

AUDITORES Y CONSULTORES ASOCIADOS

Hía Timbura 429 y Av. del Maestro - Tell.: 591 801 Fax: 591 828
Quito - Ecuador

DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA EJERCICIO ECONOMICO 2.001

**SEÑORES ACCIONISTAS
DE LA COMPAÑÍA
CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA CIA. LTDA.**

1. - Hemos examinado el balance general de la compañía CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2.001 y los correspondientes estados de resultados, el estado de evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha.
2. - Los estados financieros son de responsabilidad de la administración de la empresa, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base a nuestro examen de auditoria.
3. - Nuestro examen fue practicado de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener una seguridad razonable acerca de que si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoria incluye el examen basándose en pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentas en los estados financieros.
4. - Consideramos que nuestro examen ofrece una base razonable para nuestra opinión y, por consiguiente comprendió las pruebas necesarias en el proceso contable de los registros y demás procedimientos de auditoria que consideramos necesarios en las circunstancias.
5. - En nuestra opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la compañía CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA CIA. LTDA., Al 31 de diciembre de 2.001, los resultados de sus operaciones y sus flujos de fondos por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el ecuador, los mismos que han sido aplicados uniformemente.

CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA CIA. LTDA.

Los Auditores Externos consideran que durante el ejercicio económico del 2.001, si bien la dolarización tomada como moneda de intercambio, ha mantenido cierta estabilidad sobre la economía del país, existe sin embargo un alto grado de incertidumbre por los índices de inflación, por la escalada de precios de los productos de consumo y servicios, de allí que a los resultados del ejercicio se debe considerar estos antecedentes.

Es importante destacar que durante el ejercicio económico materia del presente dictamen, se ha dado énfasis en implementar las normas ISO de "Control de Calidad" en procura de mejorar la producción y la productividad, sobre todo, con el ánimo de entrar en una sana competitividad en los mercados externos.

Quito, 1 de Abril del 2.002



C.P.A. Dr. Eladio Galarza T.
GERENTE EGATOL CIA. LTDA

Registro Nacional de Auditores
Externos S.C. RNAE N°- 324

CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

NOTA 3

Caja	2,680.00	
Bancos	<u>771,859.76</u>	
Total Activo Disponible		774,539.76

INVERSIONES

NOTA 4

Inversiones Temporales		334,422.16
-------------------------------	--	------------

ACTIVO EXIGIBLE

NOTA 5

Cuentas por Cobrar	134,192.42	
(-) Provision Cuentas Incobrables	<u>18,842.81</u>	
Total Activo Exigible		1,323,082.61

DIFERIDOS

NOTA 6

Pagos Anticipados		85,139.24
Total Activo Corriente		<u>2,517,183.77</u>

ACTIVO FIJO

NOTA 7

Activo Fijo Depreciable	4,051,324.65	
(-) Depreciación Acumulada	<u>2,292,204.93</u>	
Total Activo Depreciable (A)		1,759,119.72

Total Activo no Depreciable (B)		414,256.67
--	--	------------

Total Activo Fijo Neto A+B		2,173,376.39
-----------------------------------	--	--------------

OTROS ACTIVOS

NOTA 8

Inversiones Temporales		<u>98,977.87</u>
-------------------------------	--	------------------

TOTAL ACTIVO		<u><u>4,789,538.03</u></u>
---------------------	--	----------------------------

Véase las notas que acompañan a los Estados Financieros.

CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

NOTA 9

Cuentas por Pagar	1,643,596.44	
Total Pasivo		1,643,596.44

PATRIMONIO

Capital Social Pagado	20,000.00	
Resivos	2,146,654.47	
Total Capital	2,166,654.47	
Aportes Futuro Capitalización	381,397.74	
Utilidades Acumuladas	398,580.91	
Utilidad del Ejercicio	199,308.47	
TOTAL PATRIMONIO		3,145,941.59
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4,789,538.03

Véase las notas que acompañan a los Estados Financieros

CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA CIA. LTDA.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS)

INGRESOS

CONSTRUCCIONES OBRAS

City- Tarapoa	17,227.00
Santa Ana- Olmedo - Mo.	23,544.72
Consorcio Conducto y As.	2,700.00
Blanca Tarapoa	24,352.94
Zhud Cochancá- MOP.	1,059,659.88
Villano	2,657,184.67
Constructora Nacional	<u>365,043.87</u>
Total Construcciones Obras	4,149,713.08

MANTENIMIENTO Y OTROS SERVICIOS

Edf. Pindo	655,292.76
OXY	261,286.06
Pasaje-Trituradora	7,215.60
Caymán	182,537.07
Ilustre Municipio de Shus.	77,434.46
Varios	451,347.22
Ventas tarifa 0	<u>791,278.59</u>
Total Mantenimiento y Servicios.	<u>2,426,391.76</u>
Total Ingresos, Cons. Mant. Y Serv.	6,576,104.84

COSTOS

(-)Costos	<u>4,085,138.93</u>
Utilidad Bruta	2,490,965.91

GASTOS

Gastos Administrativos y Generales	<u>2,160,517.21</u>
Utilidad en Operación	330,448.70
(+) Ingresos no Operacionales	66,425.09
(-) Egresos no Operacionales	<u>197,565.32</u>
Utilidad Ejercicio Económico 2001.	<u><u>199,308.47</u></u>

Véase las notas que acompañan a los Estados Financieros.

CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS)

Descripción de las Cuentas	Capital Social	Reserva Legal	Aportes Fut. Capital	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Capital Adicional	Total
Saldo al 31-12-00	20,000.00	2,116.87	381,397.74	242,142.87	77,873.98	2,144,537.60	2,868,069.06
Resultados Acumulados				156,438.04			156,438.04
Utilidad del Ejercicio					-77,873.98		-77,873.98
Utilidad del Ejercicio					199,308.47		199,308.47
Saldo al 31-12-01	20,000.00	2,116.87	381,397.74	398,580.91	199,308.47	2,144,537.60	3,145,941.59

CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE FONDOS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares americanos)

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS OPERACIONES.

Utilidad del ejercicio	199,308.47
Depreciaciones	995,318.80
(-) Provisión Incobrable	<u>-18,842.81</u>
Total Operaciones.	1,175,784.46

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Cuentas por Cobrar	1,005,933.56
Gastos Anticipados	-64,535.47
Cuentas por Pagar	-777,793.60
Pasivos Acumulados	<u>-969,282.51</u>
Total Cambios	-805,678.02

FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSION

Activos Fijos	-143,608.10
Otros Activos	<u>98,977.87</u>
Total Inversiones	-44,630.23

Total Neto de Operaciones 325,476.21

FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO 325,476.21

Aumentos de Fondos	<u>325,476.21</u>
Saldo disponible al inicio del año.	783,485.71
Saldo disponible al final del año.	1,108,961.92

Véase las notas que acompañan a los Estados Financieros

CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA CIA. LTDA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1.- CONSTITUCIÓN Y ACTIVIDADES DE LA COMPAÑÍA

La compañía CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA CIA. LTDA., se constituye el 23 de octubre de 1991, mediante Escritura Pública en la Notaria Segunda de la Dra. Ximena Moreno de Salines y a cargo de los protocolos de los notarios Dr. Olmedo del Pozo D. Y Dr. J. Vicente Troya Jaramillo, en la Ciudad de San Francisco de Quito, Capital de la República del Ecuador.

El objetivo de la compañía esta encaminada a actividades de la construcción de carreteras, aeropuertos, puentes, helipuertos, plataformas o locaciones petroleras, así como también, agua potable, alcantarillado, obras sanitarias, adquirir bienes inmuebles urbanos y rurales así como, cualquier actividad de ingeniería. La empresa podrá producir materiales de construcción, como también se podrá dedicar a la importación y exportación de productos de la construcción.

NOTA 2. - NORMAS DE CONTABILIDAD

En representación del Estado Ecuatoriano, mediante resolución N° 99-1-3-3-007 de Superintendencias de Compañías de 25 de Agosto de 1.999, Resolución N° JB-99-152 de Superintendencia de Bancos de 12 Agosto de 1.999, y, Resolución N° 000140 de la Dirección General del Servicio de Rentas Internas de 27 de Agosto de 1.999, dispone que sean publicadas las "NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD" emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador mediante resolución FNCE 07-08-99 de 8 de Julio de 1.999 en el Registro Oficial con carácter de obligatorio para la empresa en general que están obligados a llevar Contabilidad.

Efectivamente, con las indicadas resoluciones de aprobación y apoyo, se publica en el Suplemento del Registro Oficial N° 291 de 5 de Octubre de 1.999 la vigencia de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Complementando estas normas, los mismos organismos resuelven aprobar la Norma Ecuatoriana de Contabilidad "NEC 17" publicada en el Registro Oficial N° 57 de Jueves 13 de Abril del 2.000. "Conversión de Estados Financieros para efecto de aplicar el esquema de dolarización." Esta norma tiene como fin unificar criterios sobre el tratamiento Contable para ajustar los estados financieros expresados en sucres hasta el 31 de Marzo del 2.000 a la conversión a dólares de los Estados Unidos de América, aspecto que se ha dado cabal cumplimiento, tanto por la profesión como por el sistema empresarial.

CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Auditores Externos, venimos observando su correcta aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y el permanente estudio de las mismas, así como también, las normas legales que hacen relación con las disposiciones de la Ley de Compañías, resolución de los organismos de control, sobre el sistema impositivo, Seguridad Social, Código de Trabajo y otros instrumentos legales que tienen que ver con el ejercicio profesional, siempre basados en principios básicos de Equidad, Uniformidad, Juicio y Criterio, Esencia sobre la Forma, etc.

NOTA 3. - ACTIVO DISPONIBLE.

De acuerdo a pruebas de cumplimiento, la auditoría ha verificado en forma secuencial los ingresos y egresos del activo disponible por medio del análisis entre: registros contables, estados bancarios entregados mensualmente por las entidades financieras y las conciliaciones bancarias.

El activo disponible de la compañía al 31 de diciembre del 2.001 está constituido de la siguiente manera:

(Expresado en Dólares Americanos)

Caja	2,680.00
Bancos	771,859.76
Total Activo Disponible	774,539.76

NOTA 4.- INVERSIONES TEMPORALES

La compañía como sana política monetaria coloca dinero a través de inversiones temporales de alta liquidez para cubrir cualquier momento sus necesidades de recursos en efectivo.

El saldo al cierre del ejercicio está representado por la cantidad de USD 334,422.16

CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 5.- ACTIVO EXIGIBLE

Este grupo de cuentas esta conformado así:

Activo exigible.

Clientes Nacionales	1'088,109,87
Prestamos y Anticipos Empleados	22,672,09
Anticipos a Proveedores	16,426,48
Cuentas por Cobrar Socios	71,686,58
Compañías Relacionadas	47,661,47
Deudores Varios	15,693,31
Cuentas por Liquidar	65,905,56
Intereses por Cobrar	<u>13,770,06</u>
Subtotal	1'341,925,42
(-) Provisión Cuentas Incobrables	<u>(18,842,81)</u>
Total Activos Exigibles	1'323.082,61

La cuenta más representativa por se cuantiva en el rubro "Clientes Nacionales", a este rubro se contabilizan los pagos o anticipos para obras y servicios que realiza la compañía.

En cuanto a la provisión para cuentas incobrable, debemos indicar que la cantidad de USD. 18,842.81 es correcta y representa el 1.4 %, índice que está dentro del término legal.

NOTA 6.- ACTIVO DIFERIDO

PAGOS ANTICIPADOS

Del grupo de cuentas que se describen a continuación, es importante las que se mantienen como crédito tributario, se deberá tomar atención para compensar con impuestos del ejercicio económico del 2002.

Sus saldos están constituidos, así:

Impuesto a la renta	37,904.51
12% IVA en compras	<u>47,234.73</u>
Total pagos anticipados	85,139.24

CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 7.- ACTIVO FIJO.

Los activos fijos de la compañía están registrados al costo histórico, y sus correspondientes depreciaciones, han seguido todo el proceso de ajustes en base a las normas sobre esta materia.

El desglose de la cuenta está representada de la siguiente manera:

Cuentas	A VALOR REEXPRESADO AL 31-12-01	-B DEPRECIACION ACUMULADA	=B SALDO NETO AL 31-12-01
<u>Activo fijo depreciable.</u>			
Edificios	326,947.59	236,723.08	90,224.51
Maquinaria y Equipo	2'182,223.03	1'155,230.08	1'026,992.95
Vehículos	1'286,024.19	797,655.74	488,368.45
Muebles y Enseres	30,126.91	25,413.55	4,713.36
Equipos de oficina	6,662.44	2,483.66	4,178.78
Equipos de computación	40,979.91	14,395.47	26,584.44
Campamento vivienda	41,007.49	8,141.71	32,865.78
Equipo de comunicación	14,345.69	7,721.22	6,624.47
Equipo de medición	14,132.50	6,466.60	7,665.90
Equipo de seguridad	538.51	203.94	334.57
Equipos varios	<u>108,336.39</u>	<u>37,769.88</u>	<u>70,561.51</u>
Total activo fijo depreciable	4'051,324.65	2'292,204.93	1'759,119.72
(+) activo no depreciable			<u>414,256.67</u>
Total activo fijo A-B=C			2'173,376.39

CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 8.-OTROS ACTIVOS

INVERSIONES PERMANENTES.

La Constructora mantiene en esta cuenta acciones adquiridas a otras empresas. El saldo al 31 de diciembre del 2001 esta constituido así.

Hidorventas 51% Acciones	55,507.50
Corfinsa Acciones	<u>43,470.37</u>
Total Inversiones Permanentes	98,977.87

NOTA 9.- CARTERA PASIVA.

Estudiadas las diferentes cuentas que conforman la cartera pasiva de corto plazo, hemos valorado que sus operaciones son correctas, no existe incumplimiento de pago a sus acreedores, las provisiones se contabilizan regularmente, así como, los impuestos y contribuciones.

La cartera pasiva está representada por los siguientes rubros:

CARTERA CORRIENTE.

Proveedores	407.793,92
Obligaciones bancarias	186.439,45
Gastos por pagar	27.258,29
Acreedores	74.039,38
Provisiones por pagar	29.496,06
Anticipos recibidos	603.962,67
Sueldos y salarios por pagar	35.047,34
Compañías relacionadas	103.037,85
Impuestos y contribuciones por pagar	13.633,13
Impuestos por Pagar	118.090,05
Cuentas por Pagar Socios	<u>44.800,00</u>
Total Pasivo Corriente	1'643.596,44

CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Del presente estudio se puede apreciar que la cuenta que más se distingue por su cuantía, es la de "Anticipos recibidos por contratos para obras y servicios" por la cantidad de USD: 603,962.67

NOTA 10.- DEL PATRIMONIO.

Luego de los respectivos estudios de las cuentas del mayor de los rubros que conforma el patrimonio, se debe indicar que se ha seguido el proceso contable bajo la norma de consistencia.

La cuenta está constituida de la siguiente manera:

Capital pagado	20.000,00
Aportes para futuro capitalización	381.397,74
Reserva legal	2.116,87
Capital adicional	2'144.537,60
Resultados acumulados	398.580,91
Utilidad Ejercicio Económico 2001.	<u>199.308,47</u>
Total Patrimonio	3'145,941,59

NOTA 11.- RESERVA LEGAL.

La Ley de Compañías del Ecuador determina que de las utilidades en caso de haberlas, se transfiera a reserva legal el 5 % de la utilidad anual, hasta que la reserva llegue al menos del 25 % del capital social.

Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto para incremento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

NOTA 12. - ESTADO DE RESULTADOS

Del estudio de las cuentas del estado de resultado se puede distinguir que se sustenta en los principios de materialidad, agrupación y consistencia de presentación.

El estado de pérdidas y ganancias en forma resumida está constituido de la siguiente manera:

CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

<u>INGRESOS.</u>	<u>Porcentajes</u>	<u>Cantidades</u>
Ventas y Operaciones	<u>100%</u>	6'576,104.84
(-) Costo de Ventas	62.1%	<u>4'085.138,93</u>
Utilidad Bruta		2'490.965,91
 <u>GASTOS</u>		
(-) Gastos Administrativos Generales	32.9%	<u>2'160.517,21</u>
Utilidad en operaciones		330.448,70
 <u>OTROS NO OPERACIONALES</u>		
(+) Ingresos no operacionales	(1.0%)	66.425,09
(-) Egresos no operacionales	(3.0%)	<u>197,565.32</u>
 <u>RESULTADOS</u>		
Utilidad Ejercicios Económico 2001.	3.0%	<u>199.308,47</u>

NOTA 13.- EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2.001 y la fecha de recepción de los estados financieros el 11 de marzo del 2.002, no se produjeron eventos que pudieran tener efecto significativo sobre estos estados financieros en opinión de la administración de la compañía.