

José E. Salvador S.

Contador Público Autorizado

Av. Amazonas No. 743 y Veintimilla,
Edificio Espinosa, 4to. Piso, Ofc. 401
Telefax: 2 520458 / 2 224951
E-mail: josesalvadors@hotmail.com
Quito - Ecuador

Quito, Abril 6, 2004

Señores

INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

Ambato

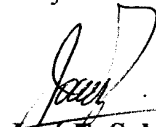
De mis consideraciones:

En cumplimiento con las disposiciones legales y reglamentarias vigentes, cumples remitir adjunta copia auténtica del Informe de Auditor Independiente sobre el examen de los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2003 de:

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.
(R.U.C. # 1890141281001)

Confiando en que recibirán este documento en el debido orden, me place quedar de Ustedes:

Muy Atentamente,



José E. Salvador S.

Contador Público Autorizado

Lic. Prof. N° 1411 - FNCE

Reg. de Auditor Externo N° SC-RNAE - 294

Adjunto: lo indicado



*Alvarado Ortiz Constructores
Cía. Ltda.*

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

2003

José E. Salvador S.
Contador Público Autorizado

SALVADOR & ASOCIADOS S.C.

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CIA. LTDA.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

CONTENIDO :

	<u>Página</u>
OPINIÓN	1
ESTADOS FINANCIEROS	
Balance General	2
Estado de Resultados	3
Estado de Evolución del Patrimonio	4
Estado de Flujo de Fondos en Efectivo	5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	6 - 12

José E. Salvador S.

Contador Público Autorizado

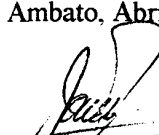
Av. Amazonas No. 743 y Veintimilla,
Edificio Espinosa, 4to. Piso, Ofc. 401
Telefax: 2 520458 / 2 224951
E-mail: josesalvadors@hotmail.com
Quito - Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores miembros del Directorio y Accionistas de
ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CIA. LTDA.

1. He practicado la auditoria del Balance General de **ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CIA. LTDA.** al 31 de Diciembre del 2003 y del 2002, y de los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución de Patrimonio, y del Flujo de Fondos en Efectivo, por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos Estados Financieros es de responsabilidad de la Administración de **ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CIA. LTDA.**, siendo mi responsabilidad la de expresar una opinión sobre los mismos, con base de los procedimientos de auditoria que he practicado.
2. Mi trabajo fue efectuado de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoria (N. E. A.) las cuales requieren que la auditoria sea planificada y realizada con el objeto de obtener certeza razonable de que los Estados Financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoria comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y la información revelada en los Estados Financieros; así mismo, la auditoria incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la Administración de la Empresa y de las estimaciones de importancia aplicadas para la presentación general de los mismos. Considero que la auditoria que he practicado provee de una base razonable para fundamentar mi opinión.
3. En mi opinión, los Estados Financieros, que se acompañan, presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia la situación financiera de **ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2003 y del 2002, los Resultados de sus Operaciones, la Evolución de su Patrimonio y el Flujo de Fondos en Efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y con regulaciones vigentes.
4. Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado el 31 de diciembre del 2003 de **ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CIA. LTDA.**, requerida por disposiciones legales vigentes, se presentará por separado.

Ambato, Abril 1 del 2004.


E. A. José Salvador S.
Contador Público Autorizado
Lic. Profesional FNCE No. 1411
Reg. De Auditor Externo No. SC-RNAE No. 294

29 ABR. 2004

Superintendencia de Compañías
Registro de Sociedades

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL
(Expresados en USD. dólares)

ACTIVOS	NOTAS	31 Dic 2003	31 Dic 2002	PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	31 Dic 2003	31 Dic 2002
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	3	9,295.47	3,262.30	Cuentas por pagar	8	40,111.20	9,626.26
				Oblig. con inst. financieras ban.	9	0.00	90,000.00
Cuentas por cobrar	4	101,304.42	113,080.44	Sobregiros bancarios	9	40,469.80	48,860.69
				Obligac. con la Ad. Tributaria	10	57,810.42	36,902.07
						<u>138,391.42</u>	<u>185,389.02</u>
Inventario	5	568,101.16	540,598.16	TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES			
Impuestos y pagos anticipados	6	50,387.44	68,132.22	PASIVOS NO CORRIENTES			
				Préstamos Accionistas		91,017.06	187,843.06
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		<u>729,088.49</u>	<u>725,073.12</u>	Anticipos de Clientes		530,152.39	505,546.34
						<u>621,169.45</u>	<u>693,389.40</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES				TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, planta y equipos	7			TOTAL DE PASIVOS		<u>759,560.87</u>	<u>878,778.42</u>
Costo de Adquisición		1,313,958.13	1,243,094.47				
Depreciación Acumulada (-)		(623,326.77)	(487,562.01)	CONTINGENCIAS	16		
				CAPITAL Y RESERVAS	11		
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>690,631.36</u>	<u>755,532.46</u>	Capital social		460,000.00	460,000.00
				Aporte para futura capitalización		190,000.00	190,000.00
TOTAL DE ACTIVOS		<u>1,419,719.85</u>	<u>1,480,605.58</u>	Reserva legal		3,884.72	1,122.45
				Resultados acumulados			
				Utilidades acumuladas		21,843.63	21,843.63
				(-)Pérdida acumulada		(159,054.96)	(181,586.37)
				Res. del ejercicio antes de imp.		143,485.59	110,447.45
				TOTAL DEL CAPITAL Y RESERVAS		<u>660,158.98</u>	<u>601,827.16</u>
				TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,419,719.85</u>	<u>1,480,605.58</u>

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

(Expresado en USD. dólares)

	NOTAS	Años terminados en:	
		31 Dic. 2003	31 Dic. 2002
INGRESOS POR VENTAS			
Ventas netas	12	(2,235,553.99)	(1,547,649.79)
Gastos obras en ejecución		1,516,787.62	702,104.90
UTILIDAD EN VENTAS		<u>(718,766.37)</u>	<u>(845,544.89)</u>
EGRESOS OPERACIONALES:			
Gastos administrativos y de ventas			
Gastos de mantenimiento		169,613.20	228,612.85
Gasto licitaciones		6,152.86	0.00
Gasto venta asfalto		93,938.41	118,983.44
Gasto mina		21,718.32	19,684.86
Remuneraciones		180,082.75	136,164.88
Gasto seguro		18,626.99	10,607.55
Intereses y comisiones bancarias		9,156.62	8,077.77
Depreciaciones		135,764.76	128,946.50
Gastos varios		23,964.01	40,804.95
Gastos servicios basicos		13,000.68	10,462.18
Publicidad y propaganda		1,514.36	3,528.30
Leasing maquinaria	13	137,865.59	215,063.10
TOTAL DE GASTOS OPERACIONALES		<u>811,398.55</u>	<u>920,936.38</u>
PERDIDA EN OPERACIONES		<u>92,632.18</u>	<u>75,391.49</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES			
Otros ingresos		(1,444.34)	(2,496.55)
Venta de matereal pétreo		(26,566.04)	(28,557.50)
Venta de asfalto		(208,107.39)	(155,571.86)
Venta de activos		0.00	(182,857.14)
		<u>(236,117.77)</u>	<u>(369,483.05)</u>
EGRESOS NO OPERACIONALES			
Costo de ventas de activos		0.00	183,644.11
(UTILIDAD) PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>(143,485.59)</u>	<u>(110,447.45)</u>
PROVISIONES FINALES (1)			
15% Participación trabajadores		17,263.21	13,518.84
25% Impuesto a la Renta		24,456.22	19,151.70
Reserva legal		3,649.71	2,762.27
		<u>45,369.14</u>	<u>35,432.81</u>
UTILIDAD NETA DESPUÉS DE IMPUESTOS		<u>(98,116.45)</u>	<u>(75,014.64)</u>

**LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

(1) VER CONCILIACIÓN TRIBUTARIA NOTA 15

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

(Expresado en USD. dólares)

DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	AJUSTE PARA FUTURA CAPITALIZAC.	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS			TOTAL
				UTIL. ACUM.	PÉRD. ACUM.	EJERC. CORRTE.	
SALDOS AL 31 DE DIC. DE 2002	460,000.00	190,000.00	1,122.45	21,843.63	(181,586.37)	110,447.45	601,827.16
Amortización Pérdidas Ejerc. Anter.					22,531.41	(22,531.41)	0.00
15% Trabajadores						(13,518.84)	(13,518.84)
25% Impuesto a la Renta						(19,151.70)	(19,151.70)
5% Reserva Legal			2,762.27			(2,762.27)	0.00
Dividendos de los Accionistas						(52,483.23)	(52,483.23)
Utilidad Ejercicio 2003						143,485.59	143,485.59
SALDOS AL 31 DE DIC. DE 2003	460,000.00	190,000.00	3,884.72	21,843.63	(159,054.96)	143,485.59	660,158.98

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Enero a Diciembre de 2003

(Expresado en US\$ Dólares)

	FONDOS EN EFECTIVO		
	Aumentan	Disminuyen	NETO
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
PÉRDIDA DEL EJERCICIO, ANTES DE IMPUESTOS			143,485.59
Dejreciación	135,764.76		
	<u>135,764.76</u>		135,764.76
VARIACIONES EN EL CAPITAL DE TRABAJO:			
a) Aumento de Activos			
Inventarios		27,503.00	
b) Disminución de Activos			
Impuestos anticipados	17,744.78		
Cuentas por Cobrar	11,776.02		
c) Aumento de Pasivos			
Anticipo Clientes	24,606.05		
Obligaciones con el Fisco	1,756.65		
d) Disminución de Pasivos			
Cuentas por Pagar		35,517.13	
	55,883.50	63,020.13	(7,136.63)
FONDOS NETOS ORIGINADOS EN OPERACIONES			272,113.72
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
e) Disminución de Pasivos			
Obligaciones financieras C.P.		90,000.00	
Sobregiro Bancario		8,390.89	
		<u>98,390.89</u>	(98,390.89)
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
f) Disminución de Pasivos			
Préstamos de Accionistas		96,826.00	
g) Aumento de Activos			
Mobiliario y Equipo		70,863.66	
		<u>167,689.66</u>	(167,689.66)
MOVIMIENTO NETO DE FONDOS DEL EJERCICIO			6,033.17
FONDOS DISPONIBLES AL INICIAR EL EJERCICIO			<u>3,262.30</u>
FONDOS DISPONIBLES AL TERMINAR EL EJERCICIO			<u>9,295.47</u>

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

VER NOTA 14 - CONCILIACIÓN DEL FLUJO DE FONDOS DE OPERACIONES

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CIA. LTDA.
NOTAS AL ESTADO FINANCIERO POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Cantidades expresadas en US\$ dólares)

NOTA 1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CIA. LTDA. Es una Sociedad constituida en la ciudad de Ambato al amparo de las leyes ecuatorianas, el 22 de abril de 1997, e inscrita en el Registro Mercantil el 24 de abril del mismo año (bajo el número 174).

El objeto social de la Compañía es el diseño, la planificación, la fiscalización y la construcción de obras viales, civiles, sanitarias, hidráulicas, eléctricas, y de infraestructura. La importación y comercialización de vehículos, maquinaria y equipo de construcción, repuestos insumos y materiales varios, relacionados con las actividades anteriormente descritas. La producción, la provisión y la comercialización de materiales de construcción, agregados pétreos y demás insumos relacionados con la construcción en general.

El domicilio principal de la Compañía es en la ciudad de Ambato.

La duración de la Compañía es treinta (30) años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil de la Escritura Pública, el mismo que podrá prorrogarse o restringirse por decisión de la Junta General de Socios.

NOTA 2.- PRINCIPALES PRÁCTICAS Y POLÍTICAS CONTABLES:

a.- Preparación de los Estados Financieros:

La Compañía prepara sus Estados Financieros sobre base de acumulación de costos históricos vigentes en las fechas en que ocurrieron las transacciones. Los Estados Financieros que se extraen de sus registros contables llevados en un sistema computarizado, se presentan en US\$ Dólares en concordancia con regulaciones actuales.

El ejercicio económico observado por la Compañía transcurre de Enero a Diciembre de cada año.

b.- Inventarios:

Las compras de suministros y materiales se registran al costo de adquisición; los inventarios finales se valorizan al costo promedio de adquisición, que no excede del valor de mercado, mientras sean utilizados en los proyectos de proceso de construcción.

Los inventarios en tránsito se mantienen en cuentas de acumulación, en tanto la mercadería se halla en bodega, y se valoran al costo de la factura del proveedor más los gastos relacionados con la internación de cada importación al País.

c.- Determinación del Costo de Construcción por avance obra:

El método utilizado del registro del Costo de Construcción es el de "Avance de Obra" y, por tanto, los resultados demostrados son los provenientes de la facturación o

planillaje del avance de obra, a las tarifas estipuladas por contrato, menos el costo real incurrido, llevado por centro de costos.

Los costos de obras en proceso aún no planillado al cierre de cada Ejercicio se extraen del costo de construcción y se muestran como inventario de obras en proceso al cierre de cada Ejercicio Económico.

d.- Propiedad, Planta y Equipo Activos:

Los activos se registran al costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada.

Las mejoras y reparaciones que extienden la vida útil o incrementan la capacidad de los Activos Fijos. Son capitalizados y los desembolsos normales por mantenimiento o reposición son cargados al gasto.

La depreciación es calculada utilizando el método de Línea Recta en función de la vida útil estimada de los respectivos componentes del Activo Fijo y las tasas de depreciación están basadas en las disposiciones legales en vigencia.

Edificios	5%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	20%
Vehículos	20%
Maquinaria y Equipo	10%
Herramientas	10%

Cuando se vende o se retira un activo, el valor actualizado y la depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes y el resultado de dicha transacción se registra cuando se causa.

e.- Participación de Utilidades a Empleados y Trabajadores:

En cumplimiento de disposiciones legales vigentes (Código de Trabajo), la Compañía reconoce una participación del 15 por ciento de sus Utilidades Netas Anuales para sus trabajadores y empleados, antes de la estimación del Impuesto a la Renta, la misma que se registra como una provisión, con cargo a los resultados del Ejercicio subsiguiente.

f.- Impuesto a la Renta:

En concordancia con la disposición pertinente de la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía (después de la asignación de la participación para empleados y trabajadores) está gravada con una tasa del 25%, en caso de ser distribuida, y del 15% en caso de ser asignada para aumentos de capital (después de registrado el aumento). Dicho impuesto se registra como una provisión, con cargo a las utilidades del Ejercicio subsiguiente.

g- Reserva Legal:

La Ley de Compañías exige que se transfieran a reserva legal, de las utilidades líquidas de cada ejercicio económico, un porcentaje no menor del 5% de las mismas, hasta que ésta represente, por lo menos, el 20% del capital social pagado. Dicha reserva puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en operaciones. Esta reserva debe ser reintegrada, si después de constituirse resulta disminuida por cualquier causa.

h.- Obligaciones: IESS e Impuestos:

Las obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social se reconocen cada mes y se formulan las provisiones correspondientes por responsabilidad patronal.

Las obligaciones tributarias son reconocidas y registradas contablemente al efectuar el registro de las correspondientes retenciones y determinaciones de la responsabilidad de Agente de Retención de la Compañía.

Se detalla a continuación los pormenores de cada grupo importante de cuentas de los Estados Financieros en la siguiente forma:

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

	Años Terminados en:	
	Dic. 31 del 2003	Dic. 31 del 2002
CAJA		
Caja Chica Oficina	423.99	124.05
Caja Chica Obras	261.52	187.86
Caja Chica Mantenimiento	274.06	200.00
	<u>959.57</u>	<u>511.91</u>
BANCOS		
Banco Internacional	8,335.90	2,601.24
Banco del Pacifico	0.00	90.84
Citibank	0.00	58.31
	<u>8,335.90</u>	<u>2,750.39</u>
TOTAL CAJA Y BANCOS	<u>9,295.47</u>	<u>3,262.30</u>

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR

	Años Terminados en:	
	Dic. 31 del 2003	Dic. 31 del 2002
Ilustre Municipio de Latacunga	1,391.52	11,971.6
Ilustre Municipio de Pillaro	8245.08	0
Ilustre Municipio de Pelileo	3,167.04	1,764.00
Fondos de Garantía	6,729.82	6,729.82
Varios Deudores	11,061.23	54,692.98
Vicente Oviedo	9,532.04	9,532.04
Anticipo a Empleados	16,412.37	1,329.36
Anticipo transportistas y Prov.	15,430.37	27,060.64
Ilustre Municipio de Quero	1,081.58	0.00
Av. Group. Samanga	28,253.37	0.00
TOTAL	<u>101,304.42</u>	<u>113,080.44</u>

NOTA 5 - INVENTARIOS

EXISTENCIA EN BODEGA:

Asfalto RC 2	4,657.46	5,156.55
Asfalto AP 3	12,007.95	8,042.54
Agregados	44,677.37	12,481.16
Diesel -Lubricantes - Aditivos y Filtros	8,253.80	6,890.05

Años Terminados en:	
Dic. 31 del 2003	Dic. 31 del 2002
69,596.58	32,570.30

OBRAS EN PROCESO:

H. Consejo Prov.-Marcos Espinel	40,384.28	0.00
MOP Río Blanco	0.00	213,690.61
MOP Acceso Norte	338,605.27	84,718.75
Samanca	0.00	68,750.04
M. Ambato	0.00	70,630.77
M. Latacunga	119,515.03	70,237.69

498,504.58	508,027.86
568,101.16	540,598.16

NOTA 6 - IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Retenciones en la fuente	24,368.29	18,842.2
IVA Crédito Tributario	16,894.06	40,164.93
Anticipo Impuesto Renta	9,125.09	9,125.09
TOTAL	50,387.44	68,132.22

Años Terminados en:	
Dic. 31 del 2003	Dic. 31 del 2002
50,387.44	68,132.22

NOTA 7 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	% Deprec.	Costo de Adquisición	Depreciación Acumulada	Años terminados en:	
				31.Dic.2003	31.Dic.2002
Edificios	5	19,309.97	13,536.72	5,773.25	6,738.75
Muebles y Enseres	10	1,612.93	511.75	1,101.18	1,262.48
Equipo de Oficina	10-20	21,794.71	13,753.51	8,041.20	11,920.14
Vehículos	20	147,650.44	89,634.96	58,015.48	87,545.57
Maquinaria y Equipo	10	1,049,550.54	504,580.26	544,970.28	557,453.95
Herramientas	10	5,073.59	1,309.57	3,764.02	4,271.38
Maquinaria en Reparación		40,465.95		40,465.95	57,840.19
Terrenos		28,500.00		28,500.00	28,500
TOTAL		1,313,958.13	623,326.77	690,631.36	755,532.46

NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	31,181.69	5,673.19
Provisiones sociales por pagar	6146.37	2,508.14
Cuentas por Pagar empleados	2,783.14	1,444.93

Años Terminados en:	
Dic. 31 del 2003	Dic. 31 del 2002
40,111.20	9,626.26

NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

	Años Terminados en:	
	Dic -31- 2003	Dic- 31- 2002
Citibank	0.00	90,000.00
Sobregiros Bancarios	40,469.80	48,860.69
	40,469.80	138,860.69

NOTA 10 - OBLIGACIÓN CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA

	Años Terminados en:	
	Dic. 31 del 2003	Dic. 31 del 2002
Retenciones en la Fuente por pagar	1,377.38	1,407.40
Retenciones IVA por pagar	4,411.89	5,435.55
Impuesto IVA por pagar (ventas)	52,021.15	30,059.12
	57,810.42	36,902.07

NOTA 11 - CAPITAL Y RESERVAS

	Años Terminados en:	
	Dic. 31 del 2003	Dic. 31 del 2002
Capital Social Pagado	460,000.00	460,000.00
Número de Acciones (ordinarias y nominativas)	460,000.00	460,000.00
VALOR NOMINAL POR CADA ACCIÓN	1.00	1.00
Reservas acumuladas	129,664.52	83,862.94
Asignación propor. a cada acc.	0.28	0.18
Reservas más Capital - Neto	589,664.52	543,862.94
Valor en libros de cada acción	1.28	1.18

NOTA 12 - RESUMEN GENERAL DE VENTAS

	Años Terminados en:	
	Dic. 31 del 2003	Dic. 31 del 2002
Paviment. Varias calles Ambato	19,383.24	9,423.69
Paviment. Varias calles Latacunga	61,663.00	16,151.45
Recapeo calle Toa Caranqui	106,309.97	0.00
Sello asfáltico vías parroquias	138,988.63	0.00
Pista Atlética de Riobamba	129,192.61	0.00
Pavimentación Cdla. Fae-Policía	308,012.82	0.00
Pavimentac. Avenida el Cóndor	97,720.93	0.00
Paviment. Av. Rumiñahui Pillaro	0.00	112,482.78
Paviment. Av. Cervantes	73,356.83	170,304.82
Paviment. Calle Patria	0.00	6,015.29
Paviment. Marco Subía	56,349.50	157,982.40
Paviment. Av. 5 de Junio	23,069.78	118,191.68
Paviment. Av. Cívica	0.00	61,235.88
Rehabilitación Ambato Guaranda	425,027.92	783,181.07
Paviment. Ingreso ROCACEM	0.00	96,615.85
Av. CROUP SAMANCA	151,587.82	16,064.88
Carretera Culapachan Pillaro	85,986.01	0.00
Pavimentac. Acceso Norte - Ambato	558,904.93	0.00
	2,235,553.99	1,547,649.79

NOTA 13 - LEASING FINANCIERO

		Años Terminados en:	
		Dic-31-2003	Dic-31-2002
Maquinaria:			
Cono de cabeza corta	51,748.92	46,994.20	
Retroescavadora	0.00	41,481.55	
	51,748.92	88,475.75	
Vehículos:			
Volkswagen Gol	0.00	9,070.65	
2 Volquetas	52,277.52	88,757.42	
Chevrolet Luv	3,388.08	8,511.81	
Camión Chevrolet	0.00	13,481.49	
Cherokee	9,425.35	0.00	
Cherokee	20,000.00	0.00	
	136,839.87	119,821.37	
Multas e Intereses Cuotas Vencidas	1,025.72	6,765.98	
Contratos que se mantienen vigentes al 31-Dic-2003			
TOTAL LEASING	137,865.59	215,063.10	

NOTA 14 - CONCILIACIÓN DEL FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

		RECURSOS EN EFECTIVO		
		Aumentan	disminuyen	NETO
Ventas (Planillaje)	2,271,936.06			
Ventas Material Pétreo	26,566.04			
Venta de Asfalto	208,107.39			
Otros Ingresos	1,444.34			
Costo de obras en ejecución			1,544,290.62	
Leasing maquinaria			137,865.59	
Mantenimiento maquinaria			169,613.20	
Gastos venta asfalto			93,938.41	
Remuneración			180,082.75	
Gastos administrativos y ventas			110,149.54	
	2,508,053.83	2,235,940.11		272,113.72

NOTA 15 - CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

		Años Terminados en:	
		Dic. 31 del 2003	Dic. 31 del 2002
(UTILIDAD DEL EJERCICIO)		(143,485.59)	(110,447.45)
(-) Amortización pérdidas año anterior	28,772.02	22,531.41	
(+) Gastos no deducibles en el País	(374.53)	(2,209.58)	
UTILIDAD GRAVABLE	(115,088.10)	(90,125.62)	
(-) 15% Partic. Utilidades a trabajadores	17,263.22	13,518.84	
BASE DEL IMPUESTO A LA RENTA	(97,824.88)	(76,606.78)	
(-) 25% Impuesto a la Renta	24,456.22	19,151.69	
UTILIDADES DESPUÉS DE IMPUESTOS	(73,368.66)	(57,455.09)	

NOTA 16 - CONTINGENCIAS

a) **Situación Fiscal Tributaria:**

La Compañía ha sido designada como Contribuyente Especial del Impuesto, lo cual le asigna responsabilidades adicionales para la retención de impuestos al Valor Agregado de sus clientes, así como el impuesto a la Renta para sus proveedores. Los impuestos así retenidos deberán ser depositados en los siguientes treinta días, en concordancia con el calendario específico establecido para ellos en las disposiciones pertinentes. La Compañía deberá emitir reportes especiales de cumplimiento de sus obligaciones de retención, además de formular las declaraciones correspondientes.

b) En concordancia con las disposiciones legales y reglamentarias vigentes, la Compañía podrá ser sometida a la revisión de la autoridad fiscal a cerca de sus impuestos declarados, dentro de los siguientes tres años, a partir de la declaración formulada en fechas oportunas. Por tanto, el Servicio de Rentas Internas podrá disponer la revisión de los Impuestos declarados en 2003, 2002 y 2001. En caso de que se establecieren consideraciones de pago de impuestos, dichas reconsideraciones y los recargos de multas e intereses por mora, afectarán las reservas patrimoniales de la Compañía.

NOTA 17 - EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 2 de Enero del 2004 y la fecha de emisión de los Estados Financieros, no se produjeron otros eventos que, en opinión de ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA., pudiera tener un efecto significativo en la presentación de los Estados Financieros.

29 ABR. 2004

**Superintendencia de Compañías
Registro de Sociedades**

N.V.

**INFORME DE CONTROL DE CALIDAD DEL
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA**

No.: SC. ICA. UCIV. 05.20

FECHA: 19-1-2005

COMPañÍA: **ALVARADO-ORTIZ CONSTRUCTORES CIA. LTDA.**

EXPED. No.: **37288**

RUC: **1890141281001**

ACTIVIDAD ACTUAL: **SI CUMPLE CON SU OBJETO SOCIAL**

REPRESENTANTE LEGAL: **JOSE ALVARADO**

DOMICILIO: **AMBATO**

DIRECCION: **VIA TANGAICHE**

TELEFONO: **2849772**

SOLICITADO POR: **INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE AMBATO**

NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL AUDITOR EXTERNO: **CPA JOSE SALVADOR S.**

DIRECCION: **AV. AMAZONAS 743 Y VEINTIMILLA**

TELEFONO: **2520458**

PRONUNCIAMIENTO:

El informe de Auditoria Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q. ICI.008 publicada en el suplemento de Registro Oficial No. 564 de 26 de Abril de 2002 y resolución 04.Q.II.001 publicada en el registro oficial No. 289 de 10 de marzo del 2004.

El auditor indica su opinión de los estados financieros que dice:

En mi opinión, los estados financieros, que acompañan presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia la situación financiera de ALVARADO-ORTIZ CONSTRUCTORES CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2003 y del 2002, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujote fondos en efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y con regulaciones vigentes.

PREPARADO POR:.....FECHA: 19-01-2005

**ING. EDISSON MORALES TOBAR
ESPECIALISTA DE CONTROL**

REVISADO POR:.....FECHA: 19-01-2005

**DR. PAUL OCAÑA SORIA
INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE AMBATO**

SECCION I **CONTENIDO DEL INFORME**

1. DICTAMEN

- | | | |
|--------|--|---------------|
| 1.1 | DIRIGIDO A: A LOS SEÑORES MIEMBROS DEL DIRECTORI DE ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CIA. LTDA. | |
| 1.2 | LUGAR Y FECHA DEL DICTAMEN: 1 DE ABRIL DE 2004 | |
| 1.3 | PERIODO O PERIODOS AUDITADOS: AL 31 -12-2003 - 2002 | |
| 1.4 | DECLARACION DE QUE EL INFORME CORRESPONDE A AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES | SI (X) NO () |
| 1.5 | IDENTIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS: | |
| | - ESTADO DE SITUACION | SI (X) NO () |
| | - ESTADO DE RESULTADOS | SI (X) NO () |
| | - ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA | |
| | O FLUJO DE EFECTIVO | SI (X) NO () |
| | - ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO | SI (X) NO () |
| 1.6 | DECLARACION DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS SON DE RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION | SI (X) NO () |
| 1.7 | DECLARACION DE QUE EL EXAMEN HA SIDO REALIZADO DE ACUERDO CON LAS NORMAS DE AUDITORIA GENERALMENTE ACEPTADAS | SI (X) NO () |
| 1.8 | DECLARACION DE QUE LA AUDITORIA HA SIDO PLANIFICADA Y REALIZADA PARA OBTENER UN RAZONABLE GRADO DE SEGURIDAD DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTAN EXENTOS DE EXPOSICIONES ERRONEAS DE CARÁCTER SIGNIFICATIVO | SI (X) NO () |
| 1.9 | DECLARACION DE QUE LA AUDITORIA INCLUYE: | |
| | - EXAMEN A BASE DE PRUEBAS DE EVIDENCIA | SI (X) NO () |
| | - EVALUACION DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS Y DE ESTIMACIONES IMPORTANTES REALIZADAS POR LA ADMINISTRACION | SI (X) NO () |
| | - EVALUACION DE LA PRESENTACION GENERAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS | SI (X) NO () |
| 1.10.1 | OPINION SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
TIPO DE OPINION: <u>LIMPIA</u> | SI (X) NO () |
| 1.11 | FIRMA DE RESPONSABILIDAD | SI (X) NO () |
| 1.12 | Nº DE REGISTRO NACIONAL DE AUDITORES EXTERNOS | SI (X) NO () |
| 1.13 | Nº DE LICENCIA PROFESIONAL No. | SI (X) NO () |

2. SE INCLUYEN EN EL INFORME LOS SIGUIENTES ESTADOS FINANCIEROS:

2.1	ESTADO DE SITUACION	SI (X) NO ()
2.2	ESTADO DE RESULTADOS	SI (X) NO ()
2.3	ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO	
2.4	ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICION FINANCIERA	SI (X) NO ()
	O FLUJO DEL EECTIVO	SI (X) NO ()

3. EXISTEN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SI (X) NO ()

LAS NOTAS DIVULGAN LO MENCIONADO EN EL ART. 20,
TITULO III, NUMERAL 1, DE LA RESOLUCION NUMERO 02.Q.ICL008
DE 23 DE ABRIL DEL 2002, RESPECTO A:

- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES		SI (X) NO ()
- PRESTAMOS OTORGADOS A ACCIONISTAS, SOCIOS, DIRECTORES, PERSONAL Y COMPAÑIAS RELACIONADAS		SI () NO (X)
- INVERSIONES EN COMPAÑIAS RELACIONADAS O EN EMPRESAS CON SOCIOS O ACCIONISTAS MAYORITARIOS COMUNES:		SI () NO (X)
INDICANDO: N/P		
PORCENTAJE		SI () NO ()
VALOR DE LIBROS		SI () NO ()
VALOR NOMINAL		SI () NO ()
VALOR PATRIMONIAL		SI () NO ()
DIVIDENDOS RECIBIDOS EN EL EJERCICIO		SI () NO ()
- CUENTAS DE RESULTADOS ORIGINADAS EN TRANSAC- CIONES CON ACCIONISTAS, SOCIOS, DIRECTORES, PERSONAL, COMPAÑIAS RELACIONADAS Y EMPRESAS CON SOCIOS O AC- CIONISTAS COMUNES, INDICANDO SI SE EFECTUARON EN TER- MINOS EQUIPARABLES A OTROS DE IGUAL ESPECIE, REALIZA- DAS CON TERCEROS:		SI () NO (X)
- ACTIVOS FIJOS:		SI (X) NO ()
MOVIMIENTO DE LOS RUBROS DEL ACTIVO FIJO		SI (X) NO ()
PORCENTAJES DE DEPRECIACION		SI (X) NO ()
- COMPOSICION DEL PASIVO A LARGO PLAZO	N/P	SI () NO ()
DETALLE DE LOS DIFERENTES TIPOS DE OPERACION		SI () NO ()
TASAS EFECTIVAS DE INTERES		SI () NO ()
MONTO ANUAL DE PRINCIPAL PAGADERO EN LOS PROXIMOS CINCO AÑOS		SI () NO ()
SALDO A PAGARSE POSTERIORMENTE		SI () NO ()
- MOVIMIENTO DE PROVISIONES PARA INCOBRABLES, AJUSTE DEL VALOR DE INVERSIONES, IMPUESTOS, BENEFICIOS SO- CIALES Y OTROS SIGNIFICATIVOS		SI (X) NO ()
- DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES SE EN- CUENTREN REGISTRADOS		SI () NO (X)

- EN CASO DE SUCURSALES EXTRANJERAS, SE REVELAN LAS TRANSACCIONES ACTIVAS, PASIVAS Y DE RESULTADOS CON LA RESPECTIVA MATRIZ. SI () NO () NP
 - COMENTARIOS SOBRE ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS ENTRE LA FECHA DE CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA FECHA DEL DICTAMEN, SIEMPRE QUE ESTOS SEAN SIGNIFICATIVOS. SI (X) NO ()
4. **SE HA EFECTUADO LA REEXPRESION INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. n/p** SI () NO ()

ANALISIS Y COMENTARIOS SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME

El Informe de Auditoria Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q. ICI.008 publicada en el suplemento de Registro Oficial No. 564 de 26 de Abril de 2002 y resolución 04.Q.IJ.001 publicada en el registro oficial No. 289 de 10 de marzo del 2004.

Las notas explicativas de los estados financieros auditados divulgan lo mencionado en el Art. 20 título III numeral 1, de la Resolución No. 02.Q.ICI.008 de 23 de abril de 2002, excepto por el análisis del contrato y la planificación del trabajo.

Se verifico que existe coincidencia entre las cifras de los balances auditados y la declaración presentada por la compañía.

SECCION VII

ANALISIS DE LA OPINION

1. **DICTAMEN LIMPIO** (Análisis y comentarios sobre la razonabilidad de la opinión)

La opinión emitida por el auditor externo es limpia y se fundamenta en todos los aspectos de importancia la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, aplicados uniformemente en este periodo en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.

2. **OPINION FAVORABLE CON SALVEDADEs** (Análisis y comentarios de la Razonabilidad de la opinión)

CONCLUSIONES

Del estudio y análisis efectuado al Informe de auditoría externa sobre los estados financieros de la compañía cortados al 31 de diciembre de 2002 -2003, se colige lo siguiente:

El Informe de Auditoría Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q. ICI.008 publicada en el suplemento de Registro Oficial No. 564 de 26 de Abril de 2002 y resolución 04.Q.II.001 publicada en el registro oficial No. 289 de 10 de marzo del 2004.

Las notas explicativas de los estados financieros auditados divulgan lo mencionado en el Art. 20 título III numeral 1, de la Resolución No. 02.Q.ICI.008 de 23 de abril de 2002, excepto por el análisis del contrato y la planificación del trabajo.

Se verifico que existe coincidencia entre las cifras de los balances auditados y la declaración presentada por la compañía.

Externas.-