

Bolívar Ortega Cordero

Auditor Externo

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE  
CONSTRUCTORA DE CAMINOS S.A.

Ciudad.-

En cumplimiento a lo dispuesto en la Ley N° 58 publicada en el Registro Oficial N° 594 del 30 de Diciembre de 1986, se ha examinado el Balance General de la Compañía CONSTRUCTORA DE CAMINOS S.A., al 31 de Diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, estado de evolución del patrimonio y el estado de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la Empresa. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la respectiva auditoría.

La revisión se realiza de acuerdo con normas de Auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la Auditoría sea diseñada y ejecutada de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Considero que la Auditoría me proporciona una base razonable para dar mi opinión.

En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía CONSTRUCTORA DE CAMINOS S.A., al 31 de Diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, el estado de cambios en la posición financiera y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Cuenca, 25 de Enero del 2001

  
C.P.A. Bolívar Ortega Cordero  
Registro N° 1967

Auditor Externo  
Registro N° SC-RNAE 229

## CONSTRUCTORA DE CAMINOS S.A.

## BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000-1999

CUENTAS	Dic-31 2000	Dic-31 1999	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
<b>ACTIVO</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
<b>DISPONIBLE</b>						
Caja	100,00	393,72		293,72		74,80
Bancos	198.673,62	164.448,21	34.225,41		20,81	
<b>SUMAN</b>	<b>198.773,62</b>	<b>164.841,93</b>	<b>33.931,69</b>		<b>20,58</b>	
<b>INVERSIONES</b>						
Inversiones Financieras	65.000,00	0,00				
<b>SUMAN</b>	<b>65.000,00</b>	<b>0,00</b>				
<b>DEUDORES</b>						
Cuentas Por Cobrar	259.873,92	292.926,48		33.052,56		11,28
Pagos Anticipados	73.020,54	71.272,94	1.747,60		2,45	
Fondos en Garantía Retenidos	60.903,29	409.937,68		340.034,42		84,80
<b>SUMAN</b>	<b>393.797,72</b>	<b>765.137,10</b>		<b>371.339,38</b>		<b>48,53</b>
<b>INVENTARIOS</b>						
Inv. de Materiales y Suministros	88.054,65	51.877,31	34.177,34		65,88	
Terrenos y Otros Inmuebles para la venta	48.066,49	68.158,18		20.091,67		29,47
Obras en Proceso	1.054.860,43	225.434,78	829.425,65		38,82	
Proveeduría	881,80	1.110,24		428,44		38,58
<b>SUMAN</b>	<b>1.189.663,37</b>	<b>346.580,49</b>	<b>843.082,88</b>		<b>243,25</b>	
<b>ACTIVO FIJO</b>						
<b>NO DEPRECIABLE</b>						
Terrenos	19.915,48	28.240,10		8.324,62		29,47
<b>SUMAN</b>	<b>19.915,48</b>	<b>28.240,10</b>		<b>8.324,62</b>		<b>29,47</b>
<b>DEPRECIABLE</b>						
Edificios	124.790,67	159.718,75		34.928,08		21,86
Menos: Deprec. Acum. Edificios	-45.235,46	-31.106,16	-14.129,30		-45,42	
Maquinaria y Equipo	2.255.309,59	1.739.309,92	515.999,67		29,66	
Menos: Deprec. Acum. Maq-Equipo	-1.730.480,40	-1.239.780,79	-490.699,61		-39,57	
Vehículos	581.458,39	409.242,41	182.216,98		37,19	
Menos: Deprec. Acum. Vehículos	-413.954,69	-274.667,71	-139.286,98		-50,71	
Muebles y Equipo de Oficina	39.319,00	51.501,06		12.182,06		23,85
Menos: Deprec. Acum. Mueb. Y Eq. Ofic.	-23.553,21	-23.589,07		-15,96		0,06
<b>SUMAN</b>	<b>767.654,89</b>	<b>799.849,41</b>		<b>22.994,52</b>		<b>2,90</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
Provisión por Diferencia de Cambio	0,00	175.247,82				
<b>Suman</b>	<b>0,00</b>	<b>175.247,82</b>				
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>2.634.605,08</b>	<b>2.270.696,85</b>	<b>364.108,23</b>		<b>16,03</b>	

Las notas explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S.A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000-1999

CUENTAS	Dic-31 2.000	Dic-31 1.999	VARIACIONES		PORCENTAJE	
			Aumento	Disminuciones	(+)%	(-) %
<b>PASIVO</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
Cuentas por Pagar	122.154,21	140.751,44		18.597,23		13,21
Anticipo de Contratos por Pagar	1.418.057,80	19.139,27	1.398.918,53		7.309	
Retenciones por Pagar	-8.290,55	4.355,90				
Provisiones por Pagar	32.721,78	274.363,49		241.641,73		88,07
Documentos por Pagar	25.452,00	127.313,59		101.861,59		80,00
<b>SUMAN</b>	<b>1.590.095,22</b>	<b>595.923,99</b>	<b>1.024.171,53</b>		<b>190,97</b>	
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>						
Anticipo de Contratos por Pagar L/Plazo	0,00	0,00				
Documentos por Pagar L/Plazo	132.181,95	734.245,68		602.063,73		82,00
<b>SUMAN</b>	<b>132.181,95</b>	<b>734.245,68</b>		<b>602.063,73</b>		<b>82,00</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>1.722.257,17</b>	<b>1.300.169,37</b>	<b>422.087,80</b>		<b>32,48</b>	
<b>PATRIMONIO Y CAPITAL</b>						
Capital Social	4.008,00	547,93	3.460,07		631,48	
Aporte Socios Futuras Capitalizaciones	28.917,79	44.484,63		15.566,84		
<b>SUMAN</b>	<b>32.925,79</b>	<b>45.012,56</b>		<b>12.086,77</b>		<b>28,85</b>
<b>RESERVAS</b>						
Reserva Legal	1.895,02	273,96	1.421,06		518,71	
Reservas Facultativas	119,57	183,46		43,89		26,85
Reserva por Rev.del Patrimonio	1.398.182,84	1.587.458,96		189.276,02		10,80
Reexpresión Monetaria	-586.085,73	-748.488,90		-162.382,87		21,89
<b>SUMAN</b>	<b>813.891,50</b>	<b>819.427,48</b>		<b>5.535,98</b>		<b>0,67</b>
<b>RESULTADOS</b>						
Utilidades del Ejercicio Anterior	37.332,79	0,00				
Utilidades del Presente Ejercicio	28.397,83	106.087,44		77.689,61		73,23
<b>SUMAN</b>	<b>65.730,62</b>	<b>106.087,44</b>		<b>40.356,82</b>		<b>38,04</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>2.634.805,08</b>	<b>2.270.896,85</b>	<b>364.108,23</b>		<b>16,03</b>	

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

## CONSTRUCTORA DE CAMINOS S.A.

### ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

#### INGRESOS OPERACIONALES

Rendimiento de Obras \$ 1.165.791,02

#### MENOS: COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Proyecto: La Mica – Techint	\$	31.387,01	
Proyecto: El Empalme – Celica – Alamor	\$	242.242,63	
Proyecto: Catacocha- Macará Tr.3	\$	271.799,98	
Proyecto: Velacruz	\$	0,00	
Proyecto: Petroproducción – Sacha	\$	3.709,81	
Carretera Catacocha – Macará Tr.2	\$	7.171,87	
Proyecto: Obras Loja	\$	202.697,87	
Proyecto: Tendales – Cerro Negro	\$	85.287,02	
Proyecto: Molleturo – Guayllo	\$	228.765,63	
Gastos de Administración	\$	284.113,74	
Gastos Financieros	\$	<u>103.010,63</u>	\$ 1.460.186,19
Utilidad-Pérdida Operacional			\$ - 294.395,17

#### (+) INGRESOS NO OPERACIONALES

Intereses	\$	155.093,85	
Utilidad por Diferencia de Cambio	\$	12.933,73	
Resultados por Exposición a la Inflación	\$	138.979,33	
Otros Ingresos	\$	<u>51.314,90</u>	\$ 358.321,81

#### (-) EGRESOS NO OPERACIONALES

Pérdida por Diferencia de Cambio	\$	12.750,94	
Otros Gastos	\$	<u>22.777,87</u>	\$ 35.528,81

Utilidad antes de Participación de Trabajadores \$ 28.397,83

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

**CONSTRUCTORA DE CAMINOS S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DICIEMBRE DEL 2000-1999**

CUENTAS	CAPITAL SOCIAL	APORTE SOCIOS FUT CAPITALIZ.	RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVAS	RESERVA P' REVALOR. del PATRIMONIO	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
						UTILIDAD	PÉRDIDA	2000	1999
<b>Saldos al 31 Dic/2000</b>									
Capital Social	4.008								
Aporte Socios Fut Capital		28917,79							
Reserve Legal			1695,02						
Reservas Facultativas				119,57					
Reserve por Rev.Patrimonio					1398162,64				
Reapropiación Monetaria					-586085,73				
Utilidades Ejercicio Anterior						37.332,79			
Utilidad del Ejercicio						28.387,83			
Total del Patrimonio 2000									912.647,91
<b>TOTALES</b>	<b>4.008</b>	<b>28917,79</b>	<b>1695,02</b>	<b>119,57</b>	<b>812.076,91</b>	<b>65.730,62</b>			<b>912.647,91</b>
<b>Saldos al 31 Dic/99</b>									
Capital Social	547,93								
Aporte Socios Fut. Capital		44464,63							
Reserve Legal			273,96						
Reservas Facultativas				163,46					
Reserve por Rev.Patrimonio					1567458,66				
Reapropiación Monetaria					-748468,60				
Utilidades del Ejercicio						108087,44			
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO 1999</b>									<b>970527,48</b>
<b>TOTALES</b>	<b>547,93</b>	<b>44464,63</b>	<b>273,96</b>	<b>163,46</b>	<b>818.990,06</b>	<b>108.087,44</b>			<b>970527,48</b>

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

## CONSTRUCTORA DE CAMINOS S.A.

### EXTRACTO DE LA ESCRITURA PUBLICA DE CONSTITUCIÓN

**NOMBRE:** CONSTRUCTORA DE CAMINOS S.A.

**CONSTITUCION:** La Compañía se constituye el 3 de Junio de 1977, de acuerdo a las Leyes del Ecuador.

**DURACION:** La Compañía tendrá un plazo de duración de 23 años al contarse desde la fecha de inscripción en el Registro Mercantil, el mismo que expira el 9 de Junio del año 2000.

#### **PRORROGA DE PLAZO, AUMENTO DE CAPITAL Y REFORMA DE ESTATUTOS:**

Según el acta de Junta General Universal de accionistas de la Compañía CONSTRUCTORA DE CAMINOS S.A., reunida en la ciudad de Cuenca a los 26 días del mes de Noviembre de 1999, entre otros puntos importantes acuerdan por unanimidad los siguientes:

1.- **PLAZO DE DURACIÓN:** En vista de que el tiempo de duración de la empresa fenece el 9 de Junio del año 2000, ven la conveniencia de extender el plazo de la misma por 20 años más, es decir hasta el año 2020 desde la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

2.- **AUMENTO DE CAPITAL:** Sobre este punto acuerdan elevar el capital de la Empresa en 90'180.000 sucres tomando de la cuenta creada para este objeto Aporte para Futuras Capitalizaciones, con lo cual el nuevo capital sería de 100'200.000. La emisión de acciones correspondiente al valor aprobado se resuelve se lo haga proporcionalmente al capital de cada uno de los señores accionistas tiene a esa fecha.

El capital estaría dividido en Cien mil doscientas acciones ordinarias nominativas y negociables del valor de un mil sucres cada una numeradas del 000001 al 100.200 inclusive.

Estos testimonios que constan en escritura pública esta aprobada por la Superintendencia de Compañías el 14 de Enero del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 24 del 21 de Enero del mismo año.

**FINALIDADES:** La Compañía tiene por objeto dedicarse a la Construcción de Obras Civiles, tales como carreteras, caminos vecinales, aeropuertos, puentes, reservorios y demás actividades conexas.

**DOMICILIO:** En Cuenca- Ecuador

**CAPITAL SOCIAL:** El 15 de Febrero del 2000 se hace una transferencia de 1.113 acciones del poder del Ing. Rigoberto Alvarado Calle a la Srta. Andrea Merchán Castillo por lo tanto el Capital Social estaría representado por las siguientes personas de esta forma:

<u>NOMINA DE ACCIONISTAS</u>	<u>Nº DE ACCIONES</u>	<u>CAPITAL ANTERIOR</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>CAPITAL TOTAL ACTUAL</u>
Alvarado Calle Rigoberto	1.113	S/. 1'113.000	S/. 10'017.000	S/. 11'130.000
Alemán Espinoza Jaime	2.226	S/. 2'226.000	S/. 20'034.000	S/. 22'260.000
Coronel de Merchán Beatriz	1.113	S/. 1'113.000	S/. 10'017.000	S/. 11'130.000
Merchán Castillo Andrea	1.113	S/. 1'113.000	S/. 10'017.000	S/. 11'130.000
Ochoa Chica Arcesio	1.116	S/. 1'116.000	S/. 10'044.000	S/. 11'160.000
Ochoa Maldonado Edgar	1.617	S/. 1'617.000	S/. 14'553.000	S/. 16'170.000
Ochoa Maldonado Pablo	609	S/. 609.000	S/. 5'481.000	S/. 6'090.000
Vintimilla Astudillo Johnny	1.113	S/. 1'113.000	S/. 10'017.000	S/. 11'130.000
<b>SUMAN</b>	<b>10.020</b>	<b>S/. 10'020.000</b>	<b>S/. 90'180.000</b>	<b>S/. 100'200.000</b>
	<b>USD \$</b>	<b>400,80</b>	<b>\$ 3.607,20</b>	<b>\$ 4.008,00</b>

# CONSTRUCTORA DE CAMINOS S.A

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

### NOTA N° 1

**OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA:** La compañía Constructora de Caminos S.A., se constituye el 3 de Junio de 1977 para construir obras de infraestructura como:

Carreteras, caminos vecinales, aeropuertos, puentes, reservorios, etc., debido a la creciente demanda especialmente por parte del Estado. La empresa ha ido incrementando sus actividades en función directa con contratos ganados en licitaciones efectuadas por el Gobierno Central y los Gobiernos Seccionales.

### NOTA N° 2

**POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:** A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidos por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros conforme a principios contables de General Aceptación.

### NOTA N° 3

**DOLARIZACIÓN:** En la conversión de los Estados Financieros de la Compañía para efectos de aplicar el esquema de dolarización han sido utilizados correctamente las tablas de corrección de brecha I, II y III según la NEC N° 17.

### NOTA N° 4

Con el objeto de hacer un estudio comparativo de los Estados Financieros de la Compañía del año 2000 con el año 1.999, según datos del Banco Central el valor del Dólar al 31 de Diciembre de 1.999 estuvo a S/. 18.287.

### NOTA N° 5

#### ACTIVO

- 5.1. ACTIVO CORRIENTE
- 5.2. DISPONIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2000</u>	
Caja	\$	100.00
Bancos	\$	<u>198.673.62</u>
SUMAN	\$	<u>198.773.62</u>

La cuenta de Caja representa los valores entregados como fondo rotativo para gastos y compras urgentes a los siguientes:

	SALDO AL 31 DE DIC/2000	
Fondo Rotativo Cuenca	\$	40,00
Fondo Rotativo Proyecto Obras Loja	\$	20,00
Fondo Rotativo-Compras.Manuel Córdova.	\$	<u>40,00</u>
SUMAN	\$	<u>100,00</u>

La cuenta de Bancos registra una muy buena liquidez al 31 de Diciembre del 2000, debido a que fueron canceladas las siguientes facturas:

Nov. 13/2000	Saldo del anticipo del contrato El Empalme-Celica Alamor	\$	255,315.00
Dic. 11/2000	Plla. N° 6 Molleturo-Guayllo	\$	14,424.00
Dic. 11/2000	Plla. N° 7 Tendales-Cerro Negro	\$	22,305.00
Dic. 11/2000	Plla. N° 7 Molleturo-Guayllo	\$	21,150.00
Dic. 29/2000	Plla. N° 21 Catacocha-Macara	\$	<u>95,211.00</u>
	SUMAN	\$	<u>408,405.00</u>

Revisadas las conciliaciones bancarias de las cuentas corrientes que se detallan a continuación se observa que existe correlación en cada una de ellas y son las siguientes:

	SALDO AL 31 DE DIC/2000	
Banco Continental Cta. Cte. N° 34-2000 36	\$	21,466.12
Citibank Cta. Cte. N° 0147823 029	\$	123,041.02
Banco de Loja Cta. Cte. N° 2900195223-Velacruz	\$	1,690.70
Banco del Austro Cta. Cte. N° 200029196-6	\$	128.47
Banco del Pichincha Cta. Cte. N° 962172-3	\$	7,187.74
Banco del Pichincha (Dólares) Cta. Cte. N° 97220202	\$	28,776.31
Banco de Loja Cta. Cte. N° 0108003728-Catacocha	\$	12,966.06
Banco del Pichincha (Dólares) Cta. Cte. N° 23118124	\$	1,374.30
Produbanco Cta. Cte. N° 010700114-4	\$	530.43
Banco Previsora Cta. Cte. N° 1400552389	\$	213.23
Banco Previsora (Dólares) Cta. Cte. N° 20177	\$	1,214.84
Banco Loja Cta. Cte. N° 1101239602	\$	<u>84.40</u>
SUMAN	\$	<u>198,673.62</u>

NOTA N°6.- INVERSIONES

6.1.- INVERSIONES FINANCIERAS

SALDO AL 31 DE DIC/2000

Esta cuenta registra el valor de una Póliza de Acumulación

que se encuentra depositado en el Banco Continental \$ 65.000.00

NOTA N° 7 DEUDORES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

SALDO AL 31 DE DIC/2000

Cuentas por Cobrar	\$	259,873.92
Pagos Anticipados	\$	73,020.54
Fondos en Garantía Retenidos	\$	60,903.26
SUMAN	\$	<u>393.797.72</u>

Cada una de estas cuentas merecen el siguiente comentario:

7.1.- CUENTAS POR COBRAR

SALDO AL 31 DE DIC/2000

Esta cuenta registra los valores de las planillas de trabajos presentadas

al MOP de algunos Proyectos \$ 241,708.52

Por Préstamos y anticipos a empleados y trabajadores. \$ 18,165.40

SUMAN \$ 259.873.92

7.2.- PAGOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra el pago anticipado por los siguientes conceptos:

SALDO AL 31 DE DIC/2000

Por Anticipos a Contratistas	\$	3,950.41
Por Anticipos a Proveedores	\$	73,53
Por IVA Pagado	\$	63,963.60
Por Impuesto a la Renta	\$	4,793.00
Por otros Anticipos	\$	<u>240.00</u>
SUMAN	\$	<u>73.020.54</u>

7.3.- FONDOS EN GARANTÍA RETENIDOS

Esta cuenta registra el 5% de Fondo de Garantía que el Ministerio de Obras Públicas (MOP) el Consejo Provincial del Azuay y Cosurca retiene en cada uno de los contratos por las obras a realizar hasta la entrega recepción de los mismos y son los siguientes:

SALDO AL 31 DE DIC/2000

Contrato Carretera Catacocha Macará Tr.3 (MOP)	\$	26,912.33
Contrato trabajos en Provincia de Loja (Cosurca)	\$	9,444.31
Contrato trabajos Molleturo-Guayllo (C.Provincial)	\$	15,586.98
Contrato trabajos Tendales-Cerro Negro (C. Provincial)	\$	<u>8,959.64</u>
SUMAN	\$	<u>60.903.26</u>

**NOTA N° 8 INVENTARIOS**

Dentro de este rubro se encuentra las siguientes cuentas

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2000</u>
Inventario de Materiales y Suministros	\$ 86,054.65
Terrenos y otros inmuebles para la venta	\$ 48,066.49
Obras en proceso	\$ 1'054,860.43
Proveeduría	\$ 681.80
SUMAN	<u>\$ 1'189,663.37</u>

Cada una de estas cuentas merecen el siguiente comentario:

**8.1.- INVENTARIO DE MATERIALES Y SUMINISTROS**

El inventario se registra al costo de adquisición. El saldo al 31 de diciembre en la Bodega de Cuenca es de \$ 86,054.65

**8.2.- TERRENOS Y OTROS INMUEBLES PARA LA VENTA**

Dentro de esta cuenta se encuentra el valor de un cuerpo de terreno que está ubicado en el sector de Challuabamba, parroquia de Llaeo del cantón Cuenca, denominado "Urbanización Capulispamba" adquirido el 20 de Julio de 1.990; parte de este terreno se ha transferido a ACTIVO FIJO para la construcción de las oficinas de la Compañía, el valor es de:

\$ 48,066.49

**8.3.- OBRAS EN PROCESO**

Dentro de esta cuenta se encuentra las siguientes obras en proceso correspondiente a trabajos efectuados al 31 de Dic. del 2000 y que no han sido facturadas a esa fecha:

Obras en Proceso Velacruz-Chahuarpamba	\$ 419,995.30
Obras en Proceso el Empalme -- Celica-Alamor	\$ 503,517.51
Obras en Proceso Puyango	\$ 121,793.59
Obras en Proceso Municipio Cuenca	\$ 9,554.03
SUMAN	<u>\$ 1,054,860.43</u>

**8.4.- PROVEEDURÍA**

El inventario de útiles de escritorio al 31 de Diciembre del 2000 alcanza al valor de \$ 681.80

**NOTA N° 9.- ACTIVO FIJO**

**9.1.- NO DEPRECIABLE**

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000</u>
Terreno	\$ 19,915.48

9.2.- DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas, cuyo valor neto es el siguiente:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2000</u>
Edificios (Neto)	\$ 79,555.21
Maquinaria y Equipo (Neto)	\$ 524,829.19
Vehículos (Neto)	\$ 147,504.70
Muebles y Equipo de Oficina	<u>\$ 15,765.79</u>
SUMAN	<u>\$ 767,654.89</u>

Este grupo de cuentas consideradas como Activos no Monetarios se han aplicado los porcentajes de depreciación legalmente autorizados por la Ley, calculado en base al método de línea recta y en función de la vida útil estimada de los respectivos Activos.

NOTA N° 10.- PASIVO

10.1 PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/ 2000</u>
Cuentas Por Pagar	\$ 122,154.21
Anticipos de Contratos por Pagar	\$ 1,418,057.80
Retenciones Por Pagar	\$ -8,290.55
Provisiones Por Pagar	\$ 32,721.76
Documentos Por Pagar	<u>\$ 25,452.00</u>
SUMAN	<u>\$ 1,590,095.22</u>

Cada una de estas cuentas merecen el siguiente comentario y explicación:

10.1.1.- CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta registra los créditos de proveedores, retenciones del IVA y otras cuentas por pagar como sigue:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/ 2000</u>
Proveedores	\$ 96,594.97
15% Participación de Trabajadores	\$ 5,309.67
Retenciones del 30%, 70% y 100% del IVA y Fuente	\$ 6,692.97
Cuentas Por Pagar Empleados	\$ 1,455.21
Otras Cuentas Por Pagar	<u>\$ 12,101.39</u>
SUMAN	<u>\$ 122,154.21</u>

10.1.2.- ANTICIPOS DE CONTRATOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los anticipos entregados por los siguientes trabajos:

SALDO AL 31 DE DIC/ 2000

Proyecto Molleturo - Guayllo	\$	20,040.34
Proyecto Empalme-Celica-Alamor	\$	424,191.22
Proyecto Puyango-Alamor	\$	247,988.65
Proyecto Velacruz-Chaguarpamba	\$	<u>725,837.59</u>
SUMAN	\$	<u>1,418,057.80</u>

10.1.3.- RETENCIONES POR PAGAR

Esta cuenta registra lo siguiente:

SALDO AL 31 DE DIC/ 2000

Aportes y Prestamos Personales al IESS	\$	2,027.70
5% Fondo de garantía retenidos	\$	116.93
Retención en la fuente Impuesto	\$	<u>-10,435.18</u>
SUMAN	\$	<u>-8,290.55</u>

10.1.4.- PROVISIONES POR PAGAR

Esta cuenta registra la Provisión de los siguientes conceptos:

SALDO AL 31 DE DIC/ 2000

Por Salarios y Vacaciones	\$	21,673.09
Por Décimo Tercer y Cuarto Sueldo	\$	1,779.37
Por Aportes Patronales y fondos de Reserva al IESS	\$	4,107.11
Por Provisión de Intereses Banco del Pichincha y Prev.	\$	<u>5,162.19</u>
SUMAN	\$	<u>32,721.76</u>

10.1.5.- DOCUMENTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra la deuda por pagar a corto plazo del IESS

SALDO AL 31 DE DIC/2000

\$ 25,452.00

NOTA N° 11.- PASIVO A LARGO PLAZO

11.1 DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Esta cuenta registra la deuda a pagar a largo plazo de los siguientes Bancos y al IESS:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/ 2000</u>
Banco del Pichincha	\$ 53,914.60
Banco la Previsora	\$ 46,996.38
I.E.S.S.	\$ 25,452.00
SUMAN	\$ 126,362.98
Jubilación Patronal	\$ 5,798.97
TOTAL	<u>\$ 132,161.95</u>

NOTA N° 12.- PATRIMONIO Y CAPITAL

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2000</u>
Capital Social	\$ 4,008.00
Aporte de Socios para futuras Capitalizaciones	\$ 28,917.79
<u>RESERVAS:</u>	
Reserva Legal	\$ 1,695.02
Reservas Facultativas	\$ 119.57
Reserva por Revalorización del Patrimonio	\$ 1,398,162.64
Reexpresión Monetaria	\$ - 586,085.73
<u>RESULTADOS:</u>	
Utilidades del Ejercicio anterior	\$ 37,332.79
Utilidades del presente Ejercicio	\$ 28,397.83
SUMAN	<u>\$ 912,547.91</u>

NOTA N° 13.-

Me permito hacer un comentario sobre algunas cuentas del Patrimonio:

CAPITAL SOCIAL.- El Capital Social de la Compañía se incrementa en US \$ 3,607.20 totalizando el valor de US \$ 4,008.00 a la fecha, según se detalla en las hojas N° 7 y 8 del presente informe.

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO Y REEXPRESION MONETARIA.

Respecto a estas dos cuentas según la NEC N° 17 determina que dichos valores sean transferidos a la cuenta denominada RESERVA DE CAPITAL, por lo tanto se sugiere que se lo haga en el mes de Enero del 2001.

NOTA N° 14.- ANALISIS FINANCIERO

Con el objeto de hacer una evaluación de los resultados económicos y sobre todo de la gestión administrativa financiera de la Compañía, se lo realiza utilizando índices y razones financieras de general conocimiento y aceptación, como son las siguientes:

14.1.- INDICE DE SOLVENCIA

	2000		1999
<u>ACTIVO CIRCULANTE</u>	<u>1.847.234.71</u>	= 1.16	<u>1.276.559.52</u> = 2.26
PASIVO CIRCULANTE	1,590,095.22		565,923.69

Este índice que mide la liquidez de la Empresa ha disminuido en un 48.6% con relación al año 1999.

14.2.- INDICE DE GARANTÍA

	2000		1999
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>	<u>2.634.805.08</u>	= 1.52	<u>2.270.696.85</u> = 1.75
TOTAL DEL PASIVO	1,722,257.17		1,300,169.37

Esta razón que ofrece tranquilidad a los acreedores de corto y largo plazo ha disminuido en un 13.14% con relación al año 1999.

14.3.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2000		1999
PASIVO A CORTO PLAZO			
<u>+ PASIVO A LARGO PLAZO</u>	<u>1.722.257.17</u>	= 2.03	<u>1.300.169.37</u> = 1.58
PATRIMONIO NETO	846,817.29		819,427.48

Esta comparación tiene por objeto demostrar la relación que existe entre el Patrimonio de la Empresa y el total de las Obligaciones por Pagar. El coeficiente se incrementa en un 28.48% con relación al año 1999.

14.4.- INDICE DE RENTABILIDAD

	2000		1999
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>	<u>28.397.00</u>	= 708.50%	<u>106.087.44</u> = 26,469.00%
CAPITAL SOCIAL	4,008.00		400.80