

Nuñez Serrano & Asociados



Quito - Ecuador
Juan Gonzalez N 35-26 V.O. P. S. S. S.
Edificio Torres Vizcaya II, Piso 9
Telfs.: (593-2) PBX 2252-600 / 2461-483 / 2461-484
Fax: (593-2) 2468-465 Casilla 11108-180
E-mail: info@nunezserrano-asociados.com
www.nunezserrano-asociados.com

CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA CÍA. LTDA.

**Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2002 e Informe
de los Auditores Independientes**

Prepared by

POLARIS™

INTERNATIONAL

an international Group of Accountants of 50 countries around the world



CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS **Al 31 de diciembre del 2002**

INDICE

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidenses
NEA	-	Normas Ecuatorianas de Auditoria
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad

POLARIS™

INTERNATIONAL

International Group of Accountants in 50 countries around the world



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:
CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA CÍA. LTDA.

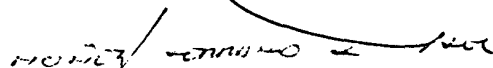
Hemos auditado el Balance General adjunto de la Constructora Hidrobo estrada Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría.

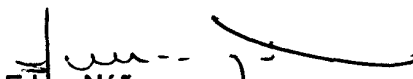
Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 relevantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio, los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC.

No se incluyen los estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2001, para fines de comparativos con los del año 2002, ya que estos fueron auditados por otra firma de auditoría externa, sin embargo reportamos que la opinión por ese año no presenta ninguna salvedad.

Marzo 25, 2003.


Registro en la
Superintendencia de
Compañías AE-018


Edgar Núñez
Representante Legal

POLARIS™

INTERNATIONAL

Association of Accountants of 50 countries around the world



CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)

	NOTAS	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y sus equivalentes		677,334
Inversiones en valores	3	504,781
Clientes	4	396,649
Cuentas por cobrar	5	178,601
Pagos anticipados	6	172,189
Total		1,929,554
Activo Fijo, neto	7	2,180,719
Otros Activos	8	554,488
TOTAL		4,664,761
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores	9	256,959
Obligaciones financieras	10	277,813
Anticipos de Contratos	11	718,852
Otros Pasivos	12	440,712
TOTAL		1,694,336
PATRIMONIO, NETO		2,970,425
(Ver estado adjunto)		
TOTAL		4,664,761

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world



CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2002
Ingresos:	
Construcción de Obras	2,351,441
Mantenimiento y otros servicios	1,213,948
Transporte de materiales y equipos	3,449,846
Total	7,015,235
Costos:	(5,094,877)
Utilidad bruta	1,920,358
Gastos de operación	(1,677,733)
Utilidad en operación	242,625
Otros Ingresos (Egresos) neto	8,984
Utilidad antes de participación a empleados e impuestos a la renta	251,609
15% participación empleados	(37,741)
25% impuesto a la renta	(53,467)
Utilidad neta	160,401

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros

CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA CÍA. LTDA.

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes futura capitalización	Reserva legal	Reserva de capital	Utilidades retenidas	Total
Diciembre 31, 2001	20,000	381,398	2,117	2,144,537	597,889	3,145,941
Distribución de Utilidades:						-
Participación Trabajadores e Imp. a la Renta					(72,249)	(72,249)
Dividendos pagados					(120,706)	(120,706)
Reserva Legal			6,353		(6,353)	-
Ajustes de ingresos de períodos anteriores					(142,962)	(142,962)
Utilidad Neta					160,401	160,401
Diciembre 31, 2002	20,000	381,398	8,470	2,144,537	416,020	2,970,425

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros





CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de operaciones:

Utilidad neta	160,401
Más gastos que no representaron desembolsos de efectivo	
Depreciaciones	451,888

Operaciones del Período

Cientes	569,231
Cuentas por Cobrar	178,601
Otros activos	(455,510)
Pagados por Anticipado	(87,050)
Proveedores	(150,835)
Obligaciones financieras	91,374
Anticipos de Contratos	114,889
Otros Pasivos	(4,689)
Dividendos Pagados	(120,706)
Ajustes de años anteriores	(215,211)
	<u>(79,906)</u>

Efectivo provisto por flujo de operaciones	532,383
---	----------------

Flujo de inversiones:

Activos Fijos, neto	(459,230)
---------------------	-----------

Flujo de financiamiento:

Inversiones en valores	<u>(170,359)</u>
------------------------	------------------

Incremento (disminución) del flujo de fondos	(97,206)
---	-----------------

Flujo de fondos al inicio	<u>774,540</u>
---------------------------	----------------

Flujo de fondos al cierre	<u>677,334</u>
----------------------------------	-----------------------

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros

POLARIS™

INTERNATIONAL

International Group of Accountants of 50 countries around the world



CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

NOTA 1.- OPERACIONES

La compañía CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA CÍA. LTDA., se constituye el 23 de octubre de 1991, mediante Escritura Pública en la Notaría 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 está encaminada a actividades de la construcción de carreteras, aeropuertos, puentes, helipuertos, plataformas o locaciones petroleras, así como también, agua potable, alcantarillado, obras sanitarias, adquisición de 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.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases para la preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas y ajustes de conversión, contenidas en la NEC 17.

b) Inversiones

Se registran al valor de los depósitos más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

c) Activos fijos

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto de las propiedades y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se producen la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(continuación)

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

d) Inversiones en Acciones

Se presenta en el rubro "Otros activos", corresponden a inversiones en acciones en compañías relacionadas y se encuentran registradas al valor nominal de su aportación.

e) Reserva de Capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

f) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades, es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

g) Provisión para impuesto a la renta.

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables, y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

h) Cuentas de resultados

Se registran por el método de lo devengado.

NOTA 3.- INVERSIONES EN VALORES

Al 31 de diciembre del 2002, las inversiones en valores corresponden exclusivamente a depósitos a plazo en un banco del exterior, mismos que se encuentran restringidos y devengan una tasa de interés del 1% anual.

NOTA 4.- CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2002, corresponde a saldos pendientes de cobro a clientes locales, por servicio de transporte de materiales, construcción de obras, mantenimiento y otros servicios, neto de provisión para cuentas incobrables por US\$ 18.842.

NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2002, corresponde a:

	(US\$)
Anticipos a Proveedores	57,497
Compañías Relacionadas	68,876
Otras	52,228
Total	178,601

NOTA 6.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2002, corresponden a:

	(US\$)
Impuestos pagados por anticipado	130,720
Seguros	41,469
Total	172,189

NOTA 7.- ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre del 2002, comprende:

	(US\$)	Tasa anual de depreciación
Terrenos	424,174	
Edificios	326,947	5%
Maquinaria y equipo	2,555,424	10%
Vehículos	1,305,670	20%
Muebles, enseres y equipos	89,939	10%, 20%, 33%
Otros	222,658	10%
Total	4,924,812	
Depreciación Acumulada	(2,744,093)	
Total	2,180,719	

A continuación el movimiento anual de activos fijos:

	(US\$)
Saldo al inicio	2,173,377
Adiciones netas	459,230
Depreciación aplicada a resultados	(451,888)
Saldo al cierre	2,180,719

NOTA 8.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2002, corresponden a inversiones en acciones en las siguientes Compañías relacionadas:

	(US\$)	% de participación	Actividad
Ecuamorts S.A.	400,000	40%	Comercial
Hidorventas	55,507	51%	Servicios
Corfinsa	98,981	10%	Financiera
Total	554,488		

NOTA 9.- PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2002, corresponde a:

	<u>(US\$)</u>
Proveedores nacionales	228,052
Proveedores del exterior	<u>28,907</u>
Total	<u>256,959</u>

NOTA 10.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2002, corresponde exclusivamente a valores pendientes de pago a proveedores del exterior por compra de maquinaria.

NOTA 11.- ANTICIPOS DE CONTRATOS

Al 31 de diciembre del 2002, corresponde exclusivamente a anticipos de tres contratos de construcción de carreteras con el sector público.

NOTA 12.- OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre del 2002, corresponde a:

	<u>(US\$)</u>
Obligaciones patronales (1)	271,407
Obligaciones fiscales (2)	135,364
Provisiones	29,985
Otros	<u>3,956</u>
Total	<u>440,712</u>

(1) Incluye US\$ 106.962 por provisión de fondos de reserva por el período julio a diciembre del 2002 y US\$ 37.741 de participación de trabajadores en las utilidades del año.

(2) Incluye US\$ 53.467 de impuesto a la renta del período.

NOTA 13.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, marzo 25 del 2003, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.