INDICE

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004

	Pág. No.
Informe del Auditor Independiente	1
Estados Financieros:	
Balance General – Activos	2
Balance General – Pasivo	3
Estado de Pérdidas y Ganancias	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	5
Estado de Cambios en la Situación Financiera	6
Notas a los Estados Financieros	7/15

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
2 8 JUN 2006
Roddy Constante L.
GUAYAQUIL

Edin Mantilla Castillo
Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

29 de junio del 2006

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Socios de la Compañía
CONSTRUCCIONES Y REPRESENTACIONES CAMPOVERDE, (CO. RE. CAM.) CIA. LTDA.

He auditado el balance general adjunto de la Compañía; CONSTRUCCIONES Y REPRESENTACIONES CAMPOVERDE, (CO. RE. CAM.) CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de socios y cambios en la situación financiera que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoria.

Mi auditoria se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoria de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes. Una auditoria 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 Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoria proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes; la situación financiera de la Compañía; CONSTRUCCIONES Y REPRESENTACIONES CAMPOVERDE, (CO. RE. CAM.) CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio de socios y cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
2 8 JUN 2006
Roddy Constante L.
GUAYAQUIL

Atentamente,

Edin Mantilla C.
C.P.A. 1755

CONSTRUCCIONES Y REPRESENTACIONES CAMPOVERDE, (CO.RE.CAM.) CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL ANO 2003 Y 2004
(Expresado en U.S. Dólares)

CUENTAS DEL ACTIVO

	2003	Nota No.	2004
ACTIVO CORRIENTE:			
DISPONIBLES:			
Caja y Bancos	5.079,17	3	19.698,13
EXIGIBLES:			
Cuentas y Documentos por Cobrar	155.727,43	4	71.773,58
REALIZABLES:			
Inventarios	370,59	-	6.712,55
DIFERIDOS:			
Pagos Anticipados	120.710,60	5	29.830,93
Impuestos Diversos	29.849,86	-	31.317,16
Total Activo Corriente	311.737,65		159.332,35
ACTIVO NO CORRIENTE:			
ACTIVO FIJO:			
Bienes no Depreciables	360.700,00	6	361.765,00
Bienes Depreciables	839.402,36	6	764.610,40
Menos:			
(-) Depreciación Histórica	-145.848,30	6	-330.540,02
Total Activo no Corriente	1.054.254,06		795.835,38
TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO	1.365.991,71		955.167,73

(*) Ver Notas a los Estados Financieros.

CONSTRUCCIONES Y REPRESENTACIONES CAMPOVERDE, (CO.RE.CAM.) CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL ANO 2003 Y 2004
(Expresado en U.S. Dólares)

CUENTAS DEL PASIVO Y PATRIMONIO

	2003	Nota No.	2004
PASIVO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A CORTO PLAZO:			
Cuentas y Documentos por Pagar	129.836,15	7	65.709,72
Créditos Diferidos	257.559,86	-	14.537,72
Pasivos Acumulados	7.125,86	8	11.491,78
Impuestos Diversos	571,12	-	12.050,39
Total Pasivo Corriente	395.092,99		103.789,61
PATRIMONIO:			
Capital Social	3.028,00	-	3.028,00
Capital Adicional	60.788,52	-	47.163,81
Aporte Capitalización	856.939,63	-	739.420,86
Reserva Legal	5.954,44	-	6.201,17
Reserva Facultativa	-	-	16.976,33
P/G Acumuladas	16.386,18	-	-
P/G del Ejercicio	27.801,95	-	38.587,95
Total Pasivo no Corriente	970.898,72		851.378,12
TOTAL CUENTAS DEL PASIVO Y PATRIMONIO	1.365.991,71		955.167,73

(*) Ver Notas a los Estados Financieros.

CONSTRUCCIONES Y REPRESENTACIONES
CAMPOVERDE, (CO.RE.CAM.) CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en U.S. Dólares)

INGRESOS:		
VENTAS BRUTA:		-1.466.205,05
Transporte, tarifa 0%	-852.864,78	
Materiales, tarifa 12%	-613.340,27	
EGRESOS:		
COSTO DE VENTAS		1.008.559,70
Utilidad Bruta		-457.645,35
Menos:		
GASTOS DE PRODUCCION		82.783,16
GASTOS DE VENTAS		2.824,02
Utilidad Operacional		-372.038,17
Menos:		
GASTOS ADMINISTRATIVOS		414.675,39
Pérdida Bruta		42.637,22
Más Menos:		
GASTOS BANCARIOS Y FINANCIEROS		3.400,00
OTROS INGRESOS (no operacionales)		-84.426,47
GANANCIAS DEL EJERCICIO		-38.389,25

(*) Ver Notas a los Estados Financieros.

CONSTRUCCIONES Y REPRESENTACIONES CAMPOVERDE, (CO.RE.CAM.) CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004
(Expresado en U.S. Dólares)

	CAPITAL			RESERVAS		RESULTADOS	NETO
	social	adicional	aporte	legal	facultativa	acumulados	LIBRO
Saldos Iniciales al 31 de Ene. 2003	3.028,00	60.788,52	856.939,63	5.954,44	-	44.188,13	970.898,72
Cancelación Adicional	-	-13.624,71	-	-	-	-	-13.624,71
Disminución Aportación	-	-	-117.518,77	-	-	-	-117.518,77
Reserva del año	-	-	-	246,73	-	-	246,73
Creación Reserva Facultativa	-	-	-	-	16.976,33	-	16.976,33
Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	-44.188,13	-44.188,13
P/G del Ejercicio	-	-	-	-	-	38587,95	38.587,95
Saldos Finales al 31 de Dic. 2004	3.028,00	47.163,81	739.420,86	6.201,17	16.976,33	38.587,95	851.378,12

(*)Ver Notas a los Estados Financieros.

CONSTRUCCIONES Y REPRESENTACIONES CAMPOVERDE,
(CO. RE. CAM.) CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en U.S. Dólares)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:	
Operaciones:	
- Resultados del Ejercicio	38.587,95
- Gastos que no requieren desembolso de capital de trabajo:	
a) Depreciación, neta	184.691,72
	223.279,67
Reserva Facultativa	16.976,33
Reserva Legal	246,73
Aportes Capitalización	-117.518,77
Capital Adicional	-13.624,71
Resultados Acumulados	-44.188,13
	65.171,12
CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:	
Bienes Depreciables	74.791,96
Bienes no Depreciables	-1.065,00
	73.726,96
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO:	138.898,08
RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	
AUMENTOS (DISMINUCIONES):	
Caja y Bancos	14.618,96
Cuentas y Documentos por Cobrar	-83.953,85
Inventarios	6.341,96
Pagos Anticipados	-90.879,67
Impuestos Diversos	-10.011,97
Cuentas y Documentos por Pagar	64.126,43
Créditos Diferidos	243.022,14
Pasivos Acumulados	-4.365,92
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO:	138.898,08

(*) Ver Notas a los Estados Financieros.

CONSTRUCCIONES Y REPRESENTACIONES CAMPOVERDE,
(CO. RE. CAM.) CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004
(Expresado en U. S. Dólares)

1. OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA:

Constitución:

En la ciudad de Guayaquil, Capital de la Provincia del Guayas, República del Ecuador, el seis de junio de mil novecientos ochenta y ocho, ante el abogado Piero Gastón Aycart Vicenzini, Notario Titular Trigésimo de este Cantón, se constituye una Compañía de Responsabilidad Limitada denominada CONSTRUCCIONES Y REPRESENTACIONES CAMPOVERDE, (CO. RE. CAM.) CIA. LTDA.

La Compañía es de nacionalidad ecuatoriana, y tendrá su domicilio principal en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, pudiendo establecer sucursales, agencias, oficinas y corresponsalías en cualquier otro lugar del país o del exterior, cumpliendo para los efectos con todos los requisitos contemplados en la Ley y en los presentes Estatutos.

La sociedad tendrá por objeto dedicarse a la industria de la construcción, esto es, al diseño, cálculo y construcción de urbanizaciones, edificios y casas; obras de demolición y mantenimiento de edificios; preparación de suelos, movimientos de tierras e instalaciones de pilotes; al diseño y cálculo y construcción de carreteras, caminos vecinales, puentes y a las representaciones Comerciales y Asesoría de Sociedades que tengan fines conexos a ésta; por consiguiente podrá realizar toda clase de actos y contratos permitidos por la Ley y relacionados con su objeto social.

La compañía tendrá una duración de cincuenta años, contados a partir de la inscripción del Contrato Constitutivo de la Sociedad, en el Registro Mercantil. No obstante, este plazo podrá ser ampliado o restringido, si así lo resolviere en forma legal, la Junta General de Socios.

La compañía tendrá un capital social de Setecientos Mil Sucres, dividido en Setecientas Participaciones iguales, acumulativas e indivisibles de un mil sucres cada una.

En sesión celebrada el quince de septiembre de mil novecientos noventa, resolvió aumentar el Capital Social de la Empresa, en la suma de Setenta y Cinco Millones de Sucres, de manera que considerando el capital existente de Setecientos Mil Sucres, éste queda elevado a la cantidad de Setenta y Cinco Millones Setecientos Mil Sucres.

En el Cantón Durán, de la Provincia del Guayas, República del Ecuador, el diez y nueve de marzo de mi novecientos noventa y uno, ante el abogado José Morante Valencia, Notario Público Titular de este cantón; el señor Notario incorpora en el Registro de Escrituras Públicas a su cargo, una por la cual conste el Aumento de Capital y Reforma del Estatuto Social de la Compañía CONSTRUCCIONES Y REPRESENTACIONES CAMPOVERDE (CO. RE .CAM.) CIA. LTDA.

A la fecha del presente ejercicio económico el capital social de la compañía asciende a la cantidad de TRES MIL VEINTIOCHO 00/100 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

BASES DE PRESENTACIÓN:

Los estados financieros de la compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) establecidos por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con el aval de la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas del Ecuador, coincidiendo dichas normas en los aspectos importantes con principios de contabilidad de general aceptación.

Bajo esta Ley, se establece que toda persona natural o jurídica obligada a llevar contabilidad por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre, mantenga sus registros contables en U. S. Dólares.

A continuación resumo las principales políticas contables y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación, conforme a principios contables establecidos debidamente aceptados.

a) INVENTARIOS:

Está calculado por el costo de compras locales.

b) IMPUESTOS DIVERSOS:

Los diversos impuestos a cargo de la Empresa han sido satisfechos, los pagos regularmente de acuerdo a las Normas establecidas por el Servicio de Rentas Interna.

c) PROPIEDADES Y EQUIPOS:

El activo fijo se encuentra registrado al costo de adquisición.

i) EVENTOS SUBSECUENTES:

Las sanciones que conlleven las declaraciones tardías, después de los plazos prefijados; por la Supercompañías y Servicios de Rentas Interna, serán exclusivamente con cargo a la compañía CONSTRUCCIONES Y REPRESENTACIONES CAMPOVERDE, (CO. RE. CAM.) CIA. LTDA.

Que quede aclarado que las tardanzas en las declaraciones se derivan por lo general en la contratación de mis servicios, después de la fecha límite y/o por entrega de papeles de trabajo con atraso.

La determinación y verificación procede en la preparación y entrega de las declaraciones preparadas por el contable de la empresa CONSTRUCCIONES Y REPRESENTACIONES CAMPOVERDE, (CO. RE. CAM.) CIA. LTDA. y de ningún modo le corresponde hacerlo el auditor.

Corrección Monetaria:
Para los futuros ejercicios recomiendo que se debe reversar el costo de $356.700.00 que corresponde a la revalorización de la Mina Allipamba que está sobredimensionada y que por las consideraciones de la naturaleza no amerita dicha revalorización. La cuenta de descargo debe de ser Aporte para Futura Capitalización.

d) DEPRECIACION:

La depreciación es calculada sobre los valores originales de compras efectuadas sobre la base del método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos y cuyos porcentajes son los que siguen:

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

e) MANTENIMIENTO, REPARACIONES, RENOVACIONES Y MEJORAS:

Los reemplazos y las reparaciones en general se cargan a la cuenta de propiedades y equipos, mientras que los mantenimientos y otros conceptos que no extiendan la vida útil de los activos se cargan a la cuenta de gastos de operaciones cuando se incurren.

f) RESERVA LEGAL Y FACULTATIVA:

La ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la Reserva Legal, hasta que esta como mínimo alcance el 50% del Capital Social. Esta reserva no esta disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

La Reserva Facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los socios.

g) PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES:

De acuerdo al Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir a los trabajadores el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta; y registrarlo con cargo a resultados del período en que se devenga.

h) IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo con disposiciones legales, la tarifa para el pago a la renta se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y el 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaran o distribuyen a favor de los socios no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

3.- CAJA Y BANCOS:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de la cta. caja y bancos se forma de la siguiente manera:

Caja Chica	
a/c Diana Chaparro	63,13
Bancos	
Banco Internacional	19.635,00
B/G	19.698,13

4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del año 2004, la cuentas y documentos por cobrar presenta el siguiente saldo:

Clientes		65.587,42
Palmeras del Ecuador S.A.	38.837,95	
Andrade Wilson	21.586,29	
Moscoso Carlos	1.387,50	
Diversos	3.775,68	
Menos:		
Provisión Ctas.incobrables		-6.730,92
		58.856,50
Ptmos. y ant. trabajadores		12.917,08
Ramírez Rolando	480,68	
Franco Chonillo, Angel	809,83	
Hualpa Wilson	974,93	
Chaparro Diana	289,52	
Alvarez Manuel	1.003,00	
Zambrano Richard	500,01	
Punpiales Humberto	120,00	
Pérez Edgar	7.602,00	
Chonillo Angel	422,69	
Diversos	714,42	
B/G		71.773,58

5.- PAGOS ANTICIPADOS:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de la Cta. pagos anticipados se forma así:

Contratistas		126,31
Checa Ricardo	26,31	
Diversos	100,00	
Proveedores		25.204,62
Mecánica Játiva	990,46	
Espinoza Edgar	2.611,04	
Guandida Fabian	689,01	
Dávila Isaul	126,00	
Jaramillo Kleber	8.700,00	
Diversos	12.088,11	
Profesionales		4.500,00
Herrera Ranulfo Ing.	3.900,00	
Tufino Carlos Ing.	600,00	
B/G		29.830,93

6.- ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIONES:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de la cta. activo fijo presenta las siguientes variaciones:

cuentas	saldos dic.31,2003	débitos	créditos	saldos dic.31,2004	saldos dic.31,2003	débitos	créditos	saldos dic.31,2004	neto libro
Bienes no Depreciables									
Terrenos	4.000,00			4.000,00					4.000,00
Mina Allipamba	356.700,00	1.065,00		357.765,00				1.065,00	356.700,00
	360.700,00	1.065,00	0,00	361.765,00	0,00	0,00	0,00	1.065,00	360.700,00
Bienes Depreciables									
Oficina		11.050,00		11.050,00					11.050,00
Instalaciones	11.050,00		10.850,00	200,00				80,00	120,00
Muebles y Enseres	4.394,98		3.409,98	985,00				332,13	652,87
Menajes	5.922,38		4.491,98	1.430,40				482,39	948,01
Vehículos	375.300,00	4.350,00		379.650,00				160.647,50	219.002,50
Maquinarias y Equipos	442.735,00		71.440,00	371.295,00				168.998,00	202.297,00
	839.402,36	15.400,00	90.191,96	764.610,40	145.848,30	0,00	184.691,72	330.540,02	434.070,38
B/G	1.200.102,36	16.465,00	90.191,96	1.126.375,40	145.848,30	0,00	184.691,72	331.605,02	794.770,38

7.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de esta Cta. se forma así:

Proveedores	
Comercial Fernandito	1.978,82
Casa Automotriz	938,42
Farmacia Ecuasalud	1.421,50
Hotel Shushufindi	1.057,60
Tubos Sacha	638,47
Promaico	1.031,80
Mecánica Guerra	361,22
Comreivic	6.127,18
Electric Pernos	382,33
Sevi Alimentos	294,10
Tracto Quito	2.520,80
Secohi	1.101,40
Mainco	451,08
Lago Llanta	2.887,49
Comercial Joao	1.942,92
Vicente Veloz	1.180,00
Joffre Sáchez	3.854,50
Eduardo Garate	32.339,71
El Volante	295,61
Diversos	4.904,77
B/G	65.709,72

8.- PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del año 2004, la Cta. pasivos acumulados se forma de la siguiente manera:

Beneficios Sociales		9.578,18
IESS - aportes	278,71	
Nómina	9.299,47	
Diversos		
Contribución Comunidad		1.913,60
B/G		11.491,78