

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES:

A los Señores Socios y Junta de Directores de
MACOVEL CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **MACOVEL CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujo 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.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que 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 de una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía mantiene un saldo prestamos bancarios por pagar por \$ 137.156.87, no hemos recibido la confirmación directa por parte de los bancos involucrados, la naturaleza de la cuenta, no nos permite determinar la razonabilidad del mencionado saldo.
4. En nuestra opinión, excepto por el asunto mencionado en el párrafo 3, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **MACOVEL CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados por ciertos aspectos, regulaciones, normas y prácticas contables dictadas por las autoridades estatales.

5. Los estados financieros adjuntos se han preparados asumiendo que **MACOVEL CIA. LTDA.** va a continuar como un negocio en marcha, Al 31 de diciembre del 2001, la compañía producto de sus operaciones refleja una pérdida de \$ 573.012,18 dólares y su capital de trabajo se encuentra disminuido considerablemente, ocasionando una duda importante acerca de la habilidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Los planes de la Gerencia respecto a este punto están descritos en la Nota 14. Los Estados financieros no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de la resolución de esta incertidumbre.
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **MACOVEL CIA. LTDA.**, correspondiente al año terminado el 31 de diciembre del 2001, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Enero 3 de 2003



Lcdo. Jorge E. Zapata L.

Registro Nacional No. 26334

Registro nacional de Auditores Autorizados: SC.RNAE.421

MACOVEL CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en US Dólares)

ACTIVO		NOTAS	
ACTIVO CORRIENTE:			
Caja y sus Equivalentes	3		200,99
Cuentas por Cobrar Comerciales	4		24.276,02
Gastos Anticipados y otras cuentas por cobrar	5		181.258,85
Total Activo Corriente			<u>205.735,86</u>
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO:			
Maquinaria y equipo	6		1'238.162,56
Muebles y Enseres			8.021,53
Equipos de computación			1.493,13
Vehículos			82.586,65
- Depreciación Acumulada			(1'148.972,14)
Total Propiedad planta y equipo			<u>181.291,73</u>
TOTAL ACTIVO			<u>387.027,59</u>
PASIVO			
Préstamos bancarios	7		137.156,87
Proveedores			4.578,99
Obligaciones Fiscales	8		13.245,29
Obligaciones con el IESS			23.530,84
Obligaciones con Empleados	9		58.974,18
Obligaciones Bancarias			69.791,04
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	10		123.020,93
Total Pasivo Corriente			<u>430.298,14</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Capital Social	11		28.456,00
Reserva Capital			501.917,44
Reserva Legal	12		268,41
Utilidades Anteriores			(573.912,40)
Total Patrimonio de los Accionistas			<u>(43.270,55)</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			<u>387.027,59</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

MACOVEL CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en US Dólares)

VENTAS NETAS	452.874,37
COSTO DE VENTAS	874.561,14
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	(421.686,77)
GASTOS DE OPERACION:	
Gastos de administración	129.312,04
Gastos de ventas	20.107,87
Total Gastos de Operación	(149.419,91)
Utilidad en Operación	(571.106,68)
OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES	
Otros Ingresos	1.467,42
Intereses pagados	(575,12)
Otros Egresos	(8.797,80)
Total otros ingresos (gastos no operacionales)	(7.905,50)
PERDIDA DEL EJERCICIO	(579.012,18)

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

MACOVEL CIA LTDA

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Expresados en dólares)

	CAPITAL	RESERVA POR			TOTAL
		RESERVA LEGAL	REVALORIZACION PATRIMONIO	UTILIDADES ACUMULADAS	
Saldo a Diciembre 31 de 2001	28.456,00		501.917,44	5.368,19	535.741,63
Transferencia a Reservas		268,41		-268,41	0,00
Resultado del ejercicio				-579.012,18	-579.012,18
Saldo a Diciembre 31 de 200	28.456,00	268,41	501.917,44	-573.912,40	-43.270,55

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

MACOVEL CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en US Dólares)

FLUJO DE CAJA USADO EN OPERACIONES:

Caja recibida de clientes	562.265,68
Caja pagada a proveedores y empleados	(606.628,41)
Intereses ganados	1.467,42
Impuesto Pagado	34.887,92
Diferencia en cambio	(575,12)
Intereses Pagados	(8.797,80)
Efectivo usado en Operación	<u>(17.380,31)</u>

FLUJO DE CAJA USADO EN INVERSIONES:

Compra de Activos Fijos	(55.119,31)
Efectivo Utilizado en Inversiones	<u>(55.119,31)</u>

FLUJO DE CAJA PROVISTO PRO ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Capitalización	
Prestamos Recibidos en el año	70.059,45
Dividendos Pagados	<u>0,00</u>
Efectivo Provisto por Actividades de Financiamiento	<u>70.059,45</u>
Disminución neto en caja o sus equivalentes	(2.440,17)
Efectivo al Inicio del Año	2.641,16
Caja y sus Equivalentes	<u><u>200,99</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

MACOVEL CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Continuación.../)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en US Dólares)

2001

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD
NETA CON EL FLUJO USADO EN
EN OPERACIONES:**

Utilidad (pérdida) Neta	(579.012,18)
Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo Usado en Operaciones:	
Depreciación	383.204,34
Amortización	0,00
Baja de Activos Fijos	0,00

VARIACIONES EN ACTIVOS

(Aumento) Cuentas por cobrar	(13.610,50)
(Aumento) Gastos Anticipados	(14.635,42)
(Aumento) Otras Cuentas a Cobrar	(114.608,15)

VARIACIONES EN PASIVOS

Aumento Cuentas por Pagar	106.299,62
Aumento Impuesto por Pagar	34.887,92
Aumento Anticipo clientes	123.001,81
Aumento Otros Pasivos	57.092,25

EFFECTIVO USADO EN OPERACIÓN	<u>(17.380,31)</u>
-------------------------------------	---------------------------

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

MACOVEL CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO

MACOVEL CIA. LTDA., es una entidad de derecho privado, constituida en el Ecuador en marzo de 1993, el objeto de la Compañía es la construcción de obras civiles y mecánicas. La Compañía podrá importar y exportar maquinaria para la construcción vial.

El Ecuador desde 1998, ha enfrentado una serie de acontecimientos que afectaron considerablemente la situación económica del sector productivo del país, reduciendo su actividad económica a iliquidez en sus mercados financieros, altas tasas de inflación y devaluación del Sucre.

Durante el año 2001; la economía del país presentó cierta estabilidad, debido principalmente a la reducción de las tasas de interés, recuperación en el precio de exportación del petróleo y la dolarización de la economía, situaciones que imperan en el desarrollo económico del país cuyo futuro es incierto porque depende de las medidas que adopte el gobierno para lograr la recuperación y reactivación global de la actividad económica del país, en tal virtud no es posible aún establecer la resolución definitiva de esta situación por lo que los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Reserva de capital

Incluye valores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y de la reexpresión monetaria originadas en años anteriores. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización.

Ingresos

Se registran cuando los productos son vendidos y entregados mediante la emisión de facturas a los clientes

Estimaciones

La Administración de la compañía, ha realizado ciertas estimaciones y ha utilizado ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

MACOVEL CIA. LTDA.

Propiedad, planta y equipo

Son registrados al costo de adquisición y de acuerdo a prácticas establecidas y/o autorizadas por la Superintendencia de Compañías, deben ser reExpresado por el Sistema de Corrección Monetaria.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del siguiente mes de la aplicación del esquema de dolarización

	Año 2001	
Maquinaria y Equipo	10 años	10%
Muebles y Enseres	10 años	10%
Equipo de Computación	5 años	20%
Vehículos	5 años	20%

Variación en el poder adquisitivo de la moneda nacional

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el Índice Nacional de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos fue como sigue:

Año terminado en diciembre 31 de	Variación anual
1997	31%
1998	43%
1999	61%
2000	91%
2001	22%

NOTA 3. CAJA Y SUS EQUIVALENTES

El resumen de Caja y sus Equivalentes, por clasificación principal es como sigue:

Diciembre 31,

2001

(En U.S. Dólares)

Caja	200,99
Total	200.99

MACOVEL CIA. LTDA.

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de Cuentas por Cobrar Comerciales, por clasificación principal, es como sigue:

Diciembre 31, 2001
(En U.S. Dólares)

Consejo Provincial Napo	(8.271,48)
Cuerpo de Ing. Del Ejercito	2.482,20
Occidental Exploration	3.979,35
Municipio del Tena	26.085,95
Total	24.276,02

NOTA 5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar, es como sigue:

Diciembre 31, 2001
(En U.S. Dólares)

Impuestos Anticipados	3.809,42
Otras cuentas por cobrar	10.000,00
Prestamos socios	154.970,17
Anticipo y Prestamos a Empleados	12.479,26
Total	181.258,85

NOTA 6. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, es como sigue:

Diciembre 31, 2001

	COSTO	DEPRECIACIÓN
Maquinaria y Equipo	1'238.162,56	1'084.646,33
Muebles y Enseres	8.021,53	5.912,46
Equipos de computación	1.493,13	1.141,32
Vehículos	82.586,65	57.272,03
Total	1'330.263,87	1'148.972,14
Total Activo Fijo Neto		181.291,73

El movimiento de la cuenta durante los años 2001 fue como sigue:

	COSTO	DEPRECIACIÓN
Saldo al 1-1-01	1'275.144,56	776.587,84
Adiciones	55.119,31	0,00
Retiros	0,00	372.384,30
Saldo al 31-12-01	1'330.263,87	1'148.972,14
Total Activo fijo Neto		181.291,73

MACOVEL CIA. LTDA.

NOTA 7. PRESTAMOS BANCARIOS

El resumen de Prestamos Bancarios, por clasificación principal, es como sigue:

Diciembre 31, 2001		
(En U.S. Dólares)		
PRESTAMOS BANCARIOS		
Banco del austro	1	(95.346,12)
Banco del Pichincha	2	(56.150,75)
Banco internacional	3	14.340,00
Total		<u>137.156,87</u>

NOTA 8. OBLIGACIONES FISCALES

El resumen de Obligaciones Fiscales, por clasificación principal, es como sigue:

Diciembre 31,	
Diciembre 31, 2001	
(En U.S. Dólares)	
Retención en la Fuente	4.134,32
Impuesto Al Valor Agregado	52.539,61
Impuesto anticipados	(43.428,64)
Total	<u>13.245,29</u>

NOTA 9. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS

El resumen de la cuenta Obligaciones con Empleados, por clasificación principal es como sigue:

Diciembre 31,	
2001	
(En U.S. Dólares)	
Sueldo por pagar	45.702,19
Décimo Tercer Sueldo	6.805,87
Décimo Cuarto Sueldo	301,85
Vacaciones	4.178,93
Participación utilidades a trabajadores	1.985,34
Total	<u>58.974,18</u>

MACOVEL CIA. LTDA.

NOTA 10. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar, por clasificación principal es como sigue:

	Diciembre 31,
	2001
	<u>(En U.S. Dólares)</u>
Dividendos por pagar	19.12
Otras Cuentas por Pagar	123.001,81
Total	<u>123.020.93</u>

NOTA 11. CAPITAL SOCIAL

MACOVEL CIA. LTDA., constituyó el capital destinado a su actividad,

	2001
	<u>(En U.S. Dólares)</u>
Capital Social	28.456,00

NOTA 12. RESERVA LEGAL

De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 20% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizada para aumentos de capital

	2001
	<u>(En U.S. Dólares)</u>
Reserva Legal	268.41

NOTA 13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2001 y la fecha de emisión de este informe (3-enero-03), no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudiera tener efecto importante sobre los Estados Financieros.

NOTA 14. NEGOCIO EN MARCHA

La Compañía producto de sus operaciones al 31 de Diciembre de 2001, refleja una pérdida de \$573.912,40 que supera el total del patrimonio, de acuerdo a los estipulado en el Artículo 211 de la Ley de Compañías, la Compañía podría estar en causal de disolución, complementado con su capital de trabajo completamente disminuido, hemos observado que la Empresa está con riesgos de continuar como negocio en marcha.

Los planes de la Gerencia para salir de la difícil situación por la que atraviesa la Compañía, son las siguientes:

Es de conocimiento público la profunda crisis por la que atravesó nuestro país en al años de 1999, 2000 y 2001, crisis que se ha convertido en una recesión que paralizó totalmente la industria de la construcción por cuya razón han sido afectadas todas las actividades comerciales y económicas de las empresas, las mismas que han tenido que hacer un gran esfuerzo para sobrevivir a todas las consecuencias antes citadas.

La estrategia económica de la Empresa para el año 2002, se basará en la optimización de los recursos humanos y físico con el fin de bajar costos de producción. Bajo este concepto se está implementando en la empresa la optimización de los procesos.

Con el propósito de cumplir con lo antes citado, también se ha reestructurado los cuadros de mandos medios de la empresa, con técnicos de primera categoría que esperan mejorar nuestra productividad.

Con las estrategias enunciadas y considerando que se trata de una empresa en marcha, creemos que la pérdida del capital en el año que terminó será recuperado y, es posible que, a finales del año 2002, la empresa obtenga utilidad de sus operaciones.