

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
OBRAS HIDRÁULICAS MERCANTIL OBRACHA C. A.
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado el balance general de **Obras Hidráulicas Mercantil Obracha C. A.**, al 31 de Diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

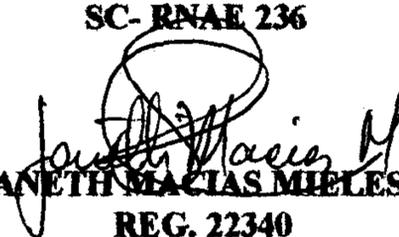
Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **Obras Hidráulicas Mercantil Obracha C. A.**, al 31 de Diciembre del 2000, los resultados de operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

La crisis económica en Ecuador generada por factores naturales, políticos, sociales e iliquidez en sus mercados financieros, fue acentuada en el año 1999, sin embargo en el año 2000 la economía ecuatoriana presentó cierta estabilidad por la mejora en los precios del petróleo, reducción de porcentajes en tasas de interés y la dolarización de la economía. En razón de la crisis económica, el 9 de enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de su economía adoptando el dólar de los Estados Unidos de América, como moneda de curso legal en el Ecuador. No obstante, se mantiene la incertidumbre económica del País la cual depende de las medidas que adopte el gobierno para su recuperación y reactivación, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.

SC- RNAE 236


JANETH MACÍAS MIELES

REG. 22340

Guayaquil, 31 de Julio del 2001

OBRAS HIDRAULICAS MERCANTIL OBRACHA C. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	<u>Dólares</u>
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE:	
Caja y bancos	4.016
Inversiones temporales (Nota 3)	20.839
Cuentas por cobrar (Nota 4)	432.103
Gastos anticipados (Nota 5)	39.405
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>496.363</u>
ACTIVO FIJO (Nota 6)	104.838
TOTAL ACTIVO	<u><u>601.201</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE:	
Cuentas por pagar (Nota 7)	330.924
Impuestos por pagar (Nota 8)	42.397
Pasivos acumulados (Nota 9)	10.576
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>383.897</u>
PATRIMONIO	
Capital pagado (Nota 10)	4.320
Aportes futura capitalización	95.643
Reserva legal (Nota 11)	2.609
Reserva facultativa	1.370
Reserva de capital (Nota 12)	128.997
Pérdidas acumuladas	(15.635)
TOTAL PATRIMONIO	<u>217.304</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>601.201</u></u>

OBRAS HIDRAULICAS MERCANTIL OBRACHA C. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	<u>Dólares</u>
VENTAS NETAS	607.224
COSTO DE VENTAS	555.949
UTILIDAD BRUTA	<u>51.275</u>
GASTOS DE OPERACION:	
Ventas	81.384
Administrativos	59.190
TOTAL	<u>140.574</u>
PERDIDA EN OPERACION	<u>(89.299)</u>
OTROS EGRESOS (INGRESOS):	
Diferencia de cambio	(74.211)
Intereses ganados	(6.426)
Impuesto a la circulación de capitales	8.334
Resultado por exposición a la inflación	(10.434)
Otros, neto	(40.839)
TOTAL	<u>(123.576)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	34.277
Participación trabajadores	5.141
Impuesto a la renta	7.284
TOTAL	<u>12.425</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>21.852</u></u>

OBRAS HIDRAULICAS MERCANTIL OBRACHA C. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	Capital	Aportes	Reservas		Reserva	Reserva por	Reexpresión	Utilidades
	Pagado	Futura Capitalización	Legal	Facultativa	De Capital	Revalorizac. Patrimonio	Monetaria	(Pérdidas) Acumuladas
	(Dólares)							
Enero 1 del 2000, ajustado	4,320	14,553	247	1,370	-	40,650	-	35,211
Ajuste años anteriores								(9,459)
Distribución de utilidades			2,362					(24,359)
Aportes de socios		81,090						
Efectos NEC No. 17 (Nota 12)						15,604	72,743	(38,880)
Transferencia					128,997	(56,254)	(72,743)	
Utilidad neta								21,852
Diciembre 31 del 2000	<u>4,320</u>	<u>95,643</u>	<u>2,609</u>	<u>1,370</u>	<u>128,997</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(15,635)</u>

OBRAS HIDRAULICAS MERCANTIL OBRACHA C. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	<u>Dólares</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERATIVAS:	
Efectivo recibido de clientes	350.031
Efectivo pagado a proveedores y otros	(510.391)
Efectivo utilizado en operaciones	<u>(160.360)</u>
Diferencia de cambio	74.211
Intereses ganados	6.426
Efectivo neto utilizado en actividades operativas	<u>(79.723)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adiciones de activo fijo	<u>(14.793)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Pago de dividendos	(21.997)
Pasivo a largo plazo	(50)
Aportes futura capitalización	81.090
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>59.043</u>
DISMINUCION NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(35.473)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	60.328
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>24.855</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:	
Utilidad neta	21.852
Ajustes por:	
Depreciación	17.958
Participación trabajadores	5.141
Impuesto a la Renta	7.284
Resultado por exposición a la inflación	<u>(10.434)</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO:	41.801
Aumento en cuentas por cobrar	(270.001)
Aumento en gastos anticipados	(32.857)
Aumento en cuentas por pagar	153.947
Aumento en impuestos por pagar	24.406
Aumento en pasivos acumulados	2.981
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>(79.723)</u>

OBRAS HIDRAULICAS MERCANTIL OBRACHA C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

Nota 1 - Políticas Contables Significativas

La Compañía fue constituida el 24 de Agosto de 1995 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 29 de Marzo de 1996 en el Registro Mercantil. Su actividad principal es el diseño y ejecución de obras de proyectos de ingeniería civil y otras actividades relacionadas con el ramo de construcciones.

La compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los estados financieros.

Como parte del proceso de dolarización de la economía, la Federación Nacional de Contadores, con la aprobación de la Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 17) con la cual los estados financieros al 31 de Marzo del 2000 fueron ajustados y convertidos de Sucres a dólares, moneda de curso legal adoptada en el Ecuador a partir del 10 de enero del 2000.

Las principales políticas contables se resumen a continuación:

Activo Fijo

Está registrado al costo de adquisición en dólares o convertidos a dólares, el cual se deprecia por el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años para instalaciones, equipos y muebles y enseres y 5 para equipos de computación y vehículos.

Efectivo y sus equivalentes

Para propósito del estado de flujos de efectivo, se consideró como efectivo y equivalente de efectivo, los saldos de caja y bancos e inversiones liquidables y convertibles en efectivo hasta noventa días.

Reserva de Capital

Incluye los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre del 2000.

Participación de Trabajadores

El código de trabajo establece la participación de los trabajadores en el 15% de las utilidades líquidas.

Impuesto a la Renta

La Ley de Régimen Tributario Interno establece la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Moneda Extranjera

El activo, pasivo y transacciones en moneda extranjera fueron expresadas en sucres hasta el 10 de enero del 2000 a la tasa vigente en el mercado libre de cambio a esa fecha. La utilidad o pérdida en cambio originada por el ajuste contable de los activos y pasivos en dólares fue registrado en los resultados del período en el cual variaron las tasas de cambio.

Nota 2 - Conversión de los Estados Financieros de Suces a Dólares

A partir del 1 de Abril del 2000, los estados financieros de la Compañía, fueron preparados en dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 17) y consistió en ajustar los saldos de las cuentas no monetarias del balance general al 31 de Marzo del 2000, para posteriormente aplicar a los estados financieros de esa fecha, una tasa de cambio de S/. 25.000 por dólar.

Los procedimientos de ajustes y conversión fueron los siguientes:

* Corrección Monetaria

Aplicada para reconocer la inflación, entre el 1 de enero del 2000 al 31 de Marzo del 2000 mediante el porcentaje de inflación de 32,81%. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio y fueron registrados en los resultados del período en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación (REI).

* Índice Especial de Corrección de Brecha

Aplicado a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio basándose en la variación porcentual del índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen de la partida en caso de ser posterior, hasta el 31 de diciembre de 1999 cuyo efecto fue registrado en la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria y el correspondiente ajuste por el índice de brecha entre las tasas de inflación y devaluación desde el 31 de diciembre de 1999 hasta el 31 de marzo del 2000 fue registrado en los resultados del período en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación (REI).

Los estados de resultados y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000 y por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, no están sujetos a los procedimientos establecidos en dicha norma.

Debido a que la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares al 31 de diciembre de 1999, la Compañía para propósitos de preparar los estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo y ciertas notas revelatorias, aplicó el ajuste de brecha a las partidas no monetarias y luego los saldos ajustados se dividieron para una tasa de cambio de S/. 19.525,89 por dólar.

Nota 3 - Inversiones Temporales

Al 31 de Diciembre del 2000, representa depósito a plazo en el Filanbanco Trust & Banking, Corp (Panamá) a 32 días, e interés del 8%.

Nota 4 - Cuentas por Cobrar

	<u>Dólares</u>
Comerciales	196.752
Compañías relacionadas	
Fortonsa	37.359
Diplamex	4.217
Empleados	6.289
Anticipos a proveedores	99.246
Otros anticipos	88.240
TOTAL	<u><u>432.103</u></u>

Nota 5 - Gastos anticipados

	<u>Dólares</u>
Impuesto al Valor Agregado	14.511
Retenciones en la fuente	24.894
TOTAL	<u><u>39.405</u></u>

Nota 6 - Activo Fijo

El movimiento en el 2000 fue el siguiente:

	<u>1-01-00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Aplicación NEC No. 17</u>	<u>12-31-00</u>
			(Dólares)	
Terrenos	3.180	-	1.986	5.166
Muebles y enseres	113	220	163	496
Maquinaria y equipos	66.778	-	90.508	157.286
Equipos de oficina	695	2.556	922	4.173
Vehículos	6.226	10.584	8.504	25.314
Equipos y accesorios	5.192	1.433	7.044	13.669
Sub-total	<u>82.184</u>	<u>14.793</u>	<u>109.127</u>	<u>206.104</u>
Depreciación acumulada	<u>-34.082</u>	<u>-17.958</u>	<u>-49.226</u>	<u>-101.266</u>
TOTAL	<u><u>48.102</u></u>	<u><u>-3.165</u></u>	<u><u>59.901</u></u>	<u><u>104.838</u></u>

Nota 7 - Cuentas por Pagar

	<u>Dólares</u>
Proveedores	61.267
Anticipo de clientes	157.866
Accionistas	103.403
Compañías relacionadas	
Cimentaciones Cia. Ltda.	7.726
Otras	662
TOTAL	<u><u>330.924</u></u>

Nota 8 - Impuestos por Pagar

	<u>Dólares</u>
Impuesto a la Renta	7.284
Impuesto al Valor Agregado	34.300
Retenciones por pagar	813
TOTAL	<u><u>42.397</u></u>

Al 31 de Diciembre del 2000, la Compañía no ha sido revisada por las autoridades fiscales. La administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Nota 9 - Pasivos Acumulados

	<u>Dólares</u>
Aporte patronal	1.032
Décimo tercer sueldo	1.429
Décimo cuarto sueldo	183
Vacaciones	1.471
Fondo de reserva	1.320
Participación trabajadores	5.141
TOTAL	<u><u>10.576</u></u>

El movimiento de los beneficios sociales durante el 2000 fue el siguiente:

	<u>Dólares</u>
Saldo a 1-01-00	1.917
Provisiones	16.256
Pagos	<u>(7.597)</u>
Saldo a 12-31-00	<u><u>10.576</u></u>

Nota 10 - Capital Pagado

Está representado por 1'080.000 acciones ordinarias de \$ 0.004 de valor nominal unitario.

Nota 11 - Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas de operaciones.

Nota 12 - Efectos Contables de la Nec No. 17

Al 31 de Marzo del 2000, los efectos de la aplicación de la NEC No. 17 fueron los siguientes:

	Resultado por Exposición a la Inflación (Dólares)	Reexpresión monetaria	<u>Total</u>
Activos fijos, neto (nota 6)	11.139	48.762	59.901
Reserva por revalorización	-4.906	-10.698	-15.604
Pérdidas acumuladas	4.201	34.679	38.880
TOTAL	<u><u>10.434</u></u>	<u><u>72.743</u></u>	<u><u>83.177</u></u>

Los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria fueron transferidos a la cuenta de patrimonio Reserva de Capital.

Nota 13 - Transacciones Significativas con Compañías Relacionadas

Durante el 2000 las siguientes transacciones afectaron resultados:

	<u>Dólares</u>
Gastos por remuneraciones	5.516
Gastos por alquiler de oficinas	3.981
Gastos por mantenimiento	600
