

Guayaquil, Marzo 12 de 1997

Señores
**CONSTRUCTORA NORBERTO ODEBRECHT
DEL ECUADOR S.A.(CNODE).**
Guayaquil.

De mis consideraciones:

De conformidad con la designación correspondiente, y en cumplimiento a lo dispuesto por la Ley de Compañía vigente y su Reglamento, de la revisión al Ejercicio Económico de 1996, procedo a informar lo siguiente:

ANTECEDENTE

La Compañía Norberto Odebrecht del Ecuador S.A.(CNODE) fue constituida mediante escritura pública el 15 de Octubre de 1992 ante el Abg. Francisco Coronel Flores, Notario Vigésimo Noveno del Cantón Guayaquil, y aprobada mediante resolución No. 92-2-1-1 0003142 de la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil en Enero 4 de 1993.

Sus representantes legales en el país, son Ing. LUIZ ANTONIO MAMERI, Ing. RUBENS DA COSTA SABINO FILHO, el Sr. Adm. de Empresas FERNANDO FERNANDES MEIAS BESSA, Ing. JORGE HENRIQUE SIMOES BARATA, , Ing. SADINOEL DE FREITAS JUNIOR, Ing. GENESIO LEMOS COUTO, Sr. Adm. de Empresas EDIVALDO MENESES DE SIQUEIRA, Ing. ROBERTO MITSINOBU HOKAMA, Ing. JULIO LOPES RAMOS, quienes podrán actuar y comprometer a la empresa siempre de manera conjunta entre sí, excepto el primero.

El objeto de la compañía principalmente , es el planeamiento, operación y la ejecución del proyecto y de obras de construcción civil e ingeniería en todas sus ramificaciones y especialidades bajo cualquier régimen; entre otras actividades.

La Compañía tiene un capital de s/. 20'000.000,00 (VEINTE MILLONES DE SUCRES), constituido en diez mil acciones con un costo de dos mil sucres cada una (S/. 2000,00) según el siguiente detalle

ACCIONISTA	ACCIONES No.	COSTO UNITARIO	ACCIONES MONTO
Norberto Odebrecht Brasil	10.000	S/.2000,00	S/20'000.000,00
TOTAL	10.000		S/20'000.000,00

El personal que labora es el siguiente:

	NACIONALES	EXTRANJEROS
Directivos	-0-	9
Personal Administrativos	41	9
Personal Técnico	9	6
Personal Obrero	27	-0-

CONTRATACIONES

Al iniciar sus actividades en el país en el año/93 la compañía suscribe dos contratos con la Sucursal en Ecuador de CONSTRUCTORA NORBERTO ODEBRECHT S.A. el para la prestación de servicios de suministro de personal calificado, y el otro para la construcción de parte de las obras del Proyecto Santa Elena-Tramo I concluído en 1995, actualmenta la compañía en asociación con **CONSTRUCTORA NORBERTO ODEBRECHT(CNO) Y CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA(CONSERMIN)** firmaron con el Ministerio de Obras Públicas la construcción de 154,14 Km de carretera en la Provincia de Sucumbíos.

GESTION ADMINISTRATIVA

La administración ha prestado toda la colaboración necesaria para poder cumplir con mis funciones y la misma observa las disposiciones legales pertinentes.

GESTION CONTABLE

Los Estados Financieros han sido preparados en base al principio de costo histórico, observándose el buen manejo de los principales libros contables como: Libro Diario, Mayor, Auxiliares de Bancos, Cuentas y Documentos por Cobrar y Pagar; entre otros.

El reconocimiento de los Ingresos, se los efectúa de acuerdo a la facturación de la prestación de servicios de suministro de personal y que se lo registran a resultados a medida que se incurre.

Los ingresos y los costos relacionados con el Subcontrato de construcción de obra es registrado bajo el método de avance de obra, cambiando así el esquema del año anterior de obra terminada, esta decisión se la tomó a raíz de la terminación del Tramo I, y al formar como miembro de la Asociación Interoceánica, igualando el sistema de reconocimiento de ingresos y gastos con nuestros asociados.

Se anotan las transacciones por medio de comprobantes respectivos que poseen los documentos de soporte adecuados, los mismos que contienen las firmas de responsabilidad correspondientes.

Las autorizaciones de los egresos son efectuados con los vistos buenos respectivos y las transacciones se registran de manera como éstas van ocurriendo en el curso del tiempo.

Las cifras de los Estados Financieros guardan relación con los saldos en los respectivos libros de Diario y Mayor.

Los Estados Financieros han sido elaborados de conformidad con los principios de contabilidad de General Aceptación, sus saldos son confiables y reflejan adecuadamente la financiera de la **CONSTRUCTORA NORBERTO ODEBRECHT DEL ECUADOR S.A.(CNODE)**, en el Ejercicio Económico de 1996.

CONTROL INTERNO

Del examen hecho a los controles internos en base a muestras de documentos y soportes contables, se observa una razonabilidad de los activos y que las operaciones se han realizado con las respectivas autorizaciones..

Por las eventuales limitaciones o cualquier fórmula de control interno es posible que existan desviaciones o irregularidades que no pudieron ser detectadas y no necesariamente se debieron haber revelado de la simple inspección, todos y cada una de las debilidades significativas de control interno.

Considerando la evaluación en áreas para seleccionar como muestras según mi criterio, el control interno no revela movimientos que constituyan una debilidad de gran significación.

ANALISIS FINANCIERO**BALANCE GENERAL
(comparativo 1995-1996)**

	1995	1996
Activo Corriente	3.471.419	9.848.053
Caja y Bancos	8.304	272.105
Compañías Relacionadas	3.153.359	3.525.700
Impptos. Renta a Compensar	209.802	88.471
Otras Cuentas por Cobrar	99.954	2.327.777
Inversiones	0	3.634.000
TOTAL ACTIVO	3.471.419	9.848.053
PASIVO		
Pasivo Corriente	1.920.133	8.103.285
Ctas por Pagar Subcontratistas	59.073	1.992.829
Otras cuentas por Pagar	0	5.054.569
Retenciones Imppto. a Renta	90.809	32.868
Impuesto Renta Compañía	666.077	0
Participación trabaj. s/utilidades 15%	0	37.828
Pasivo Acumulado	1.104.174	985.193
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.920.133	8.103.285
TOTAL DEL PASIVO	1.920.133	8.103.285
Patrimonio Neto	1.551.286	1.744.768
TOTAL PASIVO+PATRIMONIO	3.471.419	9.848.053

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS		
Ingresos Operacionales	\$27.434.767	\$5.666.411
Menos:-Costo Operación	<u>\$19.723.611</u>	<u>\$5.313.155</u>
Utilidad Bruta	<u>\$7.711.156</u>	<u>\$353.255</u>
Menos:		
Gastos Administración	\$2.650.084	\$118.201
Gastos Financieros	<u>\$245</u>	<u>\$67.542</u>
Pérdidas en cambio	<u>\$0</u>	<u>\$88.354</u>
Utilidad/Perd. Operación	\$5.060.827	\$79.157
Otros Ingresos/Egresos	<u>17.211</u>	<u>152.151</u>
Utilidad/Pérdida Neta antes 15% e Impto. Renta	5.078.038	231.309
15%. Trabaj e Impto Rta	<u>\$1.437.942</u>	<u>\$37.828</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>\$3.640.096</u>	<u>\$193.481</u>

INDICADORES FINANCIEROS		
	1995	1996
LIQUIDEZ		
Capital de Trabajo	\$1.551.286	\$1.744.768
Razón Corriente	1,81	1,22
Prueba Acida	0,55	0,82
ENDEUDAMIENTO		
Nivel de Endeudamiento	55,31	82,28
RENTABILIDAD		
Margen Operacional de Utilidad	18,45	1,40
Rendimiento del Patrimonio	13,27	3,41

Del análisis de los principales indicadores financieros, puedo manifestar que la empresa se encuentra en marcha y ha cumplido contactualmente los dos convenios firmados para servicios de Mano de Obra y para la construcción de parte de las obras de Asociación Interoceánica.

LIQUIDEZ

Se experimentó un aumento del capital de trabajo de S/1'551.287 en el año/95 a S/. 1'744.768 en el año/96, obedece principalmente al aumento del Activo Corriente, en lo referente a las cuentas por cobrar Clientes por la facturación de los trabajos de construcción de el Tramo Chongón Sube y Baja refiriéndose al contrato por el suministro de mano de obra, y la Construcción de la vía Interoceánica. Otro de los factores anotados anteriormente incidieron para que los índices de liquidez disminuyeron de S/. 1,82 en el año/95 a S/. 1,22 en el año que estamos analizando.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA	
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996	
(Expresado en miles de sucres)	
Los recursos financieros fueron originados por:	
Utilidad Neta del año	193.480
Capital de trabajo originado en las operaciones del año	193.480
Anticipos recibidos	<u>2.526.627</u>
	<u>2.720.107</u>
Análisis de los cambios em el capital de trabajo	
Aumento (disminución) en el activo corriente	
Caja y Bancos	263.801
Inversiones Temporales	3.634.000
Documentos y cuentas por Cobrar	<u>2.478.831</u>
	<u>6.376.632</u>
(Aumento) disminución en el pasivo corriente	
Cuentas y Documentos por pagar	-1.633.618
Anticipos Recibidos de Asociación Interoceánica	-2.526.627
Pasivos Acumulados	121.341
Retenciones e Impuesto a la Renta por Pagar	684.398
Otros	-302.019
	<u>-3.656.525</u>
Aumento del capital de trabajo	2.720.107
Capital de trabajo al inicio del año	<u>1.551.287</u>
	<u>4.271.394</u>

ENDEUDAMIENTO

Del análisis de los índices obtenidos se interpreta que de cada S/ 1,00 que la empresa tiene invertido en activos el 82,28% fueron financiados en su mayor proporción por los proveedores, Bancos y por el Cliente de los anticipos recibidos del contrato, este índice aumentó en relación con el año 1995.

RENTABILIDAD

El margen de utilidad disminuyó, pues si vemos los indice obtenidos de cada sucre de Ingreso Operacional, genera 0.40 sucres de utilidad.

Durante este período que se analiza la Compañía tuvo una Utilidad Neta S/. 193.480 que los señores accionistas y de acuerdo a disposiciones legales, deberán autorizar la provisión de reservas legales y el saldo de ser necesario repartirlos a los señores accionistas libre de impuesto.

Los índices de rentabilidad, presentan alteraciones significativas de 1995 a 1996, debido a que los montos en el estado de resultado contienen cifras que hasta 1995 se encontraban diferidas y con la entrega provisiona a el Tramo I y por el método de reconocimiento de los ingresos y gastos se encuentran acumuladas y liquidadas desde 1993 a 1995.

Atentamente,

Ing. CARLOS SOLORZANO PIZZA
Reg. No. 0.6500
COMISARIO

09 ABR. 1997

