Alfonso Zúñiga Avila
CONTADOR PUBLICQ 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 2004 y el correspondiente Estado de Resultado, Evolución del patrimonio de los socios y Flujo de Efectivo de enero 1° a diciembre 31 del 2004.

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 2004 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 2004 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 2004

ACTIVO

DISPONIBLE				43,619.11
Caja Chica			1,064.00	
Bancos			42,555.11	
EXIGIBLE				848,128.84
Valor en garantías			1,606.16	
Cuentas por cobrar			291,043.05	
Anticipo a subcontratistas			178,646.62	
Préstamos al personal			51,941.24	
Anticipo a proveedores			324,910.31	
Provisión para cuentas incobrables			-18.54	
REALIZABLE				1,402,685.68
Materia prima			160,210.00	
Repuestos			209,510.00	
Trabajos en proceso			1,026,965.68	
Importanciones en tránsito			6,000.00	
PAGOS ANTICIPADOS				56,133.49
Impuesto anticipados			56,133.49	
FIJO	**V. ORIGINAL**	**DEPRECIACION**		894,085.79
Terrenos	56,368.01		56,368.01	
Edificio	56,839.66	28,244.19	28,595.47	
Maquinaria	2,033,560.90	1,485,808.55	547,752.35	
Equipo	301,417.48	189,802.23	111,615.25	
Vehículos	250,411.38	103,798.17	146,613.21	
Muebles y enceres	15,521.09	12,597.87	2,923.22	
Equipo de Computación	1,770.05	1,551.77	218.28	
	2,715,888.57	1,821,802.78		
ACTIVO DIFERIDO				8,530.67
Instalación campamento Calichana	7,749.34	3,218.67	4,530.67	
Dif.en cambios diferida	20,000.00	16,000.00	4,000.00	
	27,749.34	19,218.67		**3,253,183.58**

PASIVO

EXIGIBLE CORTO PLAZO		1,912,401.28
Proveedores	151,615.96	
Subcontratistas	1,882.19	
Préstamos Bancarios	230,772.25	
Acreedores varios	188,717.80	
Aportes al IESS	27,920.00	
Impuestos Retenidos	22,599.07	
15% Utilidades de Empleados	6,598.47	
Provisión para cargas laborales	80,421.96	
Sueldos por pagar	16,964.00	
12% I.V.A.	98,837.06	
12% I.V.A. retenido	28,676.89	
Anticipo a contratos	1,057,395.63	
EXIGIBLE LARGO PLAZO		257,387.26
Anticipo a contratos	203,878.99	
Acreedores Varios	53,508.27	
PATRIMONIO NETO		1,109,048.97
Capital social	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	
Pérdida acumulada	-295,670.11	
		-25,653.93
RESULTADOS	-25,653.93	
Pérdida del Ejercicio		**3,253,183.58**

Alfonso Zúñiga Avila
CONTADOR PUBLICO REG 2171
AUDITOR EXTERNO REG 085

BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DE ENERO 1º A DICIEMBRE 31 DEL 2004

VENTAS			2,301,590.88
Obras realizadas		2,178,789.37	
Venta de materia prima		122,801.51	
COSTO DE VENTAS			1,973,216.68
MATERIA PRIMA Y REPUESTOS		623,810.41	
Inventario Inicial	325,723.00		
.+ Compras	667,807.41		
	993,530.41		
.- Inventario Final	369,720.00		
MANO DE OBRA		272,813.26	
GASTOS DE FABRICACION		1,076,593.01	
U.B. EN VENTAS			328,374.20
OTROS INGRESOS			337.14
UTILIDAD EN VENTA DE ACTIVO FIJO			31,736.36
U.B. TOTAL			360,447.70
COSTOS GENERALES			386,101.63
Gastos de administración		272,201.81	
Gastos Financieros		113,899.82	
			25,653.93

Alfonso Zúñiga Avila
CONTADOR PUBLICO REG 2171
AUDITOR EXTERNO REG 085

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
A DICIEMBRE 31 DEL 2004

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 y final del periodo	4,128.02	
Reserva facultativa		
Saldo al inicio y final del periodo	50,522.19	
Pérdida acumulada		
Pérdida del ejercicio anterior	-295,670.11	
Pérdida del presente ejercicio	-25,653.93	
		-266,673.83
APORTE DE SOCIOS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN		10,000.00
		1,083,395.04

Alfonso Zúñiga Avila
CONTADOR PUBLICO REG 2171
AUDITOR EXTERNO REG 085

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

FUENTES DE FONDOS DEL PERIODO	
Resultados	270,016.18
Pérdida acumulada	(295,670.11)
Depreciaciones	78,158.53
Amortizaciones	(6,278.49)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Exigible	(707,426.16)
Realizable	(18,507.49)
Pagos anticipados	(1,450.00)
FONDOS PROVENIENTES DE OPERACIÓN	(681,157.54)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Activo fijo	92,347.29
Activo diferido	16,839.17
EFECTIVO NETO POR INVERSION	109,186.46
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMINETO	
Exigible a corto plazo	630,210.92
Exigible a largo plazo	(30,243.75)
EFECTIVO NETO POR FINANCIAMIENTO	599,967.17
CAJA DISPONIBLE AL FINAL	27,996.09
EXPLICADO EN:	
Caja y Bancos al final	43,619.11
Caja y Bancos al inicio	15,623.02
	27,996.09

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 2004

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 fisicamente el 31 de Diciembre del 2004, 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 del Austro	1,168.68
Mutualizata Azuay	8.29
Produbanco	79.63
Banco del Pichincha	975.64
Banco de Machala	3,358.62
Banco Internacional	36,964.25
	42,555.11

5. VALORES EN GARANTIA.

Son depósitos en garantía en la Jefatura de Tránsito hasta cuando se ventilen los juicios por accidentes de tránsito en el año 2002 de los siguientes:

Imporelly	600.00	Garantía por arrenamiento
Hugo Landy	700.00	jucio
Cirilo Perez	306.16	jucio
	1,606.16	

6. CUENTAS POR COBRAR.

Valores pendientes cobro a los siguientes:

Ministerio de Obras Públicas:	4,294.04
Municipio de Machala	13,519.24
Cosurca	1,297.79
Coprcys	178,402.55
Ing. Marcelo Amoroso	59,118.92
Ing. Rodrigo Carballo	22,507.00
Corpecuador: via Buena vista Vega Ribera	2,864.16
Contratista Av. 1° de Mayo	8,271.31
ETAPA	207.47
Municipio de Cuenca: Av. Remigio Crespo	560.57
	291,043.05

7. ANTICIPO A SUBCONTRATISTAS.

Anticipos realizados a los siguientes contratistas:

Emilo Jordán	5,433.62
Juan Francisco Zamora	31,800.00
Ernesto Canelos	400.00
Victor Cuesta	100,700.00
Byron Alba	40,313.00
	178,646.62

8. PRESTAMOS AL PERSONAL

Por préstamos al siguiente personal:

Arturo Carvallo Estrella	165.81
Marcelo Amoroso Alvarado	53.86
Rodrigo Carvallo Ugalde	49,580.92
José Villa	100.00
Catalina Tapia Vera	1,130.65
Carlos Toro	100.00
Ramiro Quinteros	530.00
Caridad Carvallo	60.00
Luis Carbajal	170.00
José Cobos	50.00
	51,941.24

9. ANTICIPO A PROVEEDORES.

Los siguientes anticipos realizados por la empresa para la compra de materiales: $ 324,910.31

Xavier Farah	177,251.00
Ignacio Moscoso	30,235.00
Transportistas	31,000.00
Vehículos	12,500.00
Edificio	30,870.00
Combustible	22,765.99
Fernando Cáseres	2,000.00
Francisco Campos	1,200.00
Capitán Villavicensio	15,000.00
Mónica Herrera	750.00
Geovanny Rivera	400.00
Taller Verna	200.00
Lublicadora Valarezo Tulcán	8.32
Partes y servicios	100.00
Julio Paz	130.00
José Barrera	300.00
Coelinsa S.A.	200.00
	324,910.31

10. INVENTARIOS.

Se hallan registrados a su costo promedio de adquisición el cual no supera al precio de mercado, ellos son:

Materia prima	160,210.00
Repuestos	209,510.00
Trabajos en proceso	1,026,965.68
Importaciones en tránsito	6,000.00
	1,402,685.68

11. IMPUESTOS ANTICIPADOS.

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

12. ACTIVO FIJO.

El Activo Fijo ha tenido variaciones según explicamos a continuación:

	SALDO INICIAL Dic-31-03	COMPRAS	MERMAS	SALDO A DIC-31-04
Terreno	56,368.01			56,368.01
Edificio	56,839.66			56,839.66
Maquinaria	2,115,850.75		82,289.85	2,033,560.90
Equipo	303,966.93		2,549.45	301,417.48
Vehiculos	245,062.38	5,349.00		250,411.38
Muebles y Enseres	16,141.22		620.13	15,521.09
Equipo de computación	14,006.91		12,236.86	1,770.05
	2,808,235.86	5,349.00	97,696.29	2,715,888.57

VEHÍCULOS:

En esta cuenta existen compras, bajas y ventas según detalle a continuación:

COMPRAS	
1 Camioneta Chevrolet roja	13,000.00
3 Volquetas "MAK" $ 30,000 cada una	90,000.00
	103,000.00
VENTAS	
1 Volqueta Hino	16,494.99
1 Volqueta Nissan TK20	12,136.03
1 Camioneta Chevrolet blanca	6,000.00
1 Trailer Scania	17,159.63
	51,790.65
BAJAS	
1 Camioneta Toyota Land Cruiser	4,715.55
1 Camioneta Nissan Patrol	12,871.55
1 Camioneta Daihatsun Delta	16,182.30
1 Tanquero de Agua Mercedes	12,090.95
	45,860.35
RESUMEN	
Compras	103,000.00
Menos ventas	-51,790.65
Menos bajas	-45,860.35
	5,349.00

MERMAS

La depreciación de estos bienes han cubierto el valor de la compra, la empresa dio de baja, dejando un valor residual de $ 0.01 con la intención de mantener dentro del

control de inventarios.

13. 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 2004	SALDO A12/31/2004	% DE DEPREC
Terreno				
Edificio	25,402.21	2,841.98	28,244.19	5%
Maquinaria	1,368,212.10	117,596.45	1,485,808.55	10%
Equipo	163,838.68	25,963.55	189,802.23	10%
Vehiculos	160,802.07	-57,003.90	103,798.17	20%
Muebles y Enseres	11,925.90	671.97	12,597.87	10%
Equipo de computación	13,463.29	-11,911.52	1,551.77	33%
	1,743,644.25	78,158.53	1,821,802.78	

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 igual procedimiento se utiliza en los equipos de computación

14. ACTIVO DIFERIDO.

Son inversiones realizadas en lo siguiente:

INSTALACIÓN DE CAMPAMENTOS:
Campamento Calichana: $ 7,749.34

DIFERENCIAL CAMBIARIO:
Producto de la diferencia en cambios que se terminará de amortizar en el próximo año.

15. PROVEEDORES.

Compras de bienes corto plazo, según detalle en la nota No. 41

16. SUBCONTRATISTAS.

Saldos pendientes de pago al Sr. Juan Francisco Zamora: $ 1,882.19

17. PRESTAMOS BANCARIOS.

Los siguientes préstamos de instituciones financieras

BANCO	VALOR	% INTERES	VENCIMIENTO	GARANTIA
Banco del Austro	10,800.00	18.00%	28-Ene-2004	Prenda Industrial
Banco del Austro	52,200.00	18.00%	28-Ene-2004	Prenda Industrial
Banco de Machala	70,859.00	14.66%	19-Ene-2005	Prenda Industrial
Produbanco	56,913.25	15.66%	01-Nov-2005	Prenda Industrial
Banco Internacional	40,000.00	15.00%	22-Jun-2005	Sobre firmas
	230,772.25			

18. ACREEDORES VARIOS.

Los siguientes préstamos obtenidos con garantías sobre firmas:

	VALOR	INTERES	VENCIMIENTO
Arturo Carballo E	55,117.80	0.00%	Sin vencimiento fijo
Arturo Carballo Valdiviezo	600.00	6.70%	Sin vencimiento fijo
María Toral	2,000.00	4.00%	Sin vencimiento fijo
Vicente Cevallos	15,000.00	2.50%	Sin vencimiento fijo
Homero Barahona	20,000.00	3.00%	Sin vencimiento fijo
Hernan Alvear	26,000.00	3.50%	Sin vencimiento fijo
Alberto Zhindón	15,000.00	2.50%	Sin vencimiento fijo
Nicanos Tapia	20,000.00	3.00%	Sin vencimiento fijo
Jorge Montero	15,000.00	3.00%	Sin vencimiento fijo
Patricio Montero	20,000.00	3.00%	Sin vencimiento fijo
	188,717.80		

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

Aportes pendiente de pago, será cancelado posteriormente: $ 27,020

20. IMPUESTOS RETENIDOS.

Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta, que será cancelado en el mes siguiente $ 22,599.07

21. 15% UTILIDAD DE EMPLEADOS.

Corresponde a utilidades de años anteriores pendientes de pago por $ 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	1,049.24
Décimo Cuarto Sueldo	2,268.92
Vacaciones	3,413.64
Fondos de Reserva	37,398.22
Aporte Patroal al I.E.S.S.	36,291.94
	80,421.96

23. SUELDOS POR PAGAR.

Rol de sueldos pendientes de pago al personal por diciembre $ 16,964

24. 12% I. V. A.

Impuesto al valor agregado pendiente de pago por $ 98,837.06

Por otra parte, la empresa está en mora de pago por los meses de abril-mayo, octubre y diciembre del año 2004 que se han presentado las declaraciones parcialmente, motivo por el cual no coinciden las ventas declaradas en los formularios 104 del I.V.A. con las ventas declaradas en el formulario 101 del Impuesto a la Renta

25. 12% I. V. A. RETENIDO

Retenciones de impuestos en calidad de agentes de percepción pendientes de pago por $ 28,676.89.

26. ANTICIPO A CONTRATOS (CORTO PLAZO).

Los siguientes anticipos recibidos:

Ing. Marcelo Amoroso	54,300.00
Corpecuador	806,271.44
Ing. Pedro Solano J.	25,848.00
Ing. Antonio Rodriguez	20,500.00
Ing. Ivan Martinez	19,647.19
Corpics	106,800.00
Ing. Cesar Llivipuma	24,029.00
	1,057,395.63

27. ANTICIPO A CONTRATOS (LARGO PLAZO).

Los siguientes anticipos recibidos:

Municipio de Machala	51,403.26
COSURCA	110,046.93
MOP. Via Cuanca-Chiquintad	42,428.80
	203,878.99

28. ACREEDORES VARIOS

Incluyen:

Ing. Marcelo Amoroso	959.05
Rodrigo Carvallo	259.05
Arturo Carvallo	1,391.57
José Carvallo T.	928.60
Xavier Farah	50,000.00
	53,538.27

29. 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%

30. RESERVA LEGAL.

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

31. RESERVA FACULTATIVA.

Proveniente de utilidades de socios, no repartidas.

32. 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

33. CAPITAL ADICIONAL.

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

34. PERDIDA ACUMULADA.

Corresponde a la pérdida en el ejercicio económico del año 2003 $ 295,670.11

35. ESTADO DE RESULTADOS.

Con el ánimo de verificar las variaciones ocurridas en el Estado de Resultados en el año 2004 frente al año 2003, presentamos a continuación:

	AÑO 2004	AÑO 2003	VARIACIONES
Varias Obras Realizadas	2,178,789.37	1,173,274.63	85.70%
Otros Conceptos	122,801.51	144,473.39	-15.01%
	2,301,590.88	1,317,748.02	74.66%
(-) Costo de Obras Realizadas	1,973,216.68	1,247,117.31	58.22%
U. B. EN VENTAS	328,374.20	70,630.71	364.91%
OTROS INGRESOS	32,073.50	37.26	
U.B. TOTAL	360,447.70	70,667.97	410.05%
COSTOS GENERALES	386,101.63	366,338.08	5.39%
PERDIDA NETA	-25,653.93	-295,670.11	-91.33%

Encontramos que las obras realizadas crecieron el 85.70% mientras que el costo de estas obras creció el 58.22% y los costos generales crecieron el 5.39%. Este comportamiento hizo que la pérdida neta disminuya en el 91.33% frente al año anterior del 2003

36. TENDENCIAS.

En hoja aparte presentamos esta información.

37. ENTORNO ECONOMICO.

La actividad económica, prácticamente depende de el Estado por cuanto los contratos de asfalto de vías se hacen con este organismo, mientras haya estabilidad económica y política las cosas avanzan, cuando comienzan a fallar la compañía se debilita en todo sentido.

38. INFORME DE CUMPLIMIENTO 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

Alfonso Zúñiga Avila
CONTADOR PUBLICO REG 2171
AUDITOR EXTERNO REG 085

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CIA. LTDA.

ACTIVO	2003	% Integral	2004	% Integral	% Tendencia
DISPONIBLE	15,623.02	100.00%	43,619.11	100.00%	179.20%
Caja Chica	1,080.00	6.91%	1,064.00	2.44%	-1.48%
Bancos	14,543.02	93.09%	42,555.11	97.56%	192.62%
EXIGIBLE	140,702.68	100.00%	848,128.84	100.00%	502.78%
Valor en garantía	1,006.16	0.72%	1,606.16	0.19%	59.63%
Cuentas por cobrar	59,612.98	42.37%	291,043.05	34.32%	388.22%
Anticipo a subcontratistas	35,733.62	25.40%	178,646.62	21.06%	399.94%
Préstamos al personal	34,068.46	24.21%	51,941.24	6.12%	52.46%
Anticipo a proveedores	10,300.00	7.32%	324,910.31	38.31%	3054.47%
Provisión para cuentas incobrables	-18.54	-0.01%	-18.54	0.00%	0.00%
REALIZABLE	1,384,178.19	100.00%	1,402,685.68	100.00%	1.34%
Materia prima	186,373.00	13.46%	160,210.00	11.42%	-14.04%
Repuestos	139,350.00	10.07%	209,510.00	14.94%	50.35%
Trabajos en proceso	1,052,455.19	76.03%	1,026,965.68	73.21%	-2.42%
Importanciones en tránsito	6,000.00	0.43%	6,000.00	0.43%	0.00%
PAGOS ANTICIPADOS	54,683.49	100.00%	56,133.49	100.00%	2.65%
12% I.V.A.	20,494.75	37.48%		0.00%	-100.00%
Impuesto anticipados	34,188.74	62.52%	56,133.49	100.00%	64.19%
FIJO	2,808,235.96	100.00%	2,715,888.57	100.00%	-3.29%
Terrenos	56,368.01	2.01%	56,368.01	2.08%	0.00%
Edificio	56,839.66	2.02%	56,839.66	2.09%	0.00%
Maquinaria	2,115,850.75	75.34%	2,033,560.90	74.88%	-3.89%
Equipo	303,966.93	10.82%	301,417.48	11.10%	-0.84%
Vehículos	245,062.38	8.73%	250,411.38	9.22%	2.18%
Muebles y enceres	16,141.32	0.57%	15,521.09	0.57%	-3.84%
Equipo de Computación	14,006.91	0.50%	1,770.05	0.07%	-87.36%
DEPRECIACIONES	-1,743,644.25	100.00%	-1,821,802.78		
ACTIVO DIFERIDO	44,588.51	100.00%	27,749.34	100.00%	-37.77%
Instalación campamento Calichana	7,749.34	17.38%	7,749.34	27.93%	0.00%
Instalación campamento Descanso	16,839.17	37.77%			
Diferencia en cambios diferida	20,000.00	44.85%	20,000.00	72.07%	0.00%
AMORTIZACIONES	-25,497.16	100.00%	-19,218.67	-69.26%	-24.62%
	2,678,870.44		**3,253,183.58**		

Alfonso Zúñiga Avila
CONTADOR PUBLICO REG 2171
AUDITOR EXTERNO REG 085

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CIA. LTDA.

PASIVO Y PATRIMONIO	2003	% Integral	2004	% Integral	% Tendencia
EXIGIBLE CORTO PLAZO	1,282,190.36	100.00%	1,912,401.28	100.00%	49.15%
Proveedores	107,828.26	8.41%	151,615.96	7.93%	40.61%
Préstamos Bancarios	287,671.88	22.44%	230,772.25	12.07%	-19.78%
Documentos por pagar	114,932.71	8.96%			-100.00%
Aportes al IESS	31,309.26	2.44%	27,920.00	1.46%	-10.83%
Impuestos Retenidos	17,975.81	1.40%	22,599.07	1.18%	25.72%
15% Utilidades de Empleados	6,598.47	0.51%	6,598.47	0.35%	0.00%
Provisión para cargas laborales	80,999.55	6.32%	80,421.96	4.21%	-0.71%
Sueldos por pagar	13,759.00	1.07%	16,964.00	0.89%	23.29%
12% I.V.A. retenido	29,918.26	2.33%	28,676.89	1.50%	-4.15%
Acreedores varios	55.76	0.00%	188,717.80	9.87%	338346.56%
Subcontratistas	7,594.19	0.59%	1,882.19	0.10%	-75.22%
Anticipo a contratos	583,547.21	45.51%	1057395.63	55.29%	81.20%
12% I.V.A.			98,837.06	5.17%	
EXIGIBLE LARGO PLAZO	287,631.01	100.00%	257,387.26	100.00%	-10.51%
Anticipo a contratos	213,317.21	74.16%	203,878.99	79.21%	-4.42%
Acreedores Varios	74,313.80	25.84%	53,508.27	20.79%	-28.00%
PATRIMONIO NETO	1,404,719.08	100.00%	1,109,048.97	100.00%	-21.05%
Capital social	60,000.00	4.27%	60,000.00	5.41%	0.00%
Reserva legal	4,128.02	0.29%	4,128.02	0.37%	0.00%
Reserva facultativa	50,522.19	3.60%	50,522.19	4.56%	0.00%
Aporte para futura capitalización	10,000.00	0.71%	10,000.00	0.90%	0.00%
Capital adicional	1,280,068.87	91.13%	1,280,068.87	115.42%	0.00%
Pérdida acumulada			-295,670.11	-26.66%	
RESULTADOS	-295,670.11	100.00%	-25,653.93	100.00%	-91.32%
Utilidad del Ejercicio	-295,670.11	100.00%	-25,653.93	100.00%	-91.32%
	2,678,870.34		**3,253,183.58**		

INDICADORES FINACIEROS:	**2003**		**2004**
RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL:			
VENTAS/CAPITAL SOCIAL	21.95		38.36
UTILIDAD/VENTAS	-0.22		-0.01
VENTAS/ACTIVOS	0.49		0.71
ACTIVOS/CAPITAL	44.65		54.22
RAZON CIRCULANTE:			
A.CIRCULANTE/P.CIRCULANTE	1.20		15.13
PRUEBA ACIDA:			
FEC+CTASXCOBRAR/P.CIRCULANTE	0.12		5.88
RAZON DEUDA A ACTIVO:			
P.TOTAL/A.TOTAL	0.59		0.13
RAZON DEUDA CORTO PLAZO:			
P.CORTO PLAZO/A.TOTAL	0.48		0.05

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.

39. ORGANIZACIÓN DE LA COMPAÑIA.

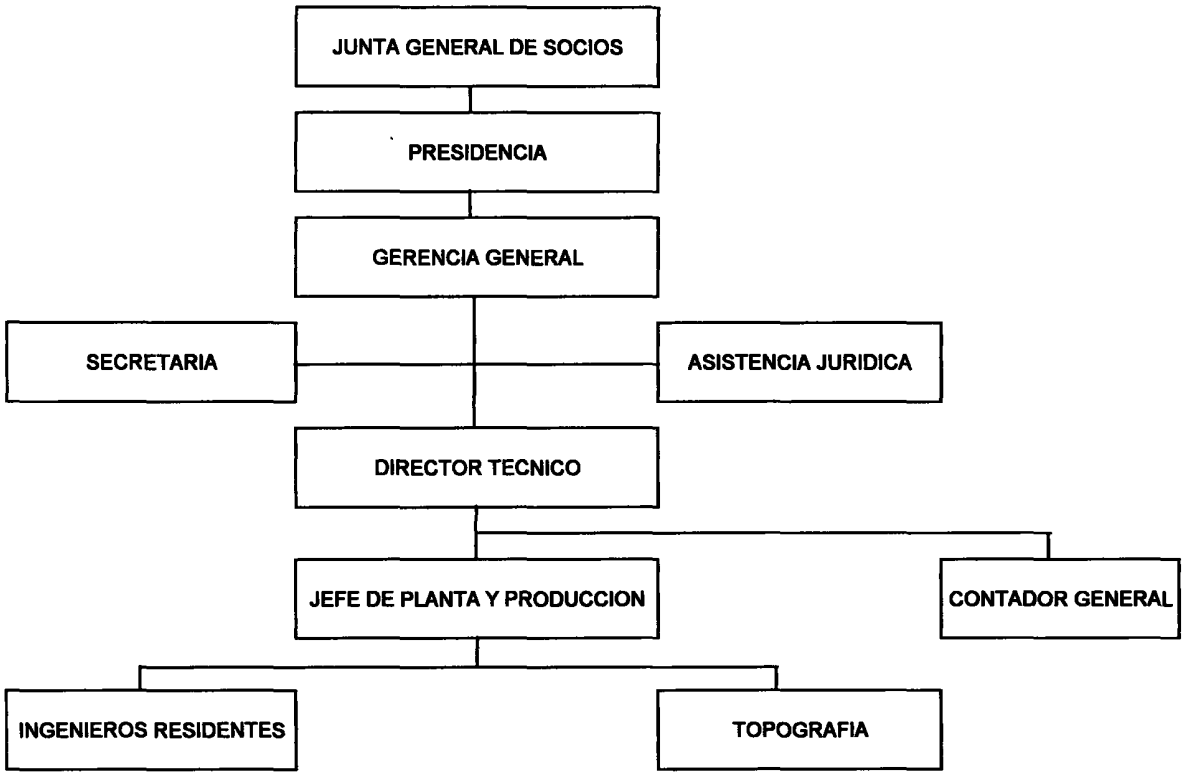
La compañía cuenta con una estructura organizacional de tipo funcional que se presenta a continuación:

40 EVENTOS SUBSECUENTES.

A diciembre 31 del año 2004 y la fecha de presentación de este informe (mayo 23 del 2005) no se han producido eventos económicos que, en opinión de la gerencia deban ser revelados.

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CIA. LTDA.

ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA



NOTA N° 41
PROVEEDORES

Autollanta	250.00
Iiasa	9,071.00
Xerox-Officesoluciones	28.21
Constructora Mejía	537.00
Marco Cuesta	953.92
Servicios Rafael Cevallos	4,581.94
La Casa del Filtro Cuenca-Machala	377.60
Andina de llanatas - Machala	5,142.08
Giovanny Autoports - Machala	238.37
Miguel Galán	697.38
Fernando Córdova	190.00
Nelly Torres	73.60
C & M Cia. Ltda.	2,090.47
La Nacional Compañía de Seguros	371.74
Confianza Compañía de Seguros	1,794.79
Lubricom	3,790.91
Comercial Vidasa	210.50
Tracto Comercio	2,690.60
Rectificadora Troya	1,100.00
Equipartes	4,918.62
Lubricantes y Accesorios RJ 2000 Cia. Ltda.	4,817.55
Grafisum Cia. Ltda.	143.50
Comercial Chavez Cunalata Ch. Cia. Ltda.	791.06
Su batería	1,697.27
Tulio Campoverde Armijos	724.87
Coopetrolsa	42,217.53
Jaime Siavichai	613.71
Arturo Mrtinez	1,608.97
Adeco Ltda.	1,400.00
José Carvallo T.	6,028.75
Comercial Jorge Tinoco.	3,863.94
Ing. Rafael Argudo	991.15
Auto Extreme Cia. Ltda.	4,218.49
Conecel	478.38
Rectificadora Balarezo	1,211.47
Seguros Intregral	38.43
José Augusto Tapia.	147.60
Surviajes	385.00
Multineumáticos - Isollanta	313.38
Repuestos Quiroz	3,243.24
Campañia Verdu S.A.	30,000.00
Taller Industrial Andina	521.17
Tracto Negocios	4,643.48
Juan Pablo Vintimilla Calle	1,257.00
Fernando Ordoñez	200.00
Transportistas	951.29
	151,615.96