

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
FORTONSA S. A.
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado el balance general de Fortonsa S. A., al 31 de Diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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, 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Fortonsa S. A., al 31 de Diciembre del 2000, los resultados de operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

La crisis económica en Ecuador generada por factores naturales, políticos, sociales e iliquidez en sus mercados financieros, fue acentuada en el año 1999, sin embargo en el año 2000 la economía ecuatoriana presentó cierta estabilidad por la mejora en los precios del petróleo, reducción de porcentajes en tasas de interés y la dolarización de la economía. En razón de la crisis económica, el 9 de enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de su economía adoptando el dólar de los Estados Unidos de América, como moneda de curso legal en el Ecuador. No obstante, se mantiene la incertidumbre económica del País la cual depende de las medidas que adopte el gobierno para su recuperación y reactivación, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.

SC- RNAE 236


JANETH MACÍAS MELES
REG. 22340

Guayaquil, 31 de Octubre del 2001

FORTONSA S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	<u>Dólares</u>
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE:	
Caja y bancos (Nota 3)	8,675
Cuentas por cobrar (Nota 4)	18,582
Gastos anticipados (Nota 5)	21,799
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>49,056</u>
ACTIVO FIJO (Nota 6)	90,003
CARGOS DIFERIDOS (Nota 7)	163,820
TOTAL ACTIVO	<u><u>302,879</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE:	
Cuentas por pagar (Nota 8)	13,138
Impuestos por pagar (Nota 9)	14,281
Pasivos acumulados (Nota 10)	1,757
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>29,176</u>
PATRIMONIO	
Capital pagado (Nota 11)	200
Aportes de accionistas	216,957
Reserva legal (Nota 12)	235
Reserva de capital (Nota 13)	60,876
Pérdidas acumuladas	(4,565)
TOTAL PATRIMONIO	<u>273,703</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>302,879</u></u>

FORTONSA S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	<u>Dólares</u>
VENTAS NETAS	217,102
COSTO DE VENTAS	<u>94,751</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>122,351</u>
GASTOS DE OPERACION:	
Ventas	27,003
Administrativos	<u>130,922</u>
TOTAL	<u>157,925</u>
PERDIDA EN OPERACION	<u>(35,574)</u>
OTROS EGRESOS (INGRESOS):	
Diferencia de cambio	(16,746)
Intereses ganados	(1,093)
Resultado por exposición a la inflación	(7,953)
Otros, neto	<u>(11,189)</u>
TOTAL	<u>(36,981)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	1,407
Participación trabajadores	419
Impuesto a la renta	<u>247</u>
TOTAL	<u>666</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>741</u></u>

FORTONSA S. A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	<u>Capital Pagado</u>	<u>Aportes de Accionistas</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva De Capital (Dólares)</u>	<u>Reserva por Revalorizac. Patrimonio</u>	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Utilidades (Pérdidas) Acumuladas</u>
Enero 1 del 2000, ajustado	200	291,416	-	-	18,208	-	(1,007)
Distribución de utilidades			235				(235)
Retiro de accionistas		(74,459)					
Efectos NEC No. 17 (Nota 13)					757	41,911	(4,064)
Transferencia				60,876	(18,965)	(41,911)	
Utilidad neta							741
Diciembre 31 del 2000	<u>200</u>	<u>216,957</u>	<u>235</u>	<u>60,876</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4,565)</u>

FORTONSA S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

Dólares

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERATIVAS:

Efectivo recibido de clientes	258,394
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(229,577)</u>
Efectivo proveniente de operaciones	28,817
Diferencia de cambio	16,746
Intereses ganados	<u>1,093</u>
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u>46,656</u>

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adiciones de activo fijo	<u>(26,720)</u>
--------------------------	-----------------

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Retiro de accionistas	<u>(74,459)</u>
-----------------------	-----------------

DISMINUCION NETA DE EFECTIVO

(54,523)

**EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO**

**63,198
8,675**

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:**

Utilidad neta 741

Ajustes por:

Depreciación y amortización	19,698
Participación trabajadores	419
Impuesto a la Renta	247
Resultado por exposición a la inflación	<u>(7,953)</u>

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO:**

Disminución en cuentas por cobrar	13,152
Disminución en inventarios	24,506
Disminución en gastos anticipados	29,001
Disminución en cuentas por pagar	14,054
Aumento en impuestos por pagar	<u>(37,368)</u>
Aumento en pasivos acumulados	3,289
	22

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS

46,656

FORTONSA S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

Nota 1 - Políticas Contables Significativas

La Compañía fue constituida el 1 de Agosto de 1996 en Balzar - Ecuador e inscrita el 30 de Octubre de 1996 en el Registro Mercantil. Su actividad principal es el diseño y ejecución de obras de proyectos de ingeniería civil y otras actividades relacionadas con el ramo de construcciones.

La compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los estados financieros.

Como parte del proceso de dolarización de la economía, la Federación Nacional de Contadores, con la aprobación de la Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 17) con la cual los estados financieros al 31 de Marzo del 2000 fueron ajustados y convertidos de Suces a dólares, moneda de curso legal adoptada en el Ecuador a partir del 10 de enero del 2000.

Las principales políticas contables se resumen a continuación:

Activo Fijo

Está registrado al costo de adquisición en dólares o convertidos a dólares, el cual se deprecia por el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años para maquinaria y equipos, equipos de oficina y equipos y accesorios y 5 para equipos de computación y vehículos.

Efectivo y sus equivalentes

Para propósito del estado de flujos de efectivo, se consideró como efectivo y equivalente de efectivo, los saldos de caja y bancos e inversiones liquidables y convertibles en efectivo hasta noventa días.

Reserva de Capital

Incluye los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre del 2000.

Participación de Trabajadores

El código de trabajo establece la participación de los trabajadores en el 15% de las utilidades líquidas.

Impuesto a la Renta

La Ley de Régimen Tributario Interno establece la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Moneda Extranjera

El activo, pasivo y transacciones en moneda extranjera fueron expresadas en suces hasta el 10 de enero del 2000 a la tasa vigente en el mercado libre de cambio a esa fecha. La utilidad o pérdida en cambio originada por el ajuste contable de los activos y pasivos en dólares fue registrado en los resultados del período en el cual variaron las tasas de cambio.

Nota 2 - Conversión de los Estados Financieros de Sucre a Dólares

A partir del 1 de Abril del 2000, los estados financieros de la Compañía, fueron preparados en dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 17) y consistió en ajustar los saldos de las cuentas no monetarias del balance general al 31 de Marzo del 2000, para posteriormente aplicar a los estados financieros de esa fecha, una tasa de cambio de S/. 25.000 por dólar.

Los procedimientos de ajustes y conversión fueron los siguientes:

* Corrección Monetaria

Aplicada para reconocer la inflación, entre el 1 de enero del 2000 al 31 de Marzo del 2000 mediante el porcentaje de inflación de 32,81%. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio y fueron registrados en los resultados del período en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación (REI).

* Índice Especial de Corrección de Brecha

Aplicado a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio basándose en la variación porcentual del índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen de la partida en caso de ser posterior, hasta el 31 de diciembre de 1999 cuyo efecto fue registrado en la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria y el correspondiente ajuste por el índice de brecha entre las tasas de inflación y devaluación desde el 31 de diciembre de 1999 hasta el 31 de marzo del 2000 fue registrado en los resultados del período en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación (REI).

Los estados de resultados y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000 y por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, no están sujetos a los procedimientos establecidos en dicha norma.

Debido a que la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares al 31 de diciembre de 1999, la Compañía para propósitos de preparar los estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo y ciertas notas revelatorias, aplicó el ajuste de brecha a las partidas no monetarias y luego los saldos ajustados se dividieron para una tasa de cambio de S/. 19.525,89 por dólar.

Nota 3 - Caja y Bancos

	<u>Dólares</u>
Caja	240
Bancos	8,435
TOTAL	<u>8,675</u>

Nota 4 - Cuentas por Cobrar

	<u>Dólares</u>
Comerciales	4,174
Empleados	245
Anticipos a proveedores	10,590
Otros anticipos	3,573
TOTAL	<u>18,582</u>

Nota 5 - Gastos anticipados

	<u>Dólares</u>
Impuesto al Valor Agregado	18,743
Retenciones en la fuente	3,056
TOTAL	<u>21,799</u>

Nota 6 - Activo Fijo

El movimiento en el 2000 fue el siguiente:

	<u>1-01-00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Aplicación NEC No. 17</u>	<u>12-31-00</u>
			(Dólares)	
Terrenos	3,060	-	4,067	7,127
Maquinaria y equipos	656	20,000	998	21,654
Equipos de oficina	1,289	-	1,791	3,080
Vehículos	38,321	6,720	54,013	99,054
Equipos y accesorios	2,216	-	3,103	5,319
Sub-total	<u>45,542</u>	<u>26,720</u>	<u>63,972</u>	<u>136,234</u>
Depreciación acumulada	<u>(9,634)</u>	<u>(18,835)</u>	<u>(17,762)</u>	<u>(46,231)</u>
TOTAL	<u>35,908</u>	<u>7,885</u>	<u>46,210</u>	<u>90,003</u>

Nota 7 - Cargos Diferidos

	<u>Dólares</u>
Diferencia de cambio (1)	163,448
Gastos de constitución	1,419
Amortización acumulada	(1,047)
TOTAL	<u>163,820</u>

(1) Corresponde a la activación del diferencial cambiario proveniente de la actualización de activos y pasivos en moneda extranjera, las mismas que serán amortizadas en 5 años.

De acuerdo con disposiciones legales, la compañía no podrá distribuir utilidades a sus accionistas, hasta cuando se haya amortizado totalmente el diferencial cambiario activado.

Nota 8 - Cuentas por Pagar

	<u>Dólares</u>
Compañías relacionadas	
Obracha C. A.	9,979
Cimentaciones Cia. Ltda.	257
Accionistas	322
Proveedores	287
Otras	2,293
TOTAL	<u>13,138</u>

Nota 9 - Impuestos por Pagar

	<u>Dólares</u>
Impuesto a la Renta	247
Retenciones por pagar	<u>14,034</u>
TOTAL	<u><u>14,281</u></u>

Al 31 de Diciembre del 2000, la Compañía no ha sido revisada por las autoridades fiscales. La administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Nota 10 - Pasivos Acumulados

	<u>Dólares</u>
Décimo tercer sueldo	124
Décimo cuarto sueldo	33
Vacaciones	261
Fondo de reserva	41
Aporte patronal	33
Participación trabajadores	<u>1,265</u>
TOTAL	<u><u>1,757</u></u>

El movimiento de los beneficios sociales durante el 2000 fue el siguiente:

	<u>Dólares</u>
Saldo a 1-01-00	1,488
Provisiones	891
Pagos	<u>(622)</u>
Saldo a 12-31-00	<u><u>1,757</u></u>

Nota 11 - Capital Pagado

Está representado por 5.000 acciones ordinarias de \$ 0.04 de valor nominal unitario.

La Junta General de Accionistas celebrada el 24 de Octubre del 2001 resolvió aumentar el capital social de la Compañía en \$600 que serán pagados en efectivo. A la fecha el aumento se encuentra en trámite.

Nota 12 - Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas de operaciones.

Nota 13 - Efectos Contables de la Nec No. 17

Al 31 de Marzo del 2000, los efectos de la aplicación de la NEC No. 17 fueron los siguientes:

	<u>Resultado por Exposición a la Inflación</u>	<u>Reexpresión monetaria</u> (Dólares)	<u>Total</u>
Activos fijos, neto (nota 6)	8,127	38,083	46,210
Gastos de constitución	54	293	347
Reserva por revalorización	(139)	(618)	(757)
Pérdidas acumuladas	(89)	4,153	4,064
TOTAL	<u>7,953</u>	<u>41,911</u>	<u>49,864</u>

Los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria fueron transferidos a la cuenta de patrimonio Reserva de Capital.

Nota 14 - Transacciones Significativas con Compañías Relacionadas

Durante el 2000 las siguientes transacciones afectaron resultados:

	<u>Dólares</u>
Ingresos por remuneraciones	295
Gastos por mantenimiento	1,293
