



Accounting, Consulting & Management
Acman Cía. Ltda.

Rocafuerte 744 y Luis Urdaneta
Piso 3 Oficina 6
Telf: (593-4) 2-305-292
Fax: (593-4) 2-305-312
Móvil: 099-065478
Casilla 09-01-15201
Guayaquil - Ecuador
acman25@hotmail.com

OPINIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de:

CONSTRUCTORA PALOSA S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de CONSTRUCTORA PALOSA S. A. al 31 de Diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre éstos estados financieros en base a nuestra auditoría. Los estados financieros de CONSTRUCTORA PALOSA S.A. al 31 de diciembre del 2001 fueron auditados por otro Auditor cuyo informe de fecha 25 de abril del 2002, contiene una opinión sin salvedades sobre esos estados financieros.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas 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, en base de pruebas, 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 hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CONSTRUCTORA PALOSA S.A. al 31 de Diciembre del 2002, y los resultados de sus operaciones, y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

7

28 de febrero del 2.003

Acman Cía. Ltda.

Acman Cía. Ltda.
SC-RNAE-2 No.472

Daniel Martínez P.
Socio
Registro Profesional 23.251

CONSTRUCTORA PALOSA S.A.
BALANCE GENERAL
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dólares)

ACTIVO

Activo circulante:

Caja-Bancos (Nota B)	2,525
Cuentas por cobrar (Nota C)	209,318
Importaciones en tránsito (Nota D)	102,828
Total activo circulante	314,671

Propiedades y equipos, neto (Nota E)	1,968,172
Otros activos, neto (Nota F)	226,933

Total del activo	2,509,776
-------------------------	------------------

Cuentas de orden deudoras (Nota O)	16,800
---	---------------

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

Pasivo circulante:

Obligaciones bancarias (Nota G)	528,000
Cuentas por pagar (Nota H)	276,733
Gastos acumulados por pagar (Nota I)	27,965
Impuestos y contribuciones por pagar (Nota J)	4,163
Total pasivo circulante	836,861

Pasivo no circulante:

Cuentas por pagar, largo plazo (Nota K)	330,611
Total pasivo no circulante	330,611

Pasivo diferido, neto (Nota L)	682,858
--------------------------------	---------

Inversión de los accionistas:

Acciones comunes, autorizadas y emitidas 20.000 a US\$ 0.04 cada una	800
--	-----

Aportes para futura capitalización	428,474
Capital adicional (Nota M)	137,457
Reserva legal (Nota N)	2,217
Reserva especial	19,952
Utilidad neta del ejercicio	70,546

Total inversión de los accionistas	659,446
---	----------------

Total del pasivo e inversión de los accionistas	2,509,776
--	------------------

Cuentas de orden acreedoras (Nota O)	16,800
---	---------------

Vea notas a los estados financieros

CONSTRUCTORA PALOSA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dólares)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas Netas	<u>2,000,239</u>
Total ingresos operacionales	2,000,239

(-) COSTOS Y GASTOS:

Costos Operacionales	1,746,546
Gastos de administración	117,149
Gastos Financieros	38,138
Otros egresos	<u>211</u>
Total costos y gastos	1,902,044

(+) Otros ingresos **12,586**

Utilidad antes de participación e impuestos	110,781
(-) 15% Participación trabajadores	16,649
(-) 25% impuesto a la renta	<u>23,586</u>
Utilidad neta del ejercicio	<u><u>70,546</u></u>

Vea notas a los estados financieros

CONSTRUCTORA PALOSA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dólares)

	Acciones comunes	Aporte futura capitalización	Capital Adicional	Reserva Legal	Reserva Especial	Utilidad año anterior	Utilidad del ejercicio	Total
Saldo al 1 de Enero del 2002	800	428,474	137,457	17	149	34,561	-	601,458
Transferencias	-	-	-	2,200	19,803	(22,003)	-	-
15% utilidad de Trabajadores año 2001	-	-	-	-	-	(5,197)	-	(7,361)
25% Impuesto a la Renta año 2001	-	-	-	-	-	(7,361)	-	(5,197)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	70,546	70,546
Saldo al 31 de Diciembre del 2002	800	428,474	137,457	2,217	19,952	-	70,546	659,446

Vea notas a los estados financieros

CONSTRUCTORA PALOSA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dólares)

Actividad de operación	
Utilidad Neta	70,546
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos Generados por actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	366,353
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Disminución en inversiones	308,821
Disminución en cuentas por cobrar	190,447
Disminución en inventarios	15,459
Aumento en Importaciones	(5,320)
Aumento en otros activos	(70,310)
Aumento en cuentas por pagar	71,939
Aumento en pasivos acumulados	14,232
Disminución en Impuesto por pagar	(2,295)
Disminución en cobros anticipados	(162,697)
Aumento en cuentas por pagar a largo plazo	128,240
<i>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</i>	<u>925,415</u>
Actividades de inversión:	
Adiciones de propiedades y equipos	(63,617)
<i>Efectivo neto proveniente en las actividades de inversión</i>	<u>(63,617)</u>
Actividades de Financiamiento:	
Disminución en obligaciones bancarias	(860,062)
<i>Efectivo neto usado de actividades de financiamiento</i>	<u>(860,062)</u>
Aumento de efectivo	1,736
Saldo en efectivo al Inicio del año	789
Saldo en efectivo al final del año	<u><u>2,525</u></u>

Vea notas a los estados financieros

CONSTRUCTORA PALOSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dólares)

A - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

CONSTRUCTORA PALOSA S.A. (La compañía) se constituyó en Guayaquil - Ecuador el 6 de Julio de 1995, e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de agosto de 1995, siendo su objeto la construcción de viviendas, edificios, condominios, carreteras y puentes, así como a la explotación de canteras.

Base de Presentación de los Estados Financieros: Los estados financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

Los principios de contabilidad adoptados para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Planta, Maquinarias, muebles y equipos: Los activos fijos adquiridos durante el año 2002, fueron registrados al costo de adquisición, las adquisiciones de años anteriores se encuentran registradas al costo reexpresado al 31 de marzo del 2000, de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No.17.

La depreciación ha sido calculada usando el método de línea recta de acuerdo con los siguientes porcentajes:

Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Maquinarias	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%

Ingresos y costos: La compañía utiliza un sistema de reconocimiento de ingresos y de costos y gastos en función del grado de avance del contrato.



CONSTRUCTORA PALOSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares)

B – CAJA- BANCOS

Caja Chica	700
Banco Bolivariano, cuenta 000-970136-6	1,786
Banco del Pichincha	39
Total	<u>2,525</u>

C – CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por Cobrar Clientes	61,615
Cuentas por Cobrar empleados	300
Anticipos a Proveedores	4,313
Crédito Tributario, Impuesto al Valor Agregado	143,090
Total	<u>209,318</u>

D – IMPORTACIONES EN TRANSITO

Mixer (equipo para mezclar concreto)	94,363
Maquinaria Pesada	8,465
Total	<u>102,828</u>

E – PROPIEDAD Y EQUIPOS

	Saldo al 1 de Enero de 2002	Adiciones	Saldo al 31 de Diciembre de 2002
Maquinarias y Equipos	1,617,199	3,229	1,620,428
Vehículos	980,571	58,498	1,039,069
Muebles y enseres	2,143	0	2,143
Equipos de oficina	5,366	540	5,906
Equipos de computación	2,689	1,350	4,039
	2,607,968	63,617	2,671,585
Menos:			
Depreciación acumulada	(337,060)	(366,353)	(703,413)
Total	<u>2,270,908</u>	<u>(302,736)</u>	<u>1,968,172</u>



CONSTRUCTORA PALOSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dólares)

F - OTROS ACTIVOS (OBRAS POR LIQUIDAR)

Incluye costos de los contratos que se concluirán en el 2003 y que son contabilizados de acuerdo a la NEC 15.

G- OBLIGACIONES BANCARIAS

Banco Bolivariano, carta de crédito con vencimiento el 14/08/03.	328,000
Banco Bolivariano, préstamo sobre firmas con vencimiento el 15/01/03.	50,000
Banco Bolivariano, préstamo prendarios con vencimiento el 24/09/03	150,000
Total	<u>528,000</u>

H - CUENTAS POR PAGAR, CORTO PLAZO

Sobregiros Bancarios, Banco Bolivariano, cuenta 000-015676-5	80,134
Proveedores	195,380
Fondos de garantía	1,219
Total	<u>276,733</u>

I - GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	Saldo al 1 de Enero de 2002	Provisión	Pagos	Saldo al 31 de Diciembre de 2002
Aportes al IESS	385	3,703	3,555	533
Décimo tercer sueldo	141	2,540	28	2,653
Décimo cuarto sueldo	46	91	67	70
Vacaciones	460	1,270	14	1,716
Fondo de reserva	143	1,633	628	1,148
Participación utilidad trabajadores	0	21,845	0	21,845
Total	<u>1,175</u>	<u>31,082</u>	<u>4,292</u>	<u>27,965</u>



CONSTRUCTORA PALOSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dólares)

J - IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES POR PAGAR

Retención Impuesto al valor agregado	580
Retenciones en la Fuente 1%	1,868
Retenciones en la Fuente 5%	6
Junta de Beneficencia	200
Impuesto a la Renta Compañía	1,509
Total	<u>4,163</u>

K- CUENTAS POR PAGAR, LARGO PLAZO

Marcos Samaniego	306,332
Conshamer Cía Ltda.	14,750
Celina Samaniego	5,053
Ing. Hugo Luna	4,476
Total	<u>330,611</u>

L- PASIVO DIFERIDO

Incluye los valores recibidos en calidad de anticipos para la ejecución de los contratos.

M- RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, transferidos en marzo 31 del 2000. El saldo de esta cuenta no esta disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizado total o parcialmente para futuros aumentos de capital.

N- RESERVA LEGAL

De acuerdo a la Ley de Compañías se debe formar un fondo de reserva hasta que alcance, por lo menos, el 50% del capital social. Para éste objeto, de las utilidades anuales líquidas y realizadas, debe segregarse un 10%. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para incremento de capital.



CONSTRUCTORA PALOSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares)

O- CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas de orden representan US\$ 16,800 por concepto de garantía otorgada por el Banco Bolivariano a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana, cuyo vencimiento es el 1 de septiembre del 2003.

P- SITUACION FISCAL

A la fecha de emisión de este informe (febrero 28 del 2003), los registros contables de la Compañía no han sido revisados por las Autoridades Tributarias.

