Alfonso Zúñiga Avila
CONTADOR PUBLICO REG 2171
AUDITOR EXTERNO REG 085

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A LA JUNTA DE SOCIOS DE CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CIA. LTDA.

1. Hemos examinado el Balance de Situación Financiera de Constructora Carvallo A. Z. Cia. Ltda. al 31 de Diciembre del año 2003 y el correspondiente Estado de Resultado, Evolución del patrimonio de los socios y Cambio en la Posición Financiera de Enero 1° a Diciembre 31 del 2003.

2. Los Estados financieros son de responsabilidad de la Compañía, nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la Auditoria.

3. Nuestro examen se realizó de acuerdo a las normas de Auditoria generalmente aceptadas, incluyendo en consecuencia pruebas selectivas de los registros contables y otros procedimientos de Auditoria que consideramos necesarios en las circunstancias.

4. La Empresa ha presentado las declaraciones del Impuesto a la Renta., 12% del Impuesto al Valor agregado y la Retención en la Fuente, con lo cual ha cumplido con las obligaciones tributarias

5. En nuestra opinión los mencionados estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CIA. LTDA.. al 31 de diciembre del 2003 como también el estado de resultados de sus operaciones y cambios en la posición financiera por el periodo mencionado, obtenido de conformidad con principios de contabilidad de aceptación general, y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

6. El Informe de Cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CIA. LTDA al 31de Diciembre del 2003 se emitirá por separado

Alfonso Zúñiga Avila
Registro de Contador Público 2.171
Registro de Auditor Externo 085

Cuenca, Mayo 23 del 2004

Alfonso Zúñiga Avila
CONTADOR PUBLICO REG 2171
AUDITOR EXTERNO REG 085

BALANCE GENERAL A DICIEMBRE 31 DEL 2003

ACTIVO

DISPONIBLE				15,623.02
Caja Chica			1,080.00	
Bancos			14,543.02	
EXIGIBLE				130,402.68
Valor en garantía			1,006.16	
Cuentas por cobrar			59,612.98	
Anticipo a subcontratistas			35,733.62	
Préstamos al personal			34,068.46	
Provisión para cuentas incobrables			-18.54	
REALIZABLE				1,384,178.19
Materia prima			186,373.00	
Repuestos			139,350.00	
Trabajos en proceso			1,052,455.19	
Importanciones en tránsito			6,000.00	
PAGOS ANTICIPADOS				64,983.49
12% I.V.A.			20,494.75	
Impuesto anticipados			34,188.74	
Anticipo para compras varias			10,300.00	
FIJO	**V. ORIGINAL**	**DEPRECIACION**		1,064,591.61
Terrenos	56,368.01		56,368.01	
Edificio	56,839.66	25,402.21	31,437.45	
Maquinaria	2,115,850.75	1,368,212.10	747,638.65	
Equipo	303,966.93	163,838.68	140,128.25	
Vehículos	245,062.38	160,802.07	84,260.31	
Muebles y enceres	16,141.22	11,925.90	4,215.32	
Equipo de Computación	14,006.91	13,463.29	543.62	
	2,808,235.86	1,743,644.25		
ACTIVO DIFERIDO				19,091.35
Instalación campamento Calichana	7,749.34	657.99	7,091.35	
Instalación campamento Descanso	16,839.17	16,839.17	0.00	
Dif en cambios diferida	20,000.00	8,000.00	12,000.00	
	44,588.51	25,497.16		**2,678,870.34**

Alfonso Zúñiga Avila
CONTADOR PUBLICO REG 2171
AUDITOR EXTERNO REG 085

PASIVO

EXIGIBLE CORTO PLAZO		1,282,190.36
Proveedores	107,828.26	
Préstamos Bancarios	287,671.88	
Documentos por pagar	114,932.71	
Aportes al IESS	31,309.26	
Impuestos Retenidos	17,975.81	
15% Utilidades de Empleados	6,598.47	
Provisión para cargas laborales	80,999.55	
Sueldos por pagar	13,759.00	
12% I.V.A. retenido	29,918.26	
Acreedores varios	55.76	
Subcontratistas	7,594.19	
Anticipo a contratos	583,547.21	
EXIGIBLE LARGO PLAZO		287,631.01
Anticipo a contratos	213,317.21	
Acreedores Varios	74,313.80	
PATRIMONIO NETO		1,404,719.08
Capital	60,000.00	
Reserva legal	4,128.02	
Reserva facultativa	50,522.19	
Aporte para futura capitalización	10,000.00	
Capital adicional	1,280,068.87	
RESULTADOS		-295,670.11
Utilidad del Ejercicio	-295,670.11	
		2,678,870.34

Alfonso Zúñiga Avila
CONTADOR PUBLICO REG 2171
AUDITOR EXTERNO REG 085

BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DE ENERO 1° A DICIEMBRE 31 DEL 2003

VENTAS			1,316,794.54
Obras realizadas		1,173,274.63	
Venta de materia prima		143,519.91	
COSTO DE VENTAS			1,247,117.31
MATERIA PRIMA Y REPUESTOS		139,921.96	
Inventario Inicial	210,190.00		
.+ Compras	255,454.96		
	465,644.96		
.- Inventario Final	325,723.00		
MANO DE OBRA		518,304.41	
GASTOS DE FABRICACION		588,890.94	
U.B. EN VENTAS			69,677.23
OTROS INGRESOS			953.48
INTERESES GANADOS			37.26
U.B. TOTAL			70,667.97
COSTOS GENERALES			366,338.08
Gastos de administración		232,976.40	
Gastos Financieros		133,361.68	
PERDIDA NETA			**-295,670.11**

Alfonso Zúñiga Avila
CONTADOR PUBLICO REG 2171
AUDITOR EXTERNO REG 085

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
A DICIEMBRE 31 DEL 2003

CAPITAL APORTACIONES		
Saldo al inicio y al final del periodo		60,000.00
CAPITAL ADICIONAL		
Saldo al Inicio y final del Periodo		1,280,068.87
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS		
Reserva de legal		
Saldo al inicio del periodo	3,258.15	
Incremento en el Periodo	869.87	
Saldo al final del periodo		4,128.02
Reserva facultativa		
Saldo al inicio del periodo	34,760.17	
Incremento en el Periodo	15,762.02	
Saldo al final del periodo		50,522.19
Pérdida del presente ejercicio		-295,670.11
APORTE DE SOCIOS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN		10,000.00
		1,109,048.97

Alfonso Zúñiga Avila
CONTADOR PUBLICO REG 2171
AUDITOR EXTERNO REG 085

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO	
Documentos por pagar	(213,035.06)
Anticipo de contratos	161,913.95
Acreedores varios	74,313.80
Prestamo de socios	(39,260.65)
Reserva Legal	869.87
Reserva Facultativa	15,762.02
PARTIDAS QUE NO UTILIZAN CAPITAL DE TRABAJO	
Depreciaciones	51,908.72
Amortizaciones	(2,560.68)
	49,911.97
USOS DE CAPITAL DE TRABAJO	
Adicion a Propiedad, Plantas y Equipo	(332,196.74)
Pérdida del Presente Ejercicio	333,765.17
	1,568.43
Disminución en el capital de trabajo	48,343.54
	(49,911.97)
CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO	
Efectivo	(6,509.52)
Cuentas y documentos por cobrar	(159,883.77)
Inventarios	111,092.12
Otros activos	(30,845.01)
	(86,146.18)
AUMENTO (DISMINUCION) EN EL PASIVO CIRCULANTE	
Cuentas y documentospor pagar	37,802.64
	37,802.64
Disminución en el capital de trabajo	48,343.54
	86,146.18

Alfonso Zúñiga Avila
CONTADOR PUBLICO REG 2171
AUDITOR EXTERNO REG 085

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA.

Constructora Carvallo A. Z. Cia. Ltda. fue constituida en la Ciudad de Cuenca el 16 de Enero de 1976, bajo la razón social de VICA S.A. para dedicarse a la actividad de la construcción de carreteras, puentes, movimientos de tierras, rellenos, urbanizaciones, y toda actividad relacionada con la ingeniería caminera. Posteriormente, en Enero 4 de 1991 fue transformada a Compañía de Responsabilidad Limitada y cambio de razón social a Constructora Carvallo A. Z. Cia. Ltda.

2. RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD.

Los registros contables se hallan expresados en dólares ($) unidad monetaria de la República del Ecuador. Su estructura cumple con lo dispuesto en los principios de contabilidad de general aceptación

2.1. ESTADOS FINANCIEROS.

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

2.2. PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES.

La Compañía en este ejercicio no registra la provisión para cubrir futuros riesgos de pérdida que se puedan dar por cuentas incobrables de clientes.

2.3 IMPUESTO A LA RENTA.

La empresa cumple con esta obligación tributaria presentando las declaraciones de los impuestos correspondientes:

Impuesto a la Renta.
Impuesto a la Retención en la Fuente.
Impuesto al Valor Agregado.

2.4 INVENTARIOS.

El inventario de materia prima y repuestos se realizó físicamente el 31 de Diciembre del 2003, el valor está considerado al costo promedio de adquisición. Debo informar que la toma física de estos inventarios, se realizó con el personal de la Compañía, sin la concurrencia de la Auditoria Externa.

2.5 COSTOS.

Se determinan a nivel de costo total, aplicando sus elementos, la materia prima se determina el insumo por diferencia de inventarios, no pudiendo determinar el costo real de cada obra realizada.

2.6 PARTICIPACION DE EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES.

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación de 15% sobre las utilidades del ejercicio antes del impuesto a la renta, en este ejercicio no habrá esta participación por cuanto los resultados son negativos.

2.7 DEPRECIACIONES.

La Empresa calcula la depreciación de su propiedad, planta y equipo utilizando el método de línea recta en función de la clase de bienes que forman parte del activo fijo.

3. CAJA CHICA.

Es un fondo rotativo que mantienen para atender pagos pequeños y de inmediato.

4. BANCOS.

Saldo de valores en los siguientes bancos:

BANCO	SALDO
Banco del Austro - Cuenca	244,54
Banco del Austro - Machala	- 11,25
Mutualista Azuay	64,79
Produbanco	698,09
Banco de Machala cta. 101365100	70,63
Banco de Machala cta. 1150023862	333,10
Banco Internacional	10.541,41
Banco del Pichincha	2.601,71
Total:	14.543,02

5. VALORES EN GARANTIA.

Corresponde a un depósito en garantía en la Jefatura de Tránsito hasta cuando se ventile el juicio por un accidente de tránsito, en el año 2002.

6. CUENTAS POR COBRAR.

Consta pendiente de cobrar según la nómina a continuación:

Ministerio de Obras Públicas:	4,294.04
Municipio de Machala	13,519.24
Venta de asfalto a varios	5,500.13
Ing. Rodrigo Carvallo	24,913.40
Corpecuador Buena Vista Vega Rivera	2,864.16
Contratista Av. 1ro de Mayo	8,271.31
H. Consejo Provincial, Via Sertag Uzhupud	250.70
	59,612.98

7. ANTICIPO A SUBCONTRATISTAS.

Los anticipos se han hecho a los siguientes contratistas:

Emilo Jordán	3,933.62
Juan Francisco Zamora	31,800.00
	35,733.62

8. PRESTAMOS AL PERSONAL

La Empresa ha realizado préstamos al siguiente personal:

Ing. Amoroso Alvarado Marcelo	2,860.89
Ing. Carvallo Ugalde Rodrigo	30,154.07
Rocano Brito Luis	10.00
Tapia Vera Catalina	201.50
Espinoza Ordóñez Eduardo	150.00
Borja Angel	30.00
Quinteros Ramiro	500.00
Pereira Francisco	150.00
Amoroso Santiago	12.00
	34,068.46

9. INVENTARIOS.

Se hallan registrados a su costo promedio de adquisición el cual no supera al precio

de mercado, ellos son:

Materia Prima	186.373,00
Repuestos	139.350,00
Trabajos en Proceso	1.052.455,19
Importaciones en Tránsito	6.000
	1.384.178,19

10. 12% IMPUESTO AL VALOR AGRAGADO

Impuestos pagados en las compras realizadas, y retenciones efectuadas en la cancelación de contratos.

11. IMPUESTOS ANTICIPADOS.

Corresponde a los anticipos efectuados y retenciones realizadas en el cobro de contratos realizados.

12. ANTICIPO PARA COMPRAS VARIAS.

Corresponde a los siguientes anticipos:

Anticipo para varios		300,00
Anticipo para compra de edificio		10.000,00
	Total:	10.300,00

13. ACTIVO FIJO.

El Activo Fijo ha tenido variaciones según se explica a continuación:

	SALDO INICIAL	COMPRAS	MERMAS	SALDO A DIC31/2003
Terreno	56,368.01			56,368.01
Edificio	56,839.66			56,839.66
Maquinaria	2,102,650.75	13,200.00		2,115,850.75
Equipo	304,369.63		402.70	303,966.93
Vehiculos	590,331.78		345,269.40	245,062.38
Muebles y Enseres	29,872.77	275.36	14,006.91	16,141.22
Equipo de computación		14,006.91		14,006.91
	3,140,432.60	27,482.27	359,679.01	2,808,235.86

MAQUINARIA:
Compra de un distribuidor de agregados en $ 13.200,00

EQUIPO DE COMPUTACIÓN:
Se desgloso esta cuenta que estuvo incluida en la cuenta "MUEBLES Y ENSERES" y se compro una impresora LexMark en $ 205,36.

EQUIPOS Y VEHÍCULOS:
La depreciación de estos bienes han cubierto el valor de compra, la empresa dio de baja, dejando con un valor residual de $ 0,01 con la intención de mantener dentro del control de inventarios.

14. DEPRECIACIONES.

La empresa calcula la depreciación de su propiedad, planta y equipos, utilizando el método de línea recta en los porcentajes anuales que presentamos a continuación conjuntamente con el cuadro de las depreciaciones acumuladas:

	SALDO INICIAL	DEPR AÑO 2003	SALDO A12/31/2003	% DE DEPREC
Terreno				
Edificio	22,560.23	2,841.98	25,402.21	5%
Maquinaria	1,158,541.23	209,670.87	1,368,212.10	10%
Equipo	133,891.30	29,947.38	163,838.68	10%
Vehiculos	461,513.26	-300,711.19	160,802.07	20%
Muebles y Enseres	19,046.95	-7,121.05	11,925.90	10%
Equipo de computación		13,463.29	13,463.29	33%
	1,795,552.97	-51,908.72	1,743,644.25	

La depreciación acumulada de Vehículos tiene saldo negativo, esto obedece al cruce de cuentas para dar de baja los activos que se hallan cubiertos por la depreciación, y dejarlo con un valor residual de $ 0,01

En lo que respecta a Muebles y Enseres la merma en la depreciación acumulada obedece al desglose de la cuenta Equipo de Computación que estuvo al interior de la cuenta Muebles y Enseres.

15. ACTIVO DIFERIDO.

INSTALACIÓN DE CAMPAMENTOS:
Son inversiones realizadas en los siguientes campamentos:

Campamento Calichana	7.749,34
Campamento El Descanso	16.839,17
	24.588,51

DIFERENCIAL CAMBIARIO:
Producto de la diferencia en cambios que se terminará de amortizar en cinco años

16. PROVEEDORES.

Compras a crédito a corto plazo, son los siguientes acreedores:

Xerox	161.31
Servicios Rafael Cevallos	11,886.26
La Casa Del Filtro	1,164.41
Geovanny AutoParts	238.37
Gasolinera Coronel Mach	15,291.01
Fernando Córdova	190.00
La Nacional Cia deSeguros	372.76
Confianza Cia de Seguros	3,177.38
Rolortiz Cia. Ltda.	2,572.59
Lubricom	6,565.22
Equipartes	23,876.92
Lubricantes Accesorios RJ2000	3,655.51
Su Bateria	84.89
Tulio Campoverde Armijos	724.87
Corpetrol S. A.	8,633.61
Jaime Siavichay	613.71
Cisneros Quintanilla Rene	314.62
Seguros Bolivar	3.03
Arturo Martinez	12,739.57
Redetruck	1,700.00
José Carvallo T.	1,923.56
Comercial Jorge Tinoco	7,863.94
Rómulo Ordoez	2,700.00
Ing. Rafael Arguo	991.15
Servicio Automotriz Salazar	383.57
	107,828.26

17. PRESTAMOS BANCARIOS.

Préstamos de Instituciones Financieras a corto plazo:

BANCO	VALOR	% INTERES	VENCIMIENTO
Banco del Austro	10,800.00	18.00%	28-Ene-2004
Banco del Austro	52,200.00	18.00%	28-Ene-2004
Banco Internacional	41,471.88	15.00%	22-Abr-2004
Banco de Machala	97,200.00	18.00%	26-Ene-2004
Produbanco	86,000.00	16.90%	02-Mar-2004
	287,671.88		

18. DOCUMENTOS POR PAGAR.

Los siguientes son préstamos de personas naturales:

Arturo Carvallo E.	9.332,71
Arturo Carvallo Valdiviezo	600,00
Mariana Toral	2.000,00
Vicente Cevallos	50.000,00
Homero Barahona	20.000,00
Hernán Alvear	18.000,00
Alberto Zhindón	15.000,00
	114.932,71

19. APORTES AL I. E. S. S.

Pendiente de pago, será cancelado en el mes siguiente

20. IMPUESTOS RETENIDOS.

Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta, que será cancelado en el mes siguiente $ 17.975,81

21. 15% UTILIDAD DE EMPLEADOS.

Valor pendiente de pago $ 6.598,47

22. PROVISIÓN PARA CARGAS LABORALES.

Para atender los pagos al personal en las fechas correspondientes, se han realizado las siguientes provisiones:

Décimo Tercer Sueldo	1,125.53
Décimo Cuarto Sueldo	2,751.49
Vacaciones	2,892.12
Fondos de Reserva	33,546.34
Aporte Patroal al I.E.S.S.	40,684.07
	80,999.55

23. SUELDOS POR PAGAR.

Pendientes de pago al personal de empleados por el mes de Diciembre del 2003 $ 13.759,00

24. 12% I. V. A. RETENIDO.

Retenciones del I. V. A. que serán cancelados en el mes siguiente, $ 29.918,26

25. ACREEDORES VARIOS.

Provisión para la rehabilitación en la provincia de Cotopaxi $ 55,76

26. SUBCONTRATISTAS.

Se debe a Juan Francisco Zamora $ 7.594,19

27. ANTICIPO A CONTRATOS (CORTO PLAZO).

Los siguientes anticipos recibidos:

Carretera Girón - Pasaje (Sector Limones)	364,470.41
Carretera Girón - Pasaje (Sector Santa Rosa)	188,581.63
Hospital del Rio	20,495.17
Corpics	10,000.00
	583,547.21

28. ANTICIPO A CONTRATOS (LARGO PLAZO).

Los siguientes anticipos recibidos:

Municipio de Machala	51,403.26
Consurca	161,913.95
	213,317.21

29. ACREEDORES VARIOS (LARGO PLAZO).

La siguiente es la lista de préstamos:

Sr. Arturo Carvallo	23,661.98
Sr. José Carvallo T.	651.82
Sr. Xavier Farah	50,000.00
	74,313.80

30. CAPITAL.

El Capital social de la Compañía es de $ 60.000.00 dividido en 1.500.000 participaciones nominativas e indivisibles de $ 0.04 cada una y está compuesto de la siguiente manera:

NOMBRES	VALOR	PORCENTAJE
Sr. Arturo Carvallo Estrella	36.000	60%
Ing. Marcelo Amoroso Alvarado	12.000	20%
Ing. Rodrigo Carvallo Ugalde	3.000	5%
Ing. José Carvallo Toral	3.000	5%
Sr. Juan Carvallo Toral	3.000	5%
Sr. Santiago Amoroso Carvallo	3.000	5%
Total	60.000	100%

31. RESERVA LEGAL.

El 5% de Reserva Legal sobre las utilidades netas después del 15% de participación a los trabajadores acumulado de años anteriores.

32. RESERVA FACULTATIVA.

Proveniente de utilidades de socios, no repartidas.

33. APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION.

Las siguientes aportaciones de socios.

Carvallo Estrella Arturo	6,500.00
Amoroso Alvarado Marcelo	2,000.00
Carvallo Ugalde Rodrigo	500.00
Carvallo Toral José	500.00
Carvallo Toral Juan	500.00
	10,000.00

34. CAPITAL ADICIONAL.

Producto de la corrección monetaria y ajuste de brechas I y II hasta marzo del año 2000 $ 1.280.068,87

35. ESTADO DE RESULTADOS.

Con el ánimo de verificar las variaciones ocurridas en el Estado de Resultados en el año 2003 frente al año 2002, presentamos a continûación:

	AÑO 2003	AÑO 2002	VARIACION
Varias Obras Realizadas	1,173,274.63	2,460,564.67	-52.32%
Otros Conceptos	144,473.39	85,399.23	69.17%
	1,317,748.02	2,545,963.90	
(-) Costo de Obras Realizadas	1,247,117.31	2,073,346.77	-39.85%
U. B. EN VENTAS	70,630.71	472,617.13	
OTROS INGRESOS	37.26	10,719.65	
	70,667.97	483,336.78	-85.38%
COSTOS GENERALES	366,338.08	445,241.72	-17.72%
UTILIDAD (ERDIDA) NETA	-295,670.11	38,095.06	

Por lo expuesto encontramos que, las ventas bajaron en relación al año anterior en el 52,32%, mientras que su costo de ventas se redujo en el 39,85% esto permitió que los resultados finales bajen obteniéndose perdida neta.

36. TENDENCIAS E INDICES.

En hoja aparte presentamos esta información.

37. INFORME TRIBUTARIO.

En cumplimiento a disposiciones legales establecidas por el Servicio de Renta Internas según resolución 1071 publicada en el registro Oficial 740 del 8 de enero del 2003, en el sentido de que todas las sociedades obligadas a tener auditoria externa deberán presentar los anexos y respaldos de sus declaraciones los mismos que se presentarán en el S. R. I.

38. ORGANIZACIÓN DE LA COMPAÑIA.

La compañía cuenta con una estructura organizacional de tipo funcional que se presenta a continuación:

39 EVENTOS SUBSECUENTES.

A diciembre 31 del año 2003 y la fecha de presentación de este informe (mayo 21 del 2004) no se han producido eventos económicos que, en opinión de la gerencia deban ser revelados.

Alfonso Zúñiga Avila
CONTADOR PUBLICO REG 2171
AUDITOR EXTERNO REG 085

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CIA. LTDA.

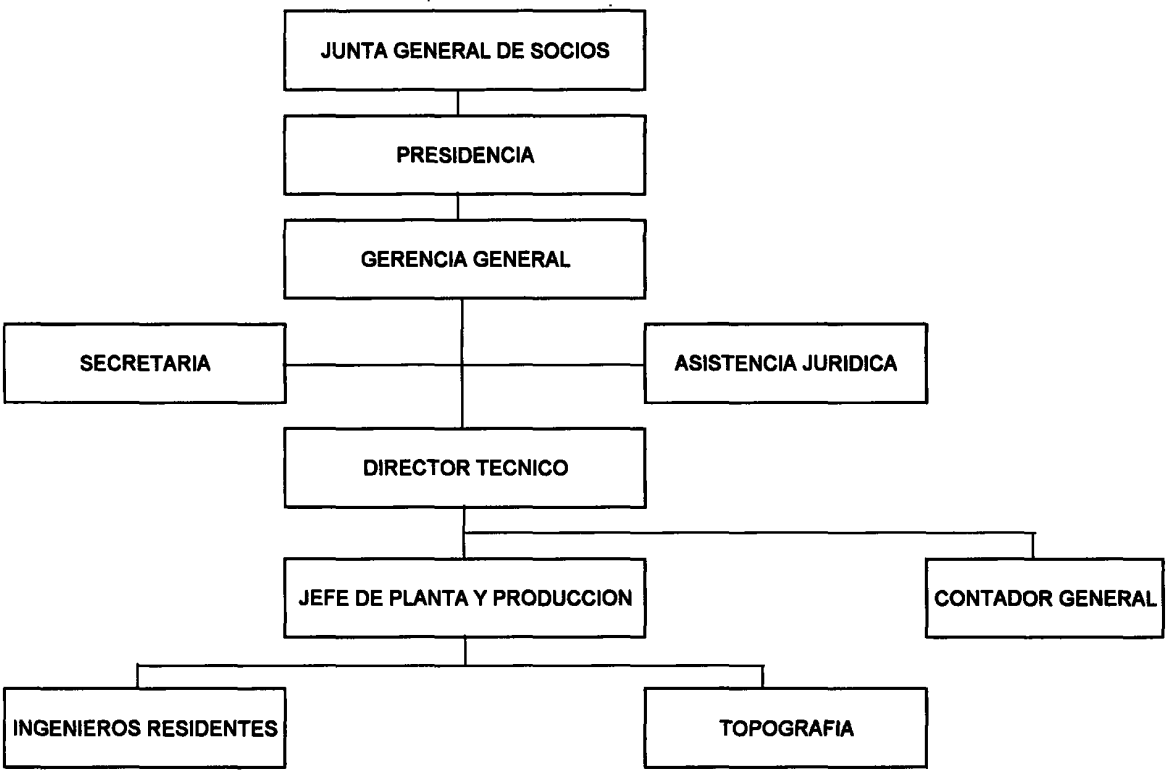
ACTIVO	2002	% Integral	2003	% Integral	% Tendencia
DISPONIBLE	22,132.54	100.00%	15,623.02	100.00%	-29.41%
Caja Chica	680.00	3.07%	1,080.00	6.91%	58.82%
Bancos	21,452.54	96.93%	14,543.02	93.09%	-32.21%
EXIGIBLE	290,286.45	100.00%	130,402.68	100.00%	-55.08%
Valor en garantía	1,771.16	0.61%	1,006.16	0.77%	-43.19%
Cuentas por cobrar	124,235.37	42.80%	59,612.98	45.71%	-52.02%
Anticipo a subcontratistas	47,924.72	16.51%	35,733.62	27.40%	-25.44%
Préstamos al personal	116,373.74	40.09%	34,068.46	26.13%	-70.72%
Provisión para cuentas incobrables	-18.54	-0.01%	-18.54	-0.01%	0.00%
REALIZABLE	1,273,086.07	100.00%	1,384,178.19	100.00%	8.73%
Materia prima	124,890.00	9.81%	186,373.00	13.46%	49.23%
Repuestos	85,300.00	6.70%	139,350.00	10.07%	63.36%
Trabajos en proceso	1,052,455.19	82.67%	1,052,455.19	76.03%	0.00%
Importanciones en tránsito	10,440.88	0.82%	6,000.00	0.43%	-42.53%
PAGOS ANTICIPADOS	95,828.50	100.00%	64,983.49	100.00%	-32.19%
12% I.V.A.	27,426.85	28.62%	20,494.75	31.54%	-25.27%
Impuesto anticipados	40,020.20	41.76%	34,188.74	52.61%	-14.57%
Anticipo para compras de materiales	19,250.00	20.09%		0.00%	-100.00%
Anticipo a transportistas	1,000.00	1.04%		0.00%	-100.00%
Anticipo para compras varias	8,131.45	8.49%	10,300.00	15.85%	26.67%
FIJO	1,344,879.63	100.00%	1,064,591.61	100.00%	-20.84%
Terrenos	56,368.01	4.19%	56,368.01	5.29%	0.00%
Edificio	34,279.43	2.55%	31,437.45	2.95%	-8.29%
Maquinaria	944,109.52	70.20%	747,638.65	70.23%	-20.81%
Equipo	170,478.33	12.68%	140,128.25	13.16%	-17.80%
Vehículos	128,818.52	9.58%	84,260.31	7.91%	-34.59%
Muebles y enceres	10,825.82	0.80%	4,215.32	0.40%	-61.06%
Equipo de Computación		0.00%	543.62	0.05%	
ACTIVO DIFERIDO	21,652.03	100.00%	19,091.35	100.00%	-11.83%
Instalación campamento Calichana	7,749.34	35.79%	7,091.35	37.14%	-8.49%
Instalación campamento Descanso	1,902.69	8.79%	0.00	0.00%	-100.00%
Dif en cambios diferida	12,000.00	55.42%	12,000.00	62.86%	0.00%

Alfonso Zúñiga Avila
CONTADOR PUBLICO REG 2171
AUDITOR EXTERNO REG 085

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CIA. LTDA.

	3,047,865.22		2,678,870.34		
PASIVO Y PATRIMONIO	2,002.00	% Integral	2003	% Integral	% Tendencia
EXIGIBLE CORTO PLAZO	1,319,993.00	100.00%	1,282,190.36	100.00%	-2.86%
Proveedores	186,384.39	14.12%	107,828.26	8.41%	-42.15%
Cuentas por Pagar	55.76	0.00%		0.00%	-100.00%
Préstamos Bancarios		0.00%	287,671.88	22.44%	
Documentos por pagar	128,240.25	9.72%	114,932.71	8.96%	-10.38%
Aportes al IESS	22,135.45	1.68%	31,309.26	2.44%	41.44%
Impuestos Retenidos	2,241.70	0.17%	17,975.81	1.40%	701.88%
15% Utilidades de Empleados	884.21	0.07%	6,598.47	0.51%	646.26%
Provisión para cargas laborales	62,078.24	4.70%	80,999.55	6.32%	30.48%
Sueldos por pagar	17,702.19	1.34%	13,759.00	1.07%	-22.28%
12% I.V.A. retenido	23,214.69	1.76%		0.00%	-100.00%
12% I.V.A. retenido	6,068.87	0.46%	29,918.26	2.33%	392.98%
Acreedores varios		0.00%	55.76	0.00%	
Subcontratistas	27.54	0.00%	7,594.19	0.59%	27475.13%
Anticipo a contratos	870,959.71	65.98%	583,547.21	45.51%	-33.00%
EXIGIBLE LARGO PLAZO	301,689.97	100.00%	287,631.01	100.00%	-4.66%
Documentos por Pagar	213,035.06	70.61%		0.00%	-100.00%
Anticipo a contratos	51,403.26	17.04%	213,317.21	74.16%	314.99%
Préstamos de socios	37,251.65	12.35%		0.00%	-100.00%
Acreedores Varios		0.00%	74,313.80	25.84%	
PATRIMONIO NETO	1,388,087.19	100.00%	1,404,719.08	100.00%	1.20%
Capital	60,000.00	4.32%	60,000.00	4.27%	0.00%
Reserva legal	3,258.15	0.23%	4,128.02	0.29%	26.70%
Reserva facultativa	34,760.17	2.50%	50,522.19	3.60%	45.35%
Aporte para futura capitalización	10,000.00	0.72%	10,000.00	0.71%	0.00%
Capital adicional	1,280,068.87	92.22%	1,280,068.87	91.13%	0.00%
Utilidad del Ejercicio	38,095.06	-12.88%	-295,670.11	100.00%	
			2,678,870.34		

INDICADORES FINACIEROS:	2002	2003
RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL:		
VENTAS/CAPITAL SOCIAL	42.43	21.95
UTILIDAD/VENTAS	0.01	-0.22
VENTAS/ACTIVOS	0.84	0.49
ACTIVOS/CAPITAL	50.80	44.65
RAZON CIRCULANTE:		
A.CIRCULANTE/P.CIRCULANTE	1.20	1.19
PRUEBA ACIDA:		
EC+CTASXCOBRAR/P.CIRCULANTE	0.24	0.11
RAZON DEUDA A ACTIVO:		
P.TOTAL/A.TOTAL	0.53	0.59
RAZON DEUDA CORTO PLAZO:		
P.CORTO PLAZO/A.TOTAL	0.43	0.48

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CIA. LTDA.

ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA