

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta de Accionistas de:
COMPAÑÍA VERDU S.A.**

Hemos auditado el balance general adjunto de **COMPAÑÍA VERDU S.A.**, al 31 de Diciembre del 2.001, y los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos sobre la base del proceso de nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo a normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoría incluye, sobre la base de 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, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **COMPAÑÍA VERDU S.A.**, al 31 de Diciembre del 2.001, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Guayaquil – Ecuador
Febrero 21 del 2.002

W. Guillermo Cárdenas C.
CPA No. 15.924

Registro Nacional de Firmas
SC - RNAE 301



COMPañA VERDU S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
ACTIVOS CORRIENTES:		PASIVOS CORRIENTES:	
Caja y bancos	681,473.89	Sobregiros bancarios	10,992.80
Documentos y cuentas por cobrar:		Porción corriente de préstamos bancarios a largo plazo (Nota 8)	22,291.76
Clientes	821,563.86	Documentos y cuentas por pagar:	
Depósito en garantía	55,765.37	Documentos por pagar (Nota 7)	210,585.57
Accionistas	30,613.29	Proveedores	526,244.40
Anticipo a proveedores	721,533.37	Otras cuentas por pagar	864,576.28
Otras cuentas por cobrar (Nota 3)	180,036.48	Subtotal	1,601,406.25
Provisión incobrables (Nota 9)	(13,640.26)		
Inventarios (Nota 4)	1,227,121.83	Gastos acumulados:	
Gastos pagados por anticipado (Nota 5)	134,845.58	15% Participación trabajadores (Nota 10)	38,386.90
		Impuesto a la renta (Notas 10 y 11)	68,467.15
		Beneficios sociales (Nota 9)	16,604.52
		Subtotal	123,458.57
Total corriente	3,839,313.41	Total corriente	1,758,149.38
ACTIVO FIJO - NETO (Nota 6)	5,358,425.15	PASIVOS A LARGO PLAZO	
		Proveedores	633,443.41
		Anticipos clientes	2,730,566.44
		Préstamos bancarios (Nota 8)	48,668.38
		Subtotal	3,412,678.23
		PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
		Capital social (Nota 12)	160,600.00
		Reserva de valuación	1,434,483.97
		Reserva legal (Nota 16)	12,473.23
		Reserva facultativa	50,501.73
		Capital adicional (Nota 14)	2,216,149.82
		Utilidades retenidas (Nota 13)	3,643.59
		Utilidad del periodo	149,058.61
		Total patrimonio	4,026,910.95
Total	9,197,738.56	Total	9,197,738.56



129 APR. 2002

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 18)

COMPAÑÍA VERDU S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS:

Construcción vial	4,603,665.41
Asfalto	1,852,074.71
Alquiler de equipos	519,035.79
Otros ingresos	800,962.09

TOTAL	<u>7,775,738.00</u>
--------------	----------------------------

COSTO DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS	<u>7,265,916.52</u>
--	----------------------------

UTILIDAD BRUTA	<u>509,821.48</u>
-----------------------	--------------------------

GASTOS DE OPERACIÓN:

Gastos administrativos	388,243.78
Gastos de ventas	20,711.06

Sub-total	<u>408,954.84</u>
------------------	--------------------------

UTILIDAD OPERACIONAL	<u>100,866.64</u>
-----------------------------	--------------------------

FINANCIEROS Y OTROS:

Gastos financieros	30,642.20
+/- Otros ingresos-egresos (Neto)	(185,688.22)

Sub-total

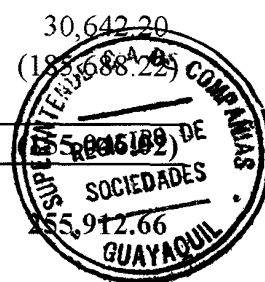
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES

Menos:

Participación a trabajadores (Nota 10)	38,386.90
Impuesto a la renta (Notas 10 y 11)	68,467.15

UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>149,058.61</u></u>
-------------------------------	---------------------------------

29 ABR. 2002



COMPAÑÍA VERDU S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA VALUACION	DEFICIT ACUMULADO	RESULTADO DEL EJERCICIO	UTILIDADES RETENIDAS	CAPITAL ADICIONAL	TOTAL
Saldos iniciales	160,600.00	5,737.06	50,501.73	-	(457,976.18)	67,362.00	-	2,674,126.00	2,500,350.61
Transferencia		6,736.17				(6,736.17)			-
Valuación activos fijos				1,434,483.97					1,434,483.97
Compensación de pérdidas					457,976.18			(457,976.18)	-
Distribución de dividendos						(56,982.24)			(56,982.24)
Transferencia						(3,643.59)	3,643.59		-
Utilidad del ejercicio						255,912.66			255,912.66
15% Participación trabajadores						(38,386.90)			(38,386.90)
25% Impuesto a la renta						(68,467.15)			(68,467.15)
Saldos finales	160,600.00	12,473.23	50,501.73	1,434,483.97	-	149,058.61	3,643.59	2,216,149.82	4,026,910.95

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 18)

COMPAÑÍA VERDU S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes	7,330,654.85
Efectivo pagado a proveedores y otros	(5,633,868.11)
Depósito en garantía	807.47
Accionistas	(30,613.29)
Anticipo a proveedores	(497,361.60)
Otra cuentas por cobrar	(96,972.01)
Gastos pagados por anticipado	91,679.20
Documentos por pagar	210,585.57
Otras cuentas por pagar	368,088.95
Participación a trabajadores	(18,585.67)
Impuesto a la renta	(37,957.07)
Beneficios Sociales	(70,972.27)
Obligaciones a largo plazo	1,850,241.83
Dividendos	(56,981.98)
Otros ingresos / gastos	185,688.22

EFFECTIVO POR OPERACIONES	<u>3,594,434.09</u>
----------------------------------	----------------------------

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de activos fijos	(3,102,685.07)
------------------------------	----------------

EFFECTIVO NETO POR INVERSIONES	<u>(3,102,685.07)</u>
---------------------------------------	------------------------------

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos bancarios	76,520.21
---------------------	-----------

EFFECTIVO NETO POR FINANCIAMIENTO	<u>76,520.21</u>
--	-------------------------

TOTAL MOVIMIENTO FLUJO	<u>568,269.23</u>
-------------------------------	--------------------------

Explicado en :	316,666.52
----------------	------------

Caja - bancos y equivalente de efectivo al final	681,473.89
--	------------

Caja - bancos y equivalente de efectivo al inicio	113,204.66
---	------------

Total	<u>568,269.23</u>
--------------	--------------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 18)

COMPAÑÍA VERDU S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION EFECTIVO NETO POR OPERACIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

Utilidad del ejercicio	<u>149,058.61</u>
-------------------------------	--------------------------

Partidas de conciliación que no originaron
movimientos de fondos

Provisión cuentas incobrables	8,064.29
Depreciaciones	1,351,154.63
Beneficios sociales	61,008.43
Jubilación patronal y desahucio	38,386.90
15% Participación trabajadores	68,467.15
25% Impuesto a la renta	

Sub-total	<u>1,527,081.40</u>
------------------	----------------------------

Cambios netos en activos y pasivos:

Cuentas y documentos por cobrar (aumento)	(1,069,222.58)
Inventarios (disminución)	369,734.44
Gastos pagados por anticipado (disminución)	91,679.20
Cuentas y documentos por pagar (aumento)	2,583,085.00

Sub-total	<u>1,975,276.06</u>
------------------	----------------------------

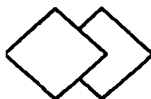
Cambios netos en el Patrimonio

Utilidades retenidas - dividendos (disminución)	(56,981.98)
---	-------------

Sub-total	(56,981.98)
------------------	--------------------

EFFECTIVO NETO POR OPERACIONES	<u><u>3,594,434.09</u></u>
---------------------------------------	-----------------------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 18)



COMPAÑÍA VERDU S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

La Compañía Verdú S.A. fue constituida en la República del Ecuador mediante escritura pública otorgada el 17 de abril de 1979. El objeto principal de la compañía es la construcción de carreteras, movimientos de tierras y negocios de comercio en general como importación de maquinarias y toda clase de mercaderías, accesorios, repuestos, relacionados con la actividad de la construcción.

2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

Resumimos los principios y políticas contables aplicados por la administración de la Compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y Organismos de Control en la República del Ecuador.

2.a. Bases de presentación

La Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

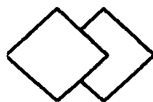
2.b. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede al valor de mercado. El costo se ha determinado sobre el sistema promedio.

Los inventarios en tránsito al costo según factura más los gastos incurridos en su importación.

2.c. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

2.d. Activos fijos

Están registrados al costo y su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 5 y 20 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

2.e. Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su provisión correspondiente al 31 de Diciembre del 2.001.

2.f. Impuesto a la renta

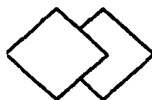
De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25% y es política de la Compañía registrar su provisión correspondiente.

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros, no están sujetos a retención adicional alguna.

2.g. Jubilación Patronal

El Código de Trabajo, establece la obligatoriedad por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos los empleados y trabajadores que hayan cumplido 25 años de servicio en una misma Compañía. **COMPAÑÍA VERDU S.A.**, establece una reserva sobre la base de cálculos actuariales, realizados por una firma de consultores debidamente reconocidos en esta área.

El Art. No. 185 del Código de Trabajo, establece una reserva para las bonificaciones por desahucio, para lo cual debe realizarse con una firma de actuarios el cálculo correspondiente. La Compañía cumpliendo esta obligatoriedad, ha registrado en sus pasivos esta provisión.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

2.h. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

2.i. Reconocimiento del ingreso

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

2.j. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

3. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	VALOR
Empleados	18,129.80
Ministerio de Obras Públicas	15,000.00
Hormigonera Guayaquil S.A.	12,800.00
Romaco	9,572.00
Liquidaciones gastos de operación	16,183.00
Andrade Franklin	11,735.00
Tarvicio S.A.	6,729.00
Otros menores	89,887.68

Total	<u>180,036.48</u>
--------------	--------------------------

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001****4. INVENTARIOS**

Incluye:

	VALOR
Materiales en bodega	670,312.50
Importaciones en tránsito	556,809.33
Total	<u>1,227,121.83</u>

5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Incluye:

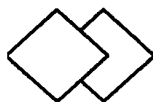
	VALOR
Interés anticipado	3,555.93
Seguros anticipados	33,043.41
Impuesto anticipado	73,867.86
Alquiler anticipado	18,458.20
IVA retenido anticipado	5,920.09
Otros	0.09
Total	<u>134,845.58</u>

Ver siguiente página: Activos fijos

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

6. ACTIVOS FIJOS

	SALDO INICIAL	ADICIONES	VENTAS	BAJAS	VALUACION	SALDO FINAL
COSTO						
Terrenos	21,499.40	-	-	-	-	21,499.40
Equipos de construcción	2,965,653.06	1,495,962.00	(306,214.00)	(120,938.32)	2,829,920.00	6,864,382.74
Vehículos	2,540,705.39	1,682,205.00	(1,456,151.00)	(484,168.00)	731,951.75	3,014,543.14
Equipo de oficina	52,354.67	27,088.00	-	(960.41)	-	78,482.26
Construcciones	19,052.44	36,957.00	-	(0.79)	-	56,008.65
Sub-Total	5,599,264.96	3,242,212.00	(1,762,365.00)	(606,067.52)	3,561,871.75	10,034,916.19
DEPRECIACION :						
Equipos de construcción	1,133,439.65	845,999.00	(20,414.00)	(57,176.00)	1,709,267.66	3,611,116.31
Vehículos	828,796.53	489,419.00	(420,494.00)	(350,577.00)	472,360.35	1,019,504.88
Equipo de oficina	24,331.57	10,795.00	-	-	-	35,126.57
Construcciones	5,801.65	4,941.63	-	-	-	10,743.28
Sub-Total	1,992,369.40	1,351,154.63	(440,908.00)	(407,753.00)	2,181,628.01	4,676,491.04
TOTAL	3,606,895.56	1,891,057.37	(1,321,457.00)	(198,314.52)	1,380,243.74	5,358,425.15



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

7. DOCUMENTOS POR PAGAR

a.- Proveedores: (Pagarés)

VALOR

Purple Wood Overseat	30,100.00
Ecuair S.A.	134,989.20
G.M.A.C.	22,879.03
Seguros Equinoccial	9,363.00
Otros menores	(43.00)

Subtotal	197,288.23
-----------------	-------------------

b.- Bancos:

Filanbanco, corresponde al contrato por arrendamiento mercantil No. 99002 con vencimientos trimestrales hasta febrero del 2003.	13,297.34
---	-----------

Sub-total	13,297.34
------------------	------------------

Total	210585.57
--------------	------------------

8. PRESTAMOS BANCARIOS

Incluye:

	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	TOTAL
Banco del Pacifico, operación No.400-101-64006 por US\$ 76.000,00 pactada a la tasa reajutable del 16.25%,pagos trimestrales hasta julio 7 del 2004,garantizado con una recuperadora de asfalto y firmas de Gerencia General	22,291.76	48,668.38	70,960.14

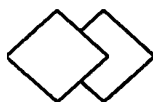
Ver siguiente página: Movimiento de Provisiones

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

9. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.001, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISIÓN CUENTAS DUDOSA COBRABILIDAD	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES	15% PARTICIPACION UTILIDADES
SALDOS INICIALES	5,575.97	1,073.95	233.34	6,313.77	2,603.19	854.00
Débitos						
Pagos	-	(18,348.82)	(428.34)	(27,921.00)	(7,930.00)	(18,586.00)
Créditos						
Provisión	8,064.29	19,040.08	645.59	31,934.18	9,388.58	18,586.00
SALDOS FINALES	13,640.26	1,765.21	450.59	10,326.95	4,061.77	854.00



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

10. PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

Incluye:	
a.- Conciliación 15% trabajadores:	
	VALOR
UTILIDADES ANTES DE DEDUCCIONES	255,912.66
Participación a trabajadores	<u>38,386.90</u>
b.- Conciliación Impuesto a la Renta	
	VALOR
UTILIDADES ANTES DE DEDUCCIONES	255,912.66
Menos:	
15%Participación a trabajadores	(38,386.90)
Mas:	
Gastos no deducibles	<u>56,342.84</u>
BASE IMPOSITIVA	273,868.60
25% IMPUESTO A LA RENTA (Nota 17)	<u>68,467.15</u>

11. TASA IMPOSITIVA

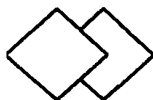
En el suplemento del R.O. 484 del 31 de diciembre del 2001, en el Art.38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece el 15% en que la Junta de Accionistas resuelve la capitalización de las utilidades ó el 25 % sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2.001, el capital social de **Compañía Verdú S.A.** por US\$160.600 está integrado por 4,015.000 acciones ordinarias y nominativas, negociables por un valor de USD\$0.04 cada una a valor nominal unitario.

13. UTILIDADES RETENIDAS

Está a disposición de los accionistas y puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

14. CAPITAL ADICIONAL

Es la cuenta patrimonial que incluye a partir del ejercicio económico 2.000, las cuentas que se originaron por los ajustes parciales de inflación hasta el período de transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reserva de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria.

15. INDICE DE PRECIOS

Los cambios en el nivel general de precios pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en el resultado del año, la variación del índice inflacionario anual al 31 de diciembre de los últimos cinco años, se presenta en el siguiente cuadro:

AÑO QUE TERMINO	PORCENTAJE DE VARIACION
1997	30.7
1998	45.0
1999	60.0
2000	91.0
2001	22.4

16. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50% del capital social.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Accionistas, que se realiza en el periodo subsiguiente.

17. SITUACION TRIBUTARIA

La Compañía ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico 1996 inclusive, de la revisión efectuada por la autoridad en referencia, no surgieron diferencias importantes con relación al monto de los impuestos declarados por la Compañía.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2001 y la fecha de preparación de este informe (Febrero 21 del 2002), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.
