



Villavicencio
& ASOCIADOS CIA. LTDA.

50532

**CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA
CIA. LTDA.**

**INFORME DEL AUDITOR
INDEPENDIENTE**

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

*Ingresar al micro y
enviar al Archivo General
04.05.10*



Villavicencio
& ASOCIADOS CÍA. LTDA.

Quito, 1 de abril del 2004

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA DE SOCIOS DE LA CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA CÍA. LTDA.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de la CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Dichas 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 sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas 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.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2003, el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y de las disposiciones legales vigentes.
4. No se incluyen los estados financieros por el período terminado al 31 diciembre del 2002 para fines comparativos con los del año 2003, ya que estos fueron auditados por otra firma de auditoría externa, sin embargo reportamos que la opinión por ese año no presenta ninguna salvedad y que la compañía presentó con fecha 26 de mayo del 2003, una declaración sustitutiva por el período terminado el 31 de diciembre del 2002.

Villavicencio & Asociados
Cía. Ltda.

CPA. Dr. José Villavicencio R.

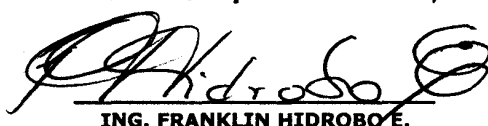
GERENTE GENERAL

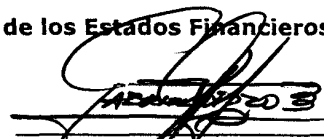
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342

CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	NOTAS	US\$
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	1.608.050
Inversiones temporales	3	518.629
Cuentas por Cobrar comerciales	4	59.606
Otras cuentas por cobrar	5	775.530
Pagos e impuestos anticipados	6	290.960
Total activos corrientes		3.252.775
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>		
<u>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</u>		
Terrenos		444.474
Edificios e instalaciones		340.944
Campamentos, viviendas		227.120
Maquinaria y equipo		3.136.303
Vehículos		1.290.820
Equipo de computación		63.472
Muebles, enseres y equipos		42.772
Otros		225.516
Total		5.771.421
Menos: Depreciación acumulada		(3.227.333)
Propiedades, planta y equipo neto	7	2.544.088
INVERSIONES LARGO PLAZO	8	271.962
Total activos no corrientes		2.816.050
TOTAL ACTIVOS		6.068.825

Las notas explicativas 1 a 18, son parte integrante de los Estados Financieros


ING. FRANKLIN HIDROBO E.
GERENTE GENERAL


Dr. GABRIEL RIZZO G.
CONTADOR GENERAL

CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

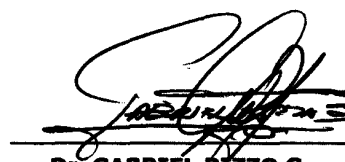
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

PASIVOS Y PATRIMONIO

	NOTAS	US\$
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
Proveedores	9	331.292
Obligaciones Financieras	10	246.742
Otras cuentas por pagar	11	2.748.671
Obligaciones Fiscales	12	<u>227.677</u>
Total pasivos corrientes		3.554.382
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital Pagado	15	20.000
Aportes futuras capitalizaciones		381.398
Reserva legal	16	16.493
Reserva de capital	17	2.144.537
Utilidades no distribuidas		143.622
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		<u>(191.607)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>2.514.443</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>6.068.825</u>

Las notas explicativas 1 a 18, son parte integrante de los Estados Financieros


ING. FRANKLIN HIDROBO E.
GERENTE GENERAL

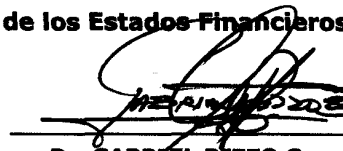

Dr. GABRIEL RIZZO G.
CONTADOR GENERAL

CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	US\$
INGRESOS		
Construcción de Obras		3.589.551
Mantenimiento y otros servicios		6.362.417
Transporte de materiales y equipos		16.641
total		<u>9.968.609</u>
COSTOS		<u>(9.114.494)</u>
Margen bruto		854.115
GASTOS DE ADMINISTRACION		<u>(1.412.737)</u>
Pérdida en operaciones		(558.622)
OTROS GASTOS E INGRESOS:		367.015
PÉRDIDA DEL EJERCICIO		<u><u>(191.607)</u></u>

Las notas explicativas 1 a 18, son parte integrante de los Estados Financieros


ING. FRANKLIN HIDROBO E.
GERENTE GENERAL

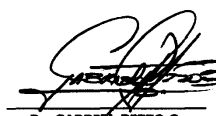

Dr. GABRIEL RIZZO G.
CONTADOR GENERAL

CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Descripción	CAPITAL SOCIAL	Aportes futuras Capitalizaciones	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES no distribuidas	PERDIDAS ACUMULADAS	Utilidad / (Pérdida) del ejercicio	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al comienzo del año	20.000	381.398	8.470	2.144.537	507.228	-	-	3.061.633
Transferencia de utilidades del ejercicio 2002	-	-	8.023	-	(8.023)	-	-	-
Transferencia utilidad/perdida del ejercicio a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-
15% participación trabajadores 2002	-	-	-	-	(37.757)	-	-	(37.757)
25% Impuesto a la Renta 2002	-	-	-	-	(53.488)	-	-	(53.488)
Dividendos pagados de utilidades netas 2002	-	-	-	-	(152.441)	-	-	(152.441)
Ajuste de Ingresos de periodos anteriores	-	-	-	-	(111.897)	-	-	(111.897)
Utilidad (pérdida) del ejercicio 2003	-	-	-	-	-	-	(191.607)	(191.607)
Saldo al 31 de Diciembre de 2003	20.000	381.398	16.493	2.144.537	143.622	-	(191.607)	2.514.443

Las notas explicativas 1 a 18, son parte integrante de los Estados Financieros

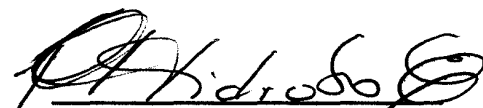

ING. FRANKLIN HIDROBO E.
GERENTE GENERAL

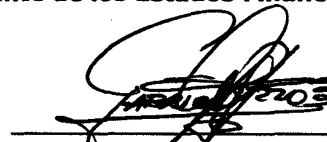

Dr. GABRIEL RIZZO G.
CONTADOR GENERAL

CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	US\$
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Utilidad(Pérdida) neta	(191.607)
Más gastos que no representaron desembolsos de efectivo deprecitaciones	483.240
Operaciones del período	
Clientes	337.042
Cuentas por cobrar	(805.528)
Otros activos	312.525
Pagos anticipados	(118.774)
Proveedores	74.333
Obligaciones financieras	31.070
Anticipos contratos	1.880.033
Otros pasivos	(44.248)
Dividendos pagados	(152.441)
Ajustes años anteriores	(104.462)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	1.701.183
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Activos fijos, neto	(756.609)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(756.609)
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Inversión en valores	(13.848)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(13.848)
Aumento (Disminución) neto durante el año	930.726
Comienzo del año	677.334
FIN DEL AÑO	1.608.060

Las notas explicativas 1 a 18, son parte integrante de los Estados Financieros


ING. FRANKLIN HIDROBO E.
GERENTE GENERAL


Dr. GABRIEL RIZZO G.
CONTADOR GENERAL

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

1.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y BASES DE PRESENTACIÓN

1.1.- ANTECEDENTES.- La compañía CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA CÍA. LTDA., se constituye en el Ecuador mediante escritura pública otorgada el 7 de agosto de 1991 ante notario segundo del cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil-Quito el 11 de octubre de 1991. La compañía realizó un aumento de capital mediante escritura pública otorgada el 28 de abril de 1995 ante notario tercero del cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil-Quito el 15 de agosto de 1995.

El objeto principal es la construcción y mantenimiento de carreteras y aeropuertos, puentes, helipuertos, plataformas o locaciones petroleras para el estado y para la industria privada petrolera. Los estados financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos importantes, están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

1.2.- VALORACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.- El costo de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada. El cargo a resultados en concepto de depreciación, se realiza en función de los ingresos obtenidos en cada proyecto de la siguiente manera:

	Años Vida útil	Porcentaje Depreciación
Edificios e instalaciones	-	-
Campamentos y viviendas	5	20
Maquinaria y equipo	5	20
Vehículos	5	20
Muebles, enseres y equipos	5	20
Equipo de computación	5	20
Otros	5	20

1.3.- REGISTRO DE BENEFICIOS SOCIALES.- Al término del 2002 la compañía registró las provisiones en concepto de beneficios sociales, para el 2003, esta política cambio y se dejó de realizar la provisión de las correspondientes obligaciones.

Página 3/7

2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

(dólares)

Caja chica	3,310
Bancos nacionales	174,555
Bancos del exterior	<u>1,430,185</u>
Total	1,608,050

3.- INVERSIONES TEMPORALES

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

(dólares)

Corfinsa	8,428
Citibank	<u>510,201</u>
Total	518,629

4.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de diciembre del 2003, son como sigue:

(dólares)

Cientes Nacionales	78,449
(-) Provisión para incobrables (i)	<u>(18,843)</u>
Total	59,606

(i) La provisión acumulada para incobrables es superior al 10% de la cartera total referido en el Art. 11 de la ley de Régimen Tributario Interno.

Página 4/7

5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

Compañías relacionadas	600,474
Empleados y funcionarios	4,040
Anticipo a proveedores	63,231
Anticipo compra propiedad, planta y equipo	24,000
Fondos de garantía por liquidar	74,421
Otras	9,364
Total	775,530

6.- PAGOS E IMPUESTOS ANTICIPADOS

Un resumen de pagos e impuestos anticipados al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

(dólares)

Seguros	40,384
Retenciones en la fuente (i)	38,926
Retenciones en la fuente 2003	102,276
Retenciones del IVA (ii)	53,653
Crédito tributario IVA	55,721
Total	290,960

(i) Corresponde al crédito tributario por retenciones en la fuente de años anteriores.

(ii) Corresponde a la retención del 30% del IVA realizada por la parte contratante en las facturas por contratos de construcción entregadas por la compañía.

7.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipo durante el 2003, es como sigue:

(dólares)

Saldo neto al inicio de año	2,240,482
Adiciones	921,670
Precio de venta	(4,000)
Pérdida en venta de activos	(1,445)
Depreciación	(552,408)
Bajas	(60,211)
Saldo neto al fin de año	2,544,088

Página 5/7

8.- INVERSIONES LARGO PLAZO

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2003, son como sigue:

	(dólares)	% de participación	Actividad
Hidorfventas S.A.	2,040	51%	Servicios
Ecuamotors S.A.	40,000	40%	Comercial
Corfinsa	210,000	10%	Financiera
B.P. Solar	<u>19,922</u>	aporte	
Total	271,962		

9.- PROVEEDORES

Un resumen de cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

	(dólares)
Proveedores Nacionales	322,466
Proveedores del exterior	<u>8,826</u>
Total	331,292

10.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras que la compañía mantiene al 31 de diciembre del 2003, son para financiar la adquisición maquinaria y equipo en el país.

11.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

	(i)	(dólares)
Anticipos recibidos	(i)	2.598.885
Sueldos y salarios		56.373
IESS		12.213
Participación trabajadores 2002		6.913
Otras		<u>74.287</u>
Total		2.748.671

(i) Corresponde a valores recibidos en concepto de anticipos por contratos para la construcción de carreteras con el sector público.

Página 6/7

12.- OBLIGACIONES FISCALES

Un resumen de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

(dólares)

12% IVA en ventas	204,509
Retenciones del IVA	12,187
Retenciones en la Fuente	8,620
Retenciones en relación de dependencia	2,361
Total	227,677

13.- PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios (**excepto los referidos en el Art. 314 del Código de Trabajo-codificación especial**), el 15% de las utilidades líquidas antes de impuesto a la renta. Para el ejercicio económico 2003, la compañía ha obtenido una pérdida; debido a lo cual no procede esta obligación.

14.- IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para, las sociedades constituidas en el Ecuador, calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país mediante el aumento del capital y el 25 % sobre el resto de utilidades. Para el ejercicio económico 2003, la compañía ha obtenido una pérdida.

15.- CAPITAL SOCIAL

El capital social suscrito y pagado consiste en la suma de US\$ 20.000 dividido en 50.000 participaciones de 0.40 centavos de dólar de valor nominal unitario.

16.- RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea destinada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad. Para el ejercicio económico 2003, la compañía ha obtenido una pérdida; debido a lo cual no procede esta reserva.

Página 7/7

17.- RESERVA DE CAPITAL

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

18.- EVENTOS SUBSECUENTES

- El Servicio de Rentas Internas mediante Registro Oficial No. 274 del 16 de febrero del 2004, expidió la tabla modificada para la liquidación del Impuesto a la Renta de las personas naturales y sucesiones indivisas correspondiente a los ingresos obtenidos a partir del 1º de enero del 2004.
- Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, abril 1 del 2004, 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.

====
FIN
====