvieron, pero los gastos de producción y los costos generales crecieron significativamente ya que la cuenta de resultados por la exposición a la inflación dio pérdida, de no haber habido esta cuenta los resultados finales hubieran sido positivos.

11 EVENTOS SUBSECUENTES.

A diciembre 31 del año 2000 y la fecha de preparación de este informe (mayo 21 del 2001) no se han producido eventos económicos importantes que en opinión de Gerencia General deban ser revelados, excepto por las reformas económicas y tributarias que el Gobierno Ecuatoriano ha incrementado el valor del I.V.A. del 12% al 14%.

A partir del 1 de enero del 2001 se eliminó el impuesto del 0,80% a la circulación de capitales. También mediante Resolución 921 indican que el resultado por exposición a la inflación (R.E.I) se considere como resultado tributable, la misma que fue ratificada por la Primera Sala del Tribunal Constitucional con fecha 24 de Abril del 2001 mediante Resolución N° 360RA 01 S.