

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 los balances generales de **Obras Hidráulicas Mercantil Obracha C. A.**, al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria 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 auditoria 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 2001 y 2000, los resultados de operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.

SC- RNAE 236


JANETH MACIAS MIELES
REG. 22340

Guayaquil, 18 de Junio del 2002

OBRAS HIDRAULICAS MERCANTIL OBRACHA C. A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos (Nota 3)	219,147	4,016
Inversiones temporales (Nota 4)	-	20,839
Inventarios	708	-
Cuentas por cobrar (Nota 5)	268,532	471,508
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>488,387</u>	<u>496,363</u>
ACTIVO FIJO (Nota 6)	237,070	104,838
TOTAL ACTIVOS	<u><u>725,457</u></u>	<u><u>601,201</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Documentos por pagar (Nota 7)	12,250	-
Cuentas por pagar (Nota 8)	186,293	330,924
Impuestos por pagar (Nota 9)	81,752	42,397
Pasivos acumulados (Nota 10)	35,628	10,576
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>315,923</u>	<u>383,897</u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 11)	<u>181,110</u>	<u>-</u>
PATRIMONIO		
Capital pagado (Nota 12)	4,320	4,320
Aportes futura capitalización	-	95,643
Reserva legal (Nota 13)	4,794	2,609
Reserva facultativa	1,370	1,370
Reserva de capital (Nota 14)	128,997	128,997
Pérdidas acumuladas	88,943	(15,635)
TOTAL PATRIMONIO	<u>228,424</u>	<u>217,304</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>725,457</u></u>	<u><u>601,201</u></u>

OBRAS HIDRAULICAS MERCANTIL OBRACHA C. A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
VENTAS NETAS	1,071,139	607,224
COSTO DE VENTAS	822,935	555,949
UTILIDAD BRUTA	<u>248,204</u>	<u>51,275</u>
GASTOS DE OPERACION:		
Ventas	192,824	81,384
Administrativos	99,185	59,190
Financieros	4,098	-
TOTAL	<u>296,107</u>	<u>140,574</u>
PERDIDA EN OPERACION	<u>(47,903)</u>	<u>(89,299)</u>
OTROS EGRESOS (INGRESOS):		
Arrendamientos	(153,238)	-
Diferencia de cambio	-	(74,211)
Intereses ganados	(430)	(6,426)
Impuesto a la circulación de capitales	-	8,334
Resultado por exposición a la inflación	-	(10,434)
Otros, neto	(84,062)	(40,839)
TOTAL	<u>(237,730)</u>	<u>(123,576)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	189,827	34,277
Participación trabajadores	28,474	5,141
Impuesto a la renta	34,923	7,284
TOTAL	<u>63,397</u>	<u>12,425</u>
UTILIDAD NETA	<u>126,430</u>	<u>21,852</u>

OBRAS HIDRAULICAS MERCANTIL OBRACHA C. A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	Capital Pagado	Aportes Futura Capitalización	Reservas		Reserva De Capital	Reserva por Revalorizac. Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Utilidades (Pérdidas) Acumuladas
			Legal	Facultativa				
	(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 accionistas		81,090						
Efectos NEC No. 17 (Nota 15)						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>
Distribución de utilidades			2,185					(21,852)
Retiro de accionistas		(95,643)						
Utilidad neta								126,430
Diciembre 31 del 2001	<u><u>4,320</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>4,794</u></u>	<u><u>1,370</u></u>	<u><u>128,997</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>88,943</u></u>

OBRAS HIDRAULICAS MERCANTIL OBRACHA C. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Efectivo recibido de clientes	1,259,451	350,031
Efectivo pagado a proveedores y otros	(971,733)	(510,391)
Efectivo proveniente (utilizado) en operaciones	287,718	(160,360)
Diferencia de cambio	-	74,211
Intereses ganados	430	6,426
Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades operativas	<u>288,148</u>	<u>(79,723)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adiciones de activo fijo	(171,906)	(14,793)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Documentos por pagar	12,250	-
Pago de dividendos	(19,667)	(21,997)
Pasivo a largo plazo	181,110	(50)
Aportes futura capitalización	(95,643)	81,090
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>78,050</u>	<u>59,043</u>
AUMENTO (DISMINUCION) NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	194,292	(35,473)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	24,855	60,328
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>219,147</u>	<u>24,855</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Utilidad neta	126,430	21,852
Ajustes por:		
Depreciación	39,674	17,958
Provisiones incobrables	14,664	-
Participación trabajadores	28,474	5,141
Impuesto a la Renta	34,923	7,284
Resultado por exposición a la inflación	-	(10,434)
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO:	244,165	41,801
(Aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	188,312	(270,001)
Inventarios	(708)	-
Gastos anticipados	-	(32,857)
Aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	(144,631)	153,947
Impuestos por pagar	4,432	24,406
Pasivos acumulados	(3,422)	2,981
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>288,148</u>	<u>(79,723)</u>

OBRAS HIDRAULICAS MERCANTIL OBRACHA C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

Nota 1 - Operaciones

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.

Nota 2 - Políticas Contables Significativas

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.

Conversión de los Estados Financieros 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).

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 2 - Políticas Contables Significativas (Cont.)

Las principales políticas contables se resumen a continuación:

Activo Fijo

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

El gasto de depreciación por el efecto del ajuste de la NEC 17, fue registrado a partir de Abril del 2000.

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.

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, aplicables a las utilidades distribuídas, dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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 3 - Caja y Bancos

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Caja	1,900	-
Bancos	217,247	4,016
TOTAL	<u>219,147</u>	<u>4,016</u>

Nota 4 - 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 5 - Cuentas por Cobrar

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Comerciales	165,529	196,752
Crédito tributario	48,466	14,511
Impuesto a la renta anticipado	-	24,894
Compañías relacionadas		
Fortonsa	3,859	37,359
Diplamex	2,213	4,217
Empleados	5,523	6,289
Anticipos a proveedores	27,873	99,246
Filanbanco	28,421 *	-
Otros anticipos	1,312	88,240
Provisión para cuentas incobrables	(14,664)	-
TOTAL	<u><u>268,532</u></u>	<u><u>471,508</u></u>

* Valor que fue recuperado en Febrero del 2002, neto de cancelación carta de crédito de importación por \$ 12.250 (Nota 7)

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el 2001 y 2000 fue el siguiente:

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	-	-
Provisiones	14,664	-
Saldo al final del año	<u><u>14,664</u></u>	<u><u>-</u></u>

Nota 6 - Activo Fijo

El movimiento durante los años 2001 y 2000 fue el siguiente:

	<u>1-01-01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-01</u>
	(Dólares)		
Terrenos	5,166	-	5,166
Muebles y enseres	496	338	834
Maquinaria y equipos	170,955	162,575	333,530
Equipos de oficina	1,289	993	2,282
Equipos de computación	2,884	-	2,884
Vehículos	25,314	8,000	33,314
Sub-total	<u>206,104</u>	<u>171,906</u>	<u>378,010</u>
Depreciación acumulada	(101,266)	(39,674)	(140,940)
TOTAL	<u><u>104,838</u></u>	<u><u>132,232</u></u>	<u><u>237,070</u></u>

Nota 6 - Activo Fijo (Cont.)

	<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	71,970	1,433	97,552	170,955
Equipos de oficina	342	447	500	1,289
Equipos de computación	353	2,109	422	2,884
Vehículos	6,226	10,584	8,504	25,314
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>

Al 31 de Diciembre del 2001, incluye \$ 9.333 de vehículos y \$ 320 de equipos de computación totalmente depreciados.

Nota 7 - Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2001, representa cartas de crédito de importación con vencimientos hasta 180 días.

Nota 8 - Cuentas por Pagar

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Proveedores	4,961	61,267
Anticipo de clientes	140,742	157,866
Accionistas	19,664	103,403
Compañías relacionadas		
Cimentaciones Cia. Ltda.	-	7,726
Otras	20,926	662
TOTAL	<u><u>186,293</u></u>	<u><u>330,924</u></u>

Nota 9 - Impuestos por Pagar

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la Renta por pagar	21,924	7,284
Retenciones en la fuente por pagar	59,828	35,113
TOTAL	<u><u>81,752</u></u>	<u><u>42,397</u></u>

Nota 10 - Pasivos Acumulados

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Aporte patronal	389	1,032
Décimo tercer y cuarto sueldo	2,782	1,612
Vacaciones	3,441	1,471
Fondo de reserva	542	1,320
Participación trabajadores	28,474	5,141
TOTAL	<u>35,628</u>	<u>10,576</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2001 y 2000 fue el siguiente:

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	10,576	1,917
Provisiones	52,018	16,256
Pagos	<u>(26,966)</u>	<u>(7,597)</u>
Saldo al final del año	<u>35,628</u>	<u>10,576</u>

Nota 11 - Pasivo a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre del 2001, representa préstamo a Compañía Relacionada sin intereses y con vencimiento en el 2003.

Nota 12 - Capital Pagado

Está representado por 4.320 acciones ordinarias de \$ 1 de valor nominal unitario. La conversión y elevación del valor nominal de las acciones de sucres a dólares se inscribió en el Registro Mercantil con fecha 6 de Mayo del 2002.

Nota 13 - 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 14 - Reserva de Capital

Recoge los efectos de la reexpresión por inflación y los efectos de la aplicación del índice especial de corrección de brecha por el período comprendido desde la fecha de la transacción al 31 de Diciembre de 1999 de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de accionistas.

Nota 15 - 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:

	<u>Resultado por Exposición a la Inflación</u>	<u>Reexpresión monetaria</u> (Dólares)	<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>10,434</u>	<u>72,743</u>	<u>83,177</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 16 - Impuesto a la Renta

Al 31 de Diciembre del 2001, 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 17 - Transacciones Significativas con Compañías Relacionadas

Las siguientes transacciones afectaron resultados:

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Ingresos por remuneraciones	2,891	-
Gastos por remuneraciones	15,322	5,516
Gastos por alquiler de oficinas	4,429	3,981
Gastos por mantenimiento	-	600
Gastos por alquiler de equipos y asesoría	29,207	-