Horwath Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

Horwath, Willi Bamberger & Asociados
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales

Av. 10 de Agosto 1792
Ed. Santa Rosa 4to. Piso
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Teléfonos.: 2526110 / 2524006
2228714 / 2224181
Fax: (593-2) 2226009
www.horwath.com
E-mail: wbasoc@pi.pro.ec

Quito, Abril 21 de 2003

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
A los Socios de

BUENO Y CASTRO CÍA. LTDA.

1. Hemos examinado los Balances Generales de **BUENO Y CASTRO CÍA. LTDA.,** al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y los correspondientes Estados de Resultados, Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestras auditorías.

2. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan 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 también una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Creemos que nuestras auditorias nos proveen una base razonable para expresar una opinión.

3. En nuestra opinión los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **BUENO Y CASTRO CÍA. LTDA.,** al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio y sus flujos del efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en estos períodos en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R. N. A. E. No. 036

Lcdo. Marco Yépez
Presidente
Registro Nacional de C.P.A. No. 11.405

BUENO Y CASTRO CONSTRUCTORES CÍA LTDA
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	**Notas**		**Saldo 31/12/02**		**Saldo 31/12/01**
ACTIVOS CORRIENTES					
Caja y Bancos	3	$	29,805.05	$	3,026.52
Inversiones Temporales					254,417.50
Clientes por Servicios	4		1,040,066.06		1,016,689.95
Clientes Fondos de Garantía	5		7,336.35		76,458.52
Empleados			13,983.90		725.81
Anticipos Contratos	6		483,561.94		435,238.06
Socios			41,567.35		
Otros Deudores			20,289.86		13,235.17
Gastos- Impuestos Pagados por Anticipados	7		19,612.14		40,353.12
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES			**1,656,222.65**		**1,840,144.65**
ACTIVOS FIJOS					
Activos Fijos Depreciables	8		742,651.49		466,947.54
Depreciación Acumulada	8		-276,302.26		-193,842.83
TOTAL ACTIVOS FIJOS			**466,349.23**		**273,104.71**
OTROS ACTIVOS					
Inversiones Largo Plazo			3,546.42		3,546.42
Cargos y Gastos Diferidos			0.00		12,072.09
TOTAL OTROS ACTIVOS			**3,546.42**		**15,618.51**
TOTAL ACTIVOS		**$**	**2,126,118.30**	**$**	**2,128,867.87**
CUENTAS DE ORDEN	9	**$**	**354,307.86**	**$**	**0.00**

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

Ing. Oswaldo Bueno V.
Representante Legal

Sr. Armando Enriquez
Contador
Registro Nacional C.P.A. No. 29818

BUENO Y CASTRO CONSTRUCTORES CÍA LTDA
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

PASIVOS	Notas		Saldo 31/12/02		Saldo 31/12/01
PASIVOS CORRIENTES					
Proveedores	10	$	335,419.79	$	301,123.54
Obligaciones Bancarias	11		255,554.97		336,431.81
I.E.S.S e Impuestos por Pagar	12		121,199.32		83,853.51
Provisión Beneficios Sociales			28,236.52		9,701.59
Anticipo Clientes	13		965,608.51		1,129,639.17
Varios Acreedores			285.00		1,037.97
Fondo Edificio Bueno & Castro					16,063.26
Préstamos Particulares	14		148,249.57		51,098.74
Garantías Sub Contratistas			11,633.50		748.97
TOTAL PASIVOS CORRIENTES			**1,866,187.18**		**1,929,698.56**
TOTAL PASIVOS			**1,866,187.18**		**1,929,698.56**
PATRIMONIO					
Capital	15		12,000.00		12,000.00
Reserva Legal	16		2,400.00		2,400.00
Reserva Estatutaria			31.00		31.00
Reserva de Capital	17		162,375.73		162,375.73
Utilidades Acumuladas			505.84		505.84
Utilidad Neta del Período			82,618.55		21,856.74
TOTAL PATRIMONIO			**259,931.12**		**199,169.31**
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		**$**	**2,126,118.30**	**$**	**2,128,867.87**
CUENTAS DE ORDEN	**9**	**$**	**354,307.86**	**$**	**0.00**

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

Ing. Oswaldo Bueno V.
Representante Legal

Sr. Armando Enriquez
Contador
Registro Nacional C.P.A. No. 29818

BUENO Y CASTRO CONSTRUCTORES CÍA LTDA
ESTADOS DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

		Saldo 31/12/02		Saldo 31/12/01
INGRESOS OPERACIONALES				
Ingresos por Servicios	$	4,711,348.94	$	3,263,134.34
Costo por Proyectos		-4,236,684.07		-3,065,149.82
Utilidad en Servicios de Proyectos		**474,664.87**		**197,984.52**
Otros Ingresos				
Alquiler de equipo y maquinaria		44,984.71		1,232.50
UTILIDAD BRUTA		**519,649.58**		**199,217.02**
GASTOS OPERACIONALES				
Gastos Administrativos		-329,677.62		-152,224.45
Gastos Financieros		-75,964.87		-41,676.44
		-405,642.49		**-193,900.89**
UTILIDAD OPERACIONAL		**114,007.09**		**5,316.13**
INGRESOS NO OPERACIONALES				
Ingresos Varios		2,087.43		18,336.75
Intereses ganados		5,074.61		17,516.44
Dividendos Percibidos		25,000.00		0.00
		32,162.04		**35,853.19**
UTILIDAD ANTES IMPUESTO Y PARTICIPACIONES	$	**146,169.13**	$	**41,169.32**
15% Participación Legal a los Trabajadores		-21,925.37		-6,175.40
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		**124,243.76**		**34,993.92**
25% Impuesto a la Renta		-41,625.22		-13,137.18
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	$	**82,618.55**	$	**21,856.74**

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

Ing. Oswaldo Bueno V.
Representante Legal

Sr. Armando Enriquez
Contador
Registro Nacional C.P.A. No. 29818

BUENO Y CASTRO CONSTRUCTORES CÍA LTDA
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2002
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Descripción		Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Utilidad Ejercicio	Total Patrimonio
Saldos al 31 de Diciembre del 2000	US$	12,000.00	2,400.00	31.00	162,375.73	505.84	28,374.55	205,687.12
Transferencia a Utilidades Acumuladas						-28,374.55	-28,374.55	-56,749.10
Transferencias a Cuentas por Pagar Socios						28,374.55		28,374.55
Resultado del Ejercicio 2001							21,856.74	21,856.74
Saldos al 31 de Diciembre del 2001	**US$**	**12,000.00**	**2,400.00**	**31.00**	**162,375.73**	**505.84**	**21,856.74**	**199,169.31**
Distribución de Dividendos							-21,856.74	-21,856.74
Resultado del Ejercicio 2002							82,618.55	82,618.55
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	**US$**	**12,000.00**	**2,400.00**	**31.00**	**162,375.73**	**505.84**	**82,618.55**	**259,931.12**

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

Ing. Oswaldo Bueno V.
Representante Legal

Sr. Armando Enriquez
Contador
Registro Nacional C.P.A. No. 29818

BUENO Y CASTRO CONSTRUCTORES CÍA LTDA
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

		2002		2001
FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES				
Utilidad del Ejercicio	$	82,618.55	$	21,856.74
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo de caja usado en actividades de operación				
Depreciaciones		82,944.32		37,144.85
Amortización		24,154.76		20,128.83
Impuesto a la Renta		41,625.22		
Participación a Trabajadores		21,925.37		
Reserva Legal				1,334.77
Varios Ajustes				
Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de cambios en el capital de trabajo		**253,268.22**		**80,465.19**
Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operación				
Cuentas por Cobrar	-	64,457.95	-	1,266,220.06
Pagos Anticipados	-	12,082.67	-	10,126.65
Otros Activos	-	12,193.38	-	4,512.94
Cuentas por Pagar	-	110,401.60		1,429,890.61
Caja Neta Provista de Operaciones		**54,132.62**		**229,496.15**
FLUJO DE CAJA USADA POR ACTIVIDADES DE INVERSION				
Propiedades Planta y Equipo	-	276,188.86	-	177,907.35
Caja Neta Usada por Actividades de Inversión	-	**276,188.86**	-	**177,907.35**
FLUJO DE CAJA USADA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Obligaciones Bancarias	-	80,876.84		236,431.81
Préstamos Particulares		97,150.83	-	44,307.01
Dividendos Pagados	-	21,856.74	-	48,133.37
Caja Neta Usada por Actividades de Inversión	-	**5,582.75**		**143,991.43**
Aumento (Disminución) Neto en el Efectivo	-	227,639.00		195,580.23
Saldo de efectivo al Principio de Año		257,444.02		61,863.79
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	**$**	**29,805.02**	**$**	**257,444.02**

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

Ing. Oswaldo Bueno V.
Representante Legal

Sr. Armando Enriquez
Contador
Registro Nacional C.P.A. No. 29818

BUENO Y CASTRO CONSTRUCTORES CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

1. IDENTIFICACIÓN Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA

1.1. ANTECEDENTES

BUENO Y CASTRO CONSTRUCTORES CIA. LTDA. fue constituida el 26 de junio de 1987 en la República del Ecuador, con domicilio en la ciudad de Quito; cuyo objeto social es el estudio de diseños, planificación y construcción de proyectos de obras civiles, la compra - venta y administración de bienes raíces, la fiscalización e intervención de proyectos de obras civiles y en general está facultada a ejercer todas las actividades permitidas por las disposiciones legales.

1.2. ENTORNO ECONÓMICO

Con el propósito de mejorar la situación económica del país, en enero de 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de la economía del país; desde la vigencia de este nuevo esquema monetario y hasta el 31 de diciembre de 2002, existen ciertos indicadores económicos que están afectando la recuperación económica del país, entre los más importantes están: la tasa de interés activa que se mantiene alta, el déficit que por segundo año consecutivo se presenta en la balanza comercial, y el gobierno central no ha tomado las medidas complementarias para fortalecer el esquema de la dolarización; en lo referente a la tasa de inflación, esta se ha reducido en estos tres años, en el año 2000 fue del 91%, en el año 2001 fue del 22% y en el año 2002 fue del 9,36%. Los Estados Financieros tienen que ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES

2.1. BASE DE PRESENTACIÓN

Los Estados Financieros son preparados y presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C.), los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de sus efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

2.2. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en un período, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios.

Son deducibles las provisiones para crédito incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total.

La compañía al 31 de Diciembre de 2002 no ha procedido a realizar esta provisión sobre el total de la cartera, ya que considera innecesaria realizar esta provisión

2.3. GASTOS E IMPUESTOS ANTICIPADOS

Se registra en este grupo los gastos prepagados a compañías de seguros, los mismos que se devengan en un período de doce meses, se registra también los Anticipos del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente realizadas por clientes sobre los servicios, los que se liquidarán con el impuesto a la renta causado en el ejercicio.

2.4. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de Diciembre de 2002 y 2001, los Activos Fijos Depreciables han sido valorados al costo histórico. Las depreciaciones han sido determinadas a base del método línea recta en función de la vida útil estimada del activo, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Grupo de Activo Fijo	Porcentaje 2002	Porcentaje 2001
Equipo y Maquinaria	10%	10%
Muebles de Oficina	10%	10%
Equipo de Oficina	10%	10%
Equipo de Computación	33%	20%
Vehículos	20%	20%
Instalaciones	10%	10%
Edificios	5%	5%
Herramientas	10%	10%

2.5. PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES

La compañía ha efectuado la provisión de los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I.E.S.S.) tales como: Sobresueldos, Fondos de Reserva, etc.

2.6. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

Según las disposiciones laborales vigentes en el país, la Compañía reconoce a sus trabajadores el 15 % con cargo a los resultados del ejercicio.

Son deducibles las provisiones para crédito incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total.

La compañía al 31 de Diciembre de 2002 no ha procedido a realizar esta provisión sobre el total de la cartera, ya que considera innecesaria realizar esta provisión

2.3. GASTOS E IMPUESTOS ANTICIPADOS

Se registra en este grupo los gastos prepagados a compañías de seguros, los mismos que se devengan en un período de doce meses, se registra también los Anticipos del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente realizadas por clientes sobre los servicios, los que se liquidarán con el impuesto a la renta causado en el ejercicio.

2.4. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de Diciembre de 2002 y 2001, los Activos Fijos Depreciables han sido valorados al costo histórico. Las depreciaciones han sido determinadas a base del método línea recta en función de la vida útil estimada del activo, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Grupo de Activo Fijo	Porcentaje 2002	Porcentaje 2001
Equipo y Maquinaria	10%	10%
Muebles de Oficina	10%	10%
Equipo de Oficina	10%	10%
Equipo de Computación	33%	20%
Vehículos	20%	20%
Instalaciones	10%	10%
Edificios	5%	5%
Herramientas	10%	10%

2.5. PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES

La compañía ha efectuado la provisión de los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I.E.S.S.) tales como: Sobresueldos, Fondos de Reserva, etc.

2.6. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

Según las disposiciones laborales vigentes en el país, la Compañía reconoce a sus trabajadores el 15 % con cargo a los resultados del ejercicio.

2.7. IMPUESTO A LA RENTA

La tarifa del impuesto a la renta que se encuentra vigente es del 25 % y 15% sobre las utilidades que reinvierta la Compañía.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la Compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25 % de la base imponible de cada año.

2.8. COBERTURA DE SEGUROS

Por el período 2002, la compañía ha contratado pólizas de seguro que cubran posibles contingentes sobre sus bienes muebles e inmuebles de acuerdo a las siguiente fechas:

Cobertura de Seguros	Vigencia	
	Desde	Hasta
Vehículos	03-06-02	03-06-03
Vehículos	21-11-02	03-06-03
Maquinarias	31-07-02	31-07-03
Maquinarias	17-05-02	16-05-04

2.9. RECONOCIMIENTO DE LOS INGRESOS Y LOS COSTOS DE OPERACION

La compañía contabiliza sus ingresos sobre el método de avance de obra; acatando lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No.15, que requiere que los ingresos se registren sobre el avance de obra reconociendo el ingreso en función de su correspondiente relación ingreso - costo dentro de los períodos contables en que se desarrolla el trabajo.

Los desembolsos incurridos para la ejecución de los contratos de construcción a precio fijo son reconocidos como costos en el estado de resultados de los períodos contables en que se ejecuta el respectivo trabajo.

3. CAJA Y BANCOS

Se refiere a:

Detalle		Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Caja Chica	US$	500.00	80.00
Fondo Rotativo		4,286.03	2,736.03
Bancos Locales		25,019.02	210.49
Total	**US$**	**29,805.05**	**3,026.52**

4. CLIENTES POR SERVICIOS

Se refieren a varios valores originados por planillas presentadas de Avance de Obra en los contratos de construcción celebrados, el detalle es el siguiente:

Detalle		Saldo 12/31/2002	Saldo 12/31/2001
I. MUNICIPIO DE SAN LORENZO Alcantarillado San Lorenzo	US$		5,225.68
PETROCOMERCIAL Tratamiento de Aguas Contaminadas		4,242.10	16,706.75
CORBOL Construcción Polideportivo Huachi - Loreto		1,614.91	382,728.40
GENERAL MOTORS Construcción Bodega de Repuestos			142,937.46
PETROECUADOR Adoquinado Vías Terminal Balao			36,467.20
I. MUNICIPIO DE QUITO Alcantarillado Calderón		1,285.00	412,082.72
PETROECUADOR Construcción Relleno Sanitario Balao			20,541.74
EMOP-Q Construcción Intercambiador de la Villaflora		322,603.24	
I. MUNICIPIO DE GUAYAQUIL Pavimentación Vía CEPE		210,225.91	
OIM Mejoramiento Camino Chilma Alto Potrerillos		83,143.47	
MOP Construcción Paso Elevado Av. 25 de Julio Guayaquil		399,701.62	
CONSORCIO ALOAG Rehabilitación de la Via Aloag		17,249.81	
Total	**US$**	**1,040,066.06**	**1,016,689.95**

5. CLIENTES POR FONDOS DE GARANTÍA

Corresponde a la retención del 5% que los clientes de Bueno y Castro Cía. Ltda., que se realizan sobre el costo total de la Obra; porcentaje que constituye un fondo de garantía a ser liquidado al final de cada proyecto y una vez realizada la entrega - recepción definitiva de los trabajos. El detalle es el siguiente:

Detalle		Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Carapungo Agua Potable	US$		218.23
Politécnica			83.85
Latacunga			387.84
San Lorenzo Alcantarillado y Agua Potable			26,462.19
Pisicina Riobamba			1,499.77
Acceso Faisanes			12,139.88
Coliseo Ambato			14,710.88
Balao Drenaje			8,377.41
Ghiguilpe Santo Domingo		7,336.35	8,508.64
Balao Adoquinado			3,100.88
Balao Relleno			968.95
Total	**US$**	**7,336.35**	**76,458.52**

6. ANTICIPOS CONTRATOS

Se refieren a valores que la constructora entrega a los Subcontratistas para dar cumplimiento con la ejecución de las obras, de acuerdo a las cláusulas contractuales, los mismos que serán amortizados a la presentación de las planillas de avance de obra realizada.

7. GASTOS E IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS

Se refieren a:

Detalle		Saldo 12/31/2002	Saldo 12/31/2001
Retenciones Impuesto a la Renta	US$	0.00	31,790.99
Gastos Anticipados-Seguros		19,612.14	8,562.13
Total	**US$**	**19,612.14**	**40,353.12**

8. ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES

Los movimientos de los activos fijos al 31 de diciembre de 2002 y 2001, son como sigue:

(Ver anexo adjunto)

BUENO Y CASTRO CONSTRUCTORES CÍA LTDA
MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2002
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Detalle		Equipo y Maquinaria	Muebles de Oficina	Equipo de Oficina	Equipo de Computación	Vehículos	Instalaciones	Edificios	Herramientas	Total Activos Fijos	Depreciación Acumulada	Total Activos Fijos Netos
Saldo al 31 de Diciembre del 2000	US $	186,542.26	9,616.02	10,915.92	26,449.70	50,168.98	4,525.59	904.72	603.59	289,726.78	-157,384.58	132,342.20
Adiciones		102,613.44	14,485.07	1,139.00	983.64	58,686.20				177,907.35		177,907.35
Ventas y/o Bajas						-686.60				-686.60	686.61	0.01
Gasto Depreciación 2001											-37,144.85	-37,144.85
Ajuste										0.01	-0.01	0.00
Saldo al 31 de Diciembre del 2001	**US $**	**289,155.70**	**24,101.09**	**12,054.92**	**27,433.34**	**108,168.58**	**4,525.59**	**904.72**	**603.59**	**466,947.54**	**-193,842.83**	**273,104.71**
Adiciones		178,224.84	291.15	1,221.00	3,336.50	93,115.37				276,188.86		276,188.86
Ventas y/o Bajas						-484.91				-484.91	484.89	-0.02
Gasto Depreciación 2002											-82,944.32	-82,944.32
Saldo al 31 de Diciembre del 2002	**US $**	**467,380.54**	**24,392.24**	**13,275.92**	**30,769.84**	**200,799.04**	**4,525.59**	**904.72**	**603.59**	**742,651.49**	**-276,302.26**	**466,349.23**

9. CUENTAS DE ORDEN

Se refiere a una garantía bancaria a favor del proveedor HERSA por el cumplimiento de pago en la compra de Hierro, para las distintas obras que realiza la compañía, además se encuentran nueve cheques entregados como garantías para cubrir las obligaciones contraídas por la compañía con varios proveedores y personas naturales, y estas garantías se resumen así:

Detalle	Saldo al 31-12-02	Saldo al 31-12-01
PRODUBANCO - Garantía Bancaria Hersa	58,807.86	0.00
SEGUROS INTEGRAL - Póliza General Motors	95,000.00	0.00
CARMEN DE CASTRO - Préstamo Particular	48,000.00	0.00
PATRICIA VILLACIS - Préstamo Particular	15,000.00	0.00
INTACO - Alquiler Encofrado Villaflora	20,000.00	0.00
ANGEL RICAURTE - Préstamo Particular	47,000.00	0.00
DISENSA - Proveedor de Hormigón	20,000.00	0.00
DISENSA - Proveedor de Hormigón	20,000.00	0.00
DISENSA - Proveedor de Hormigón	30,000.00	0.00
BERTHA CORDOVA - Proveedor de Combustible	500.00	0.00
Total	**354,307.86**	**0.00**

10. PROVEEDORES

Se refieren a deudas por compra de materiales de construcción y, servicios que la compañía ha adquirido durante el ejercicio económico, las que se encuentran pendientes de pago, y estos se encuentran de acuerdo a los plazos convenidos con cada uno de los proveedores.

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Se refiere a:

Institución Financiera	Tipo de Préstamo	Fecha Emisión	Plazo	Tasa Interés		Saldo 12/31/2002
Banco Produbanco	Quirografario	11-Oct-02	90 días	18%	US$	100,000.00
Banco Internacional	Quirografario	8-Nov-02	360 días	16%	US$	110,712.29
Banco Produbanco	Garantía				US$	44,842.68
Total					**US$**	**255,554.97**

Institución Financiera	Tipo de Préstamo	Fecha Emisión	Plazo	Tasa Interés		Saldo 12/31/2001
Banco Produbanco	Sobregiro	31-Dec-01			US$	48,830.12
Banco Internacional	Sobregiro	31-Dec-01			US$	6,709.37
Banco Internacional	Carta de Crédito	21-Sep-01	180 días		US$	52,559.84
Banco Internacional	Quirografario	28-Nov-01	360 días	17%	US$	91,275.00
Banco del Pichincha	Garantía	1-Oct-01	182 días		US$	137,057.48
Total					**US$**	**336,431.81**

12. I.E.S.S E IMPUESTOS POR PAGAR

Se refiere a:

Detalle		Saldo 12/31/2002	Saldo 12/31/2001
Impuesto a la Renta de la Compañía	US$	8,690.86	13,137.18
Retenciones de Impuesto a la Renta		3,791.45	5,389.18
Retenciones de I.V.A		15,995.50	22,417.71
I.V.A por Pagar		85,458.66	39,534.32
I.E.S.S por Pagar		7,262.85	3,375.12
Total	**US$**	**121,199.32**	**83,853.51**

13. ANTICIPOS DE CLIENTES

En sujeción a la forma de pago estipulada en los contratos de construcción celebrados entre los Contratantes y Bueno & Castro Constructores Cía. Ltda., se determina un porcentaje sobre el monto total del contrato en calidad de anticipo que el contratante entrega para la ejecución de la obra; dicho anticipo es devengado en cada planilla realizada por avance de obra.

Detalle		Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Intercambiador de la Villa Flora		345,092.21	723,068.93
Alcantarillado Calderón		25,725.86	364,176.74
Chilma Tulcán		40,768.78	
General Motors		6,438.20	42,393.50
Paso Elevado Av. 25 de Julio		416,262.86	
Via CEPE		131,320.60	
Total	**US$**	**965,608.51**	**1,129,639.17**

14. PRÉSTAMOS DE PARTICULARES

Estos créditos particulares se resumen así:

Detalle		Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Sra. Carmen de Castro	US$	65,000.00	30,600.00
Srta. Patricia Villacis		15,249.37	15,498.74
Ing. Angel Ricaurte		68,000.20	5,000.00
Total	**US$**	**148,249.57**	**51,098.74**

Sobre estos créditos no se han acordado condiciones de pago.

15. CAPITAL SOCIAL

La Compañía fue constituida con un capital de S/.700.000,00 (Setecientos Mil Sucres 00/100), mediante escritura pública otorgada en la ciudad de Quito el 26 de junio de 1987, e inscrita en el registro mercantil el 1 de octubre de 1996.

Mediante varios aumentos de capital, la compañía llegó al capital de S/.300´000.000,00, el último incremento de capital se realizó mediante escritura pública por absorción de Gorm Cía. Ltda. e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 18 de febrero de 1999.

En el año 2000 el capital social de la compañía una vez convertido de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica es de US$ 12.000, el mismo que se encuentra dividido en 300.000 participaciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 0,04 centavos de dólar cada una.

16. RESERVA LEGAL

De conformidad con el Art. 109 de la Ley de Compañías; que expresa que la reserva legal deberá provisionarse hasta que ésta alcance por lo menos el 20% del capital social, la misma que no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas. Bueno y Castro Constructores Cía Ltda. al 31 de Diciembre del 2000 completó el monto mínimo requerido para la constitución de la misma, razón por la cual en el 2002 y 2001 no se asignó ningún valor para constituir esta reserva.

17. RESERVA DE CAPITAL

Está constituida por las transferencias del saldo de la Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria luego de haber aplicado en el año 2000 el proceso de dolarización de conformidad a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17" Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de Dolarización".