

MS Auditores

**ING. HOMERO TORRES
OCHOA CIA. LTDA.**

**INFORME DE AUDITORIA
ESTADOS FINANCIEROS
NOTAS COMPLEMENTARIAS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

Av. Shyris 1667 y Av. Naciones Unidas
Edif. Silva Nunez Of. 401
Teléfonos: (593-2) 244 1934
Quito- Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **ING. HOMERO TORRES OCHOA CIA. LTDA.:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ING. HOMERO TORRES OCHOA CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2003 y los correspondientes estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos del 3 al 5, nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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 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 administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre de 2003, la Compañía no ha realizado el respectivo análisis de incobrabilidad de las cuentas por cobrar, razón por la cual no podemos determinar si sería necesario provisionar para cubrir posibles pérdidas por deterioro de su cartera. Adicionalmente, la cartera incluye aproximadamente US\$ 52.000 vencidos mas de 120 días.
4. No estuvimos presentes en la toma de inventarios físicos realizado por la compañía al 31 de diciembre de 2003, ya que nuestra contratación como auditores externos fue realizada con posterioridad al cierre del ejercicio, y debido la naturaleza de los registros, no pudimos obtener evidencia suficiente que nos permitiera determinar la razonabilidad acerca de la base sobre la cual se exponen los inventarios.
5. No hemos recibido la contestación a la confirmación de cuentas por cobrar por USD 52.910 al 31 de Diciembre de 2003.
6. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, por los asuntos mencionados en los párrafos del 3 al 5, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ING. HOMERO TORRES OCHOA CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2003, los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

(Continúa en la siguiente página...)

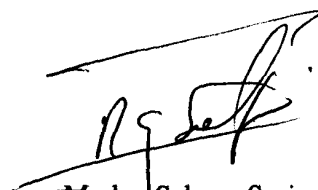
MSAuditores

(Continuación...)

A los Accionistas de **ING. HOMERO TORRES OCHOA CIA. LTDA.:**

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2003, se emite por separado.

12 de Agosto de 2004



Marlon Salazar Soria
RN CPA No. 31276
SC. RNAE 497

HOMERO TORRES OCHOA CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(Expresado en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y equivalentes	3	50.348
Cuentas por cobrar	4	418.153
Inventarios	5	289.188
Total activos corrientes		<u>757.689</u>
PLANTA Y EQUIPO	6	151.261
OTROS ACTIVOS	7	299.144
TOTAL ACTIVOS		<u><u>1.208.094</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Obligaciones bancarias	8	338.506
Cuentas por pagar	9	291.300
Total pasivos corrientes		<u>629.806</u>
PASIVOS LARGO PLAZO		
Cuentas por pagar relacionadas	10	<u>208.962</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital Social	11	60.000
Rev. Reserva Legal	12	555
Aporte para Futura Capitalizaciones		355.667
Resultados acumulados		<u>-46.896</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>369.326</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>1.208.094</u></u>

Las notas adjuntas (1 a 14) forman parte de estos estados financieros

HOMERO TORRES OCHOA CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(Expresado en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>
INGRESOS OPERACIONALES	1.612.462
GASTOS OPERACIONALES	<u>-1.366.604</u>
MARGEN BRUTO	245.858
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	<u>-239.190</u>
UTILIDAD DEL AÑO	<u><u>6.668</u></u>

Las notas adjuntas (1 a 14) forman parte de estos estados financieros

HOMERO TORRES OCHOA CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(Expresado en dólares americanos)

	Capital social (Nota 11)	Reserva legal	Aporte futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al comienzo del año 2003	60.000	-	327.500	-46.697	340.803
Transferencia a reserva legal	-	555	-	-555	-
Aportes futuras capitalizaciones	-	-	28.167	-	28.167
Participación trabajadores 2002	-	-	-	-2.612	-2.612
Impuesto a la renta 2002	-	-	-	-3.700	-3.700
Utilidad del año	-	-	-	6.668	6.668
Saldos al final del año 2003	<u>60.000</u>	<u>555</u>	<u>355.667</u>	<u>-46.896</u>	<u>369.326</u>

Las notas adjuntas (1 a 14) forman parte de estos estados financieros

HOMERO TORRES OCHOA CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Expresado en dólares americanos)

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES

DE OPERACION:

Recibido de clientes	1.579.925
Pagado a proveedores y empleados	-2.128.816
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	-548.891

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES

DE INVERSION:

Adiciones de planta y equipo, neto y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-37.085
--	---------

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES

DE FINANCIAMIENTO:

Incremento de obligaciones bancarias	268.506
Participación trabajadores 2002	-2.612
Incremento de cuentas por pagar relacionadas	127.906
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	393.800

CAJA Y EQUIVALENTES:

Disminución neta durante el año	-192.176
Saldo al comienzo del año	242.524
Saldo al final del año	50.348

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 14) forman parte de estos estados financieros

(Continuación....)

HOMERO TORRES OCHOA CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Expresado en dólares americanos)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL AÑO CON
EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN
ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Utilidad del año	6.668
Ajustes para conciliar la utilidad del año con el efectivo utilizado en actividades de operación	
Depreciación de planta y equipo	45.225
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	-32.537
Inventarios	-167.852
Otros activos	-146.833
Cuentas por pagar	-253.562
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-548.891

Las notas adjuntas (1 a 14) forman parte de estos estados financieros

ING. HOMERO TORRES OCHOA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Expresadas en dólares americanos)

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía está constituida en la República del Ecuador y su objetivo principal es la Programación, Diseño, Construcción y/o Administración de caminos, carreteras, autopistas, puertos, aeropuertos, explotación de canteras que contengan en sus yacimientos materiales de construcción, a la producción de asfaltos y más obras comprendidas con el aspecto vial y demás actividades inherentes con la Ingeniería Civil. También podrá dedicarse a la planificación y ejecución de programas de vivienda, lotizaciones, urbanizaciones: así como a la compra-venta-construcciones-adequaciones de casas y edificios, A la importación y comercialización de toda clase de materiales de construcción, equipos y maquinarias viales, y, toda clase de actividades conexas con la industria vial y comercio permitidos por la ley que tengan relación con su objeto social.

2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los mismos que requieren que la Gerencia realice ciertas estimaciones y aplique ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y realizar las revelaciones que ayuden a lograr un mayor entendimiento de los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos aplicados son razonables.

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad y se encuentra en estudio la aplicación de varias Normas Internacionales; mientras ello ocurre, en aquellas situaciones que las NEC no consideren tratamientos contables se recomienda seguir los lineamientos que las NIC proveen.

Registros contables y unidad monetaria.- Los registros contables de la compañía se llevan en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial a partir de abril de 2000.

Cuentas por cobrar.- Se registran con base a lo devengado.

(Continúa en la siguiente página...)

2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Continuación.....)

Planta y equipo.- Al costo de adquisición ajustado. Los porcentajes de depreciación promedio utilizados por la empresa son los siguientes:

DESCRIPCIÓN	%
Maquinaria y Equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipo de comunicación	33
Equipo de computación	33
Vehículos	20

3. CAJA Y EQUIVALENTES

El detalle del rubro es el siguiente:

	2003
Caja General	3.669
Bancos	46.679
	50.348

4. CUENTAS POR COBRAR

La cuenta está conformada por:

	2003
Proyecto Bahía (1)	301.886
T.G.C. Tecnical General (2)	52.910
Otras	63.357
	418.153

(1) Corresponde a planillas presentadas y aprobadas en octubre de 2003 al Ministerio de Obras Públicas por un proyecto en curso, neto de USD 201.247 por concepto de devengamiento del anticipo recibido.

(2) No se recibió la contestación a la confirmación enviada por auditoría, por el saldo al 31 de Diciembre de 2003.

Al 31 de Diciembre de 2003, no se ha realizado el respectivo análisis de incobrabilidad de las cuentas por cobrar. Adicionalmente, las cuentas por cobrar incluyen aproximadamente US\$52.000 vencidos mas de 120 días.

5. INVENTARIOS

La cuenta está conformada por:

	<u>2003</u>
Inventarios	23.574
Inventarios en tránsito (1)	265.614
	<u>289.188</u>

(1) Corresponde a importaciones principalmente de maquinaria, bajo el régimen de internación temporal.

6. PLANTA Y EQUIPO

Los saldos del rubro al cierre de los ejercicios son como sigue:

	<u>2003</u>
Maquinaria y Equipos	220.737
Muebles y enseres	6.916
Equipos de computación y comunicación	4.574
Vehículos	38.495
	<u>270.722</u>
Depreciación acumulada	-119.461
	<u>151.261</u>

El movimiento de la planta y equipo durante el año es el siguiente:

	<u>2003</u>
Saldo al inicio del año	159.401
Adiciones, netas	37.085
Depreciación del año	-45.225
Saldo al final del año	<u>151.261</u>

7. OTROS ACTIVOS

La cuenta está conformada por:

	<u>2003</u>
Contrato 105	49.925
Contrato Bahía – Tosagua	249.919
	<u>299.144</u>

Corresponden a las construcciones en curso por contratos vigentes con el Ministerio de Obras Públicas.

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

La cuenta está conformada por:

	<u>2003</u>
Produbanco	60.000
Produbank	268.895
Sobregiro bancarios	9.611
	<u>338.506</u>

Corresponden a operaciones a una tasa promedio de interés del 7,5% y con vencimientos hasta Mayo de 2004.

Estas operaciones están garantizadas con certificados de depósito de un accionista por un valor de USD 303.956.

9. CUENTAS POR PAGAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2003</u>
Anticipos por contratos	169.168
Subcontratistas	26.724
Obligaciones laborales	8.471
Impuestos por pagar	47.992
Otras por pagar	38.945
	<u>291.300</u>

10. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

La cuenta está conformada por:

	<u>2003</u>
Homero Torres Ochoa	117.001
Luz Maria Torres Andrade	23.607
Alina Andrade de Torres	68.354
	<u>208.962</u>

Por estos pasivos la compañía no posee convenios que indiquen tasas de interés y fechas de vencimiento.

11. CAPITAL SOCIAL

El capital social suscrito de la Compañía está dividido en 150.000 participaciones de USD 0,40 cada una.

12. RESERVA LEGAL

La ley de compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta), hasta completar por lo menos el 20% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

13. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación Tributaria.-

De acuerdo con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la compañía ha preparado la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es como sigue:

	<u>2003</u>
Utilidad del ejercicio	6.668
(-) 15% Participación trabajadores (1)	-1.000
(-) Amortización de pérdidas años anteriores (2)	-4.353
Base imponible para el impuesto a la renta	<u>1.314</u>
Impuesto a la renta 25% (1)	329
(-) Retenciones en la fuente (3)	-35.526
Saldo a favor de la compañía	<u>-35.197</u>

(1) No se ha realizado la respectiva provisión por participación a trabajadores e impuesto a la renta.

(2) En esta casilla, se debía amortizar USD 1.667, por lo que el impuesto a la renta causado sería de USD 1.000.

(3) En esta casilla se debía declarar USD 17.800.

Por los asuntos mencionados en los puntos (2) y (3) anteriores, el saldo a favor de la compañía por el año 2003, sería de USD16.800.

b) Movimiento del Impuesto a la Renta del año.

	<u>2003</u>
Saldo al inicio del año	-21.426
Retenciones en la fuente	-17.800
Impuesto año 2002	<u>3.700</u>
Saldo contable a favor de la Compañía	<u>-35.526</u>

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de presentación de este informe (12 de Agosto de 2004), en opinión de la administración no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.