

Informe de Auditoría Independiente

**A los miembros del Directorio y
Accionistas de**

MACCONSTRUCCIONES S.A.

1. **He auditado el balance general adjunto de MACCONSTRUCCIONES S.A., al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.**
2. **Mi auditoría se realizó 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 exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basándose en 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para expresar mi opinión.**
3. **En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MACCONSTRUCCIONES S.A., al 31 de diciembre del 2003 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.**
4. **Este informe se emite únicamente para información y uso por parte de los Accionistas de MACCONSTRUCCIONES S.A. y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías en cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución No. 03.Q.ICI.002 y otros organismos de control, y no debe ser usado para otro propósito.**

Quito, 26 de abril de 2004


Dra. Rita Díaz Salazar
AUDITORA EXTERNA

Registro Nacional de Auditores Externos
SC.RNAE- 403

MACCONSTRUCCIONES S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares)

ACTIVOS			PASIVOS				
	Notas	2003	2002		Notas	2003	2002
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES				
Caja y Bancos	5	139,494	315,034	Obligaciones bancarias Corto Plazo	11	81,874	126,990
Documentos y cuentas por cobrar:	6	45,693	130,810	Proveedores	12	133,621	65,469
Inventarios	7	1,700,111	1,294,182	Cuentas por pagar	13	1,270,275	1,264,059
Pagos anticipados	8	26,863	10,078	Funcionarios y empleados		68	526
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1,912,161	1,750,104	Gastos acumulados	14	1,775	756
				Otras cuentas por pagar	15	14,027	64,113
				TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1,481,639	1,521,915
ACTIVOS FIJOS			PASIVOS LARGO PLAZO				
Depreciables	9	131,255	126,647	Obligaciones Bancarias Largo Plazo	16	107,157	
Depreciación acumulada		-43,639	-26,389	TOTAL PASIVOS		1,588,795	1,521,915
TOTAL ACTIVOS FIJOS		87,617	100,257	PATRIMONIO			
OTROS ACTIVOS							
Otros activos	10	1,795	1,795	Capital social		800	800
Amortización acumulada		-1,278	-685	Reservas		3,423	3,423
TOTAL OTROS ACTIVOS		517	1,109	Aportes futura capitalización		370,000	370,000
				Resultados acumulados		-47,734	30,804
				Utilidad del Ejercicio		85,011	-75,470
				TOTAL PATRIMONIO		411,500	329,557
TOTAL ACTIVOS		2,000,295	1,851,471	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2,000,295	1,851,471

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 al 19)

MACCONSTRUCCIONES S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares)

	2003	2002
INGRESOS OPERACIONALES		
Ingreso por ventas	2,231,805	685,740
Devolución en ventas	-40,314	
	<u>2,191,291</u>	<u>685,740</u>
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES		
Costo de ventas	1,915,687	596,934
Gastos de administración y ventas	172,673	151,262
	<u>2,088,361</u>	<u>748,196</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN	<u>102,931</u>	<u>-62,456</u>
Otros ingresos	338	345
Otros gastos	-18,257	-13,359
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	<u>85,011</u>	<u>-75,470</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 al 19)

MACCONSTRUCCIONES S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares)

	Capital	Aportes Futura Capitalización	Reserva Legal	Utilidades Ejercicios Anteriores	Utilidad del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2001	800	370,000	14	124	49,295	420,233
Transferencia Resultados 2001				49,295	-49,295	-
Creación Reserva Legal del período			3,409	-3,409		-
Provisión Impuesto a la Renta				-7,645		-7,645
Provisión 15% Part. Trabajadores				-7,562		-7,562
Utilidad del Ejercicio					-75,470	-75,470
Saldo al 31 de diciembre de 2002	800	370,000	3,423	30,804	-75,470	329,557
Transferencia Resultados 2002				-75,470	75,470	-
Ajuste Ejercicios Anteriores				-3,068		-3,068
Utilidad del Ejercicio					85,011	85,011
Saldo al 31 de diciembre de 2003	800	370,000	3,423	-47,734	85,011	411,500

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 al 19)

MACCONSTRUCCIONES S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2003
(en dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

<i>Efectivo recibido de clientes</i>	2,292,701	
<i>Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros</i>	-2,484,685	
<i>Impuesto a la Renta Pagado</i>	-3,068	
<i>Otros ingresos</i>	338	
<i>Otros gastos</i>	-2,053	
<i>Gasto por intereses</i>	<u>-16,205</u>	
<i>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</i>		US \$ <u>-212,972</u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

<i>Pago por la compra de activos fijos</i>	<u>-4,608</u>	
<i>Efectivo utilizado en actividades de inversión</i>		<u>-4,608</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

<i>Préstamos a Corto Plazo</i>	-65,117	
<i>Pago Obligaciones a Largo Plazo</i>	<u>107,157</u>	
<i>Efectivo utilizado por actividades de financiamiento</i>		<u>42,040</u>
<i>Aumento neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo</i>		<u>-175,540</u>
<i>Efectivo al comienzo del año</i>		<u>315,034</u>

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
AL FINAL DEL AÑO		US \$ <u>139,494</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 19)

MACCONSTRUCCIONES S.A.
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE
EFFECTIVO NETOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2003

Utilidad Neta		US \$	<u>85,011</u>
Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto utilizado en actividades de operación:			
Gastos de depreciación y amortizaciones	<u>17,842</u>		
	Total		<u>17,842</u>
Cambios netos en activos y pasivos:			
Disminución en cuentas por cobrar	23,766		
Disminución en otras cuentas por cobrar	71,429		
Aumento en inventarios	-405,929		
Aumento en gastos anticipados y otros activos	-26,863		
Aumento Cuentas por Pagar	18,626		
Aumento anticipo contratos	6,215		
Impuesto a la renta y 15% trabajadores por pagar	<u>-3,068</u>		
	Total		<u>-315,824</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación		US \$	<u>-212,972</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 19)

MACCONSTRUCCIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2003

Nota 1. - Identificación de la Compañía.-

MACCONSTRUCCIONES S.A. está constituida en la República del Ecuador, mediante escritura pública celebrada el 25 de febrero del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de marzo del mismo año.

Se encuentra regida por las leyes del Ecuador, su objeto social comprende: Diseño, planificación, construcción y mantenimiento de aeropuertos, viaductos, carreteras, puentes, represas, diques, canales de riego, túneles, edificios, urbanizaciones, inmuebles y obras relacionadas al área de la construcción, entre otros.

La Compañía es gobernada, según lo indican sus estatutos, por la Junta General de Socios que es el órgano supremo de la Compañía. La administración corresponde al Presidente y al Gerente General en forma conjunta.

Nota 2. – Entorno Económico.-

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía, a través del cual el Gobierno del Ecuador determinó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Con el cambio de la unidad monetaria, se incorpora al dólar de los Estados Unidos de América como moneda estable, sin embargo se ha producido variación en los índices de precios al consumidor en el país. (Ver Nota 4). Para hacer un análisis

comparativo de estos estados financieros con los del año anterior se debe considerar esta circunstancia.

Nota 3. - Principales Políticas Contables.-

La Compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo a los principales principios, normas y técnicas contables aprobadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas, que se encuentran plasmadas especialmente en la publicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, entre las que citamos:

a) Equivalentes de efectivo.-

La Compañía considera que el efectivo de caja, los saldos en bancos y los documentos de alta liquidez son equivalentes de efectivo para propósitos del Estado de Flujos de Efectivo.

b) Ingresos, costos y gastos.-

Se reconocen en base a la contratación pública y privada, la construcción de las obras, la entrega de las mismas a sus respectivas entidades.

c) Inventarios.-

Los inventarios de materiales, acabados, insumos y suministros se muestran al costo de adquisición.

d) Activos Fijos.-

Se presentan a su valor de adquisición.

La depreciación de estos activos se realiza sobre la base del método de línea recta en función de los porcentajes que determinan las normas tributarias:

- o Muebles, enseres, equipos de oficina, instalaciones y adecuaciones al 10 %;
- o Vehículos al 20%;
- o Equipos de computación al 33 % anual.

Las ganancias o pérdidas por venta o retiros de los activos se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren.

e) Activos Diferidos.-

Los activos diferidos que mantiene la Compañía corresponden a programas de computación.

La correspondiente amortización se realiza sobre la base del método de línea recta considerando un tiempo de 5 años.

Nota 4. – Índice de Precios al Consumidor.-

Año Terminado - Diciembre 31	Variación Porcentual
2000	91
2001	22
2002	9
2003	6

Nota 5. - Caja Bancos.-

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2003, se detalla a continuación:

DESCRIPCIÓN	Saldo	
	31-Dic-03	31-Dic-02
Bco. Amazonas (Construcción)	78,331	
Bco. Internacional (Construcción)	58,413	
Bco. Bolivariano		313,384
Caja Chica Administración	2,750	1,650
Suman	139,494	315,034

Nota 6.- Cuentas por cobrar.-

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2003 se descompone en:

DESCRIPCIÓN	Saldo	
	31-Dic-03	31-Dic-02
Cientes	594	24,360
Socios y accionistas		104,666
Anticipos y avances	18,650	
Cias. Relacionadas	25,427	764
Empleados y Trabajadores	300	1,020
Varios	723	
Suman	45,693	130,810

Nota 7.- Inventarios..-

El saldo al 31 de diciembre del 2003 se detalla como sigue:

DESCRIPCIÓN	Saldo	
	31-Dic-03	31-Dic-02
CONSTRUCCIONES EN PROCESO		
Rinconada del Sol I	11,015	5,434
Villas y Jardines I	374,442	98,927
Monte Velino	631,282	404,882
Rinconada del Sol II (continúa)	648,707	576,404
Obras varias	14,065	8,892
Monte Mileto	220	220
Villas y Jardines II	4,062	2,673
Villa Verona	16,319	
CONTRATOS PÚBLICOS		
Teatro Sucre		196,751
Suman	1,700,111	1,294,182

Nota 8.- Pagos Anticipados.-

El saldo al 31 de diciembre del 2003 se detalla como sigue:

DESCRIPCIÓN	Saldo	
	31-Dic-03	31-Dic-02
Anticipo impuesto a la renta	3,035	3,035
Retenciones en la fuente	23,828	7,043
Suman	26,863	10,078

Nota 9.- Activos Fijos .-

El movimiento de esta cuenta durante el año 2002 se resume a continuación:

DESCRIPCIÓN	Saldo al 31-12-02	Adiciones	Saldo al 31-12-03
Maquinaria y equipo	85,778		85,778
Muebles y enseres	17,819	4,273	22,092
Equipos de computación	15,916	335	16,251
Equipo de oficina	7,134		7,134
Total costo	126,647	4,608	131,255
Depreciación	26,389		43,639
Total Activo Fijo Neto	100,257	4,608	87,617

Nota 10.- Otros activos.-

El saldo al 31 de diciembre del 2003 se detalla como sigue:

DESCRIPCIÓN	Saldo	
	31-Dic-03	31-Dic-02
Programas de computación	1,795	1,795
Amortización cargos diferidos	- 1,278	- 685
Suman	517	1,109

Nota 11.- Obligaciones Bancarias Corto Plazo.-

El saldo al 31 de diciembre del 2003 se detalla como sigue:

DESCRIPCIÓN	Saldo	
	31-Dic-03	31-Dic-02
Bco. Amazonas (1)	42,843	100,000
Sobregiro Bco. Amazonas	17,843	26,990
Intereses Bco. Amazonas	1,188	
Suman	61,874	126,990

(1) Porción corriente del préstamo de US\$ 150.000 al 15% anual y a 12 trimestres.

Nota 12.- Proveedores.-

Al 31 de diciembre del 2003 la cuenta se detalla:

DESCRIPCIÓN	Saldo	
	31-Dic-03	31-Dic-02
La Llave		2,586
García Washington		2,328
Ecotron / Unicolor		4,009
Material Pétreo		2,520
Hidrosanitario		19,712
Comercial Puruha		5,345
Aluminio y vidrio		4,166
Material Eléctrico		7,290
Proveedores nacionales	6,771	4,188
Saa Santiago	3,149	3,647
Expocolor	3,090	
Mario Rubio / Promulsa	7,223	
Cesar Vega / Carlos Barr	2,292	
Mauro Torres / Alvarez B	8,173	
Marriot / Electro B&V	28,124	
Kywi	4,817	
Imatel	2,549	
Conextek	23,853	
Electroleg S.A.	6,447	
Ingesev Cia. Ltda.	2,382	
Faiquito	3,442	
Manuel Auz	15,633	
Otros proveedores	15,677	9,678
Suman	133,621	65,469

Nota 13.- Cuentas por pagar.-

Al 31 de diciembre del 2003 la cuenta se detalla:

DESCRIPCIÓN	Saldo	
	31-Dic-03	31-Dic-02
Rinconada del Sol I	116,215	92,373
Rinconada del Sol II	312,776	356,106
Monte Velino	458,800	233,800
Villas y Jardines	357,484	123,250
Anticipos por contratos públicos	25,000	458,529
Suman	1,270,275	1,264,059

Nota 14.- Gastos acumulados.-

Al 31 de diciembre del 2003 la cuenta se detalla:

DESCRIPCIÓN	Décimo Tercer Sueldo	Décimo Cuarto Sueldo	Fondo de Reserva	Total
Pagado	142	13		155
Provisión	2,131	76		2,206
Ajustes	2,325	482		2,807
Saldo al 31-12- 2002	336	420		756
Pagado	2,617	1,461		4,077
Provisión	2,616	1,217	1,146	4,979
Ajustes	143	- 260		- 117
Saldo al 31-12- 2003	192	437	1,146	1,775

Nota 15.- Otras cuentas por pagar.-

Al 31 de diciembre del 2003 la cuenta presenta:

DESCRIPCIÓN	Saldo	
	31-Dic-03	31-Dic-02
Aportes al IESS	678	595
Impuesto y gravámenes fiscales	8,348	53,391
Cias. Relacionadas		10,127
Dr. Humberto Romero	5,000	
Suman	14,027	64,113

Nota 16. – Obligaciones Bancarias a Largo Plazo.-

El saldo al 31 de diciembre del 2003 es el siguiente:

DESCRIPCIÓN	Saldo	
	31-Dic-03	31-Dic-02
Bco. Amazonas (2)	107,157	

(2) Diferencia del préstamo de US\$ 150.000 con vencimiento mayor a 1 año..

Nota 17. – Patrimonio.-

Capital social.-

MACCONSTRUCCIONES S.A. Al 31 de diciembre del 2003 mantiene 800 acciones de US\$ 1,00 por lo que su capital es de US\$ 800,00

Reservas.-

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como " Reserva Legal " hasta que se alcance como mínimo el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Al 31 de diciembre del 2003 la Compañía tiene una Reserva Legal de US\$ 3.423,00 .

Aportes a Futuras Capitalizaciones.-

El aporte para futuras capitalizaciones al 31 de diciembre del 2003 es de US\$ 370.000,00

Nota 18. – Situación Tributaria.-

Los estados financieros de la compañía no han sido sujetos de revisión por las autoridades de la administración tributaria.

Nota 19. - Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de presentación de mi informe, no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.