

Dr. Fernanado Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

INFORME DE AUDITORIA
DR. FERNANDO CAMPAÑA I. MG.

ALVARADO ORTIZ
CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.
EJERCICIO ECONÓMICO: AÑO 2004

Dr. Fernanado Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

CONTENIDO DEL INFORME

1. DICTAMEN DEL AUDITOR

2. BALANCES

2.1. Estado de Situación Financiera

2.2. Estado de Resultados

2.3. Estado de Flujo de Efectivo

2.4. Estado de Evolución del Patrimonio

3. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1. Políticas Contables

3.2. Notas Relativas a las cuentas del Balances

Dr. Fernanado Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

INFORME

Dr. Fernando Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores socios y administradores de la compañía Alvarado Ortiz Constructores Cía. Ltda.:

He auditado los Estados Financieros de la compañía ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA., del periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2004, así como toda la información financiera complementaria que me fue presentada.

El examen lo efectué de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Auditoria, con el propósito de tener certeza de que los estados financieros analizados no contienen exposiciones erróneas significativas, además nuestra opinión se fundamenta en pruebas sobre evidencias observadas de toda la información financiera analizada, evaluamos la aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los procedimientos y mecanismos de control interno, la presentación general de los balances, de tal manera de garantizar nuestra opinión.

La responsabilidad en la preparación de los Estados Financieros básicos mencionados en el primer párrafo recae sobre los administradores de la compañía ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA., correspondiéndome emitir una opinión, basado en el trabajo de auditoria practicado.

Mi opinión sobre los estados financieros básicos preparados con fecha 31 de Diciembre del 2004 por la compañía ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA. y que los hemos analizado, es que los mismos reflejan razonablemente en todos sus aspectos relevantes, la situación financiera, los resultados, los flujos de efectivo y los cambios en el Patrimonio que se han dado en el periodo económico y tributario comprendido entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2004 de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

DR. FERNANDO CAMPAÑA I. MG.

AUDITOR EXTERNO

Calif. DC No. 108

SC No. 315

Ambato, 20 de Abril del 2005

Dr. Fernanado Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

BALANCES

Dr. Fernando Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA
BALANCE GENERAL
Al 31 De Diciembre del 2004

ACTIVOS	VALOR	NOTAS
Caja	1,505.06	3
Bancos	114.43	3
Cuentas por Cobrar	146,840.55	4
Inventarios	896,238.31	5
Impuestos Anticipados	119,150.90	6
Activos Fijos	1,023,868.65	7
Total de Activos	2,187,717.90	
PASIVOS		
Cuentas por Pagar	86,065.54	8
Impuestos por Pagar	67,053.66	9
Obligaciones por Pagar	42,663.89	10
Anticipo de Clientes	1,085,051.46	11
Documentos por Pagar a Largo Plazo	29,080.53	12
Total de Pasivos	1,309,915.08	
PATRIMONIO		13
Capital Social	460,000.00	
Aportes Futura Capitalización	341,239.95	
Reserva Legal	7,534.39	
Utilidades Acumuladas	21,843.63	
Pérdidas Acumuladas	-130,282.94	
Resultados del Ejercicio	177,467.79	
Total Patrimonio	877,802.82	
Total de Pasivos y Patrimonio:	2,187,717.90	

Dr. Fernanado Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA

ESTADO DE RESULTADOS

Del 1 de Enero al 31 De Diciembre del 2004

INGRESOS

Obras en Ejecución	2,577,319.68
Venta de Asfalto	142,037.59
Venta de Material Pétreo	101,836.67
Alquiler de Equipo y Volquetas	6,847.15
Utilidad en Venta de Activos	<u>2,794.96</u>
Total Ingresos	2,830,836.05

EGRESOS

Gastos de Obras en Ejecución	1,512,280.72
Gastos de Administración y Generales	1,132,122.07
Gastos Financieros	<u>9,289.78</u>
Total de Egresos	2,653,692.57
Utilidad Operacional	177,143.48
Otros Ingresos	324.31
Otros Egresos	0.00
Utilidad Líquida antes de Impuestos	<u><u>177,467.79</u></u>

Dr. Fernando Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA

Al 31 De Diciembre del 2004

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de Clientes	3,340,523.30
Pagado a Proveedores y Empleados	-2,910,143.48
Movimiento de Intereses	-9,289.78

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación 421,090.04

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Incremento/Disminución de Inversiones	0.00
Adquisición de Propiedades	-471,136.16

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Inversión -471,136.16

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones a Corto Plazo	2,194.09
Disminución/Aumento de Efectivo en el Patrimonio	40,176.05

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento: 42,370.14

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

Incremento del presente año	-7,675.98
Saldo Inicial	9,295.47

Saldo Final de Caja 1,619.49

Dr. Fernando Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

:

CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON ACTIVIDADES DE OPERACION

Utilidad del Ejercicio	177,467.79
Ajustes a la Utilidad Neta	
Provisión Cuentas Incobrables y Otras	865.31
Depreciación	138,398.87
Cambios en los Activos y Pasivos	
Aumento y disminución Obligaciones por Cobrar	-114,299.59
Aumento de Inventarios	-328,137.15
Aumento y Disminución Obligaciones por Pagar	546,794.81
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	<u>421,090.04</u>

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Del 1 de Enero al 31 De Diciembre del 2004

Cuentas	Aporte Futura		Reserva Legal	Utilidades		Pérdidas	Resultado del	Total
	Capital Social	Capitalización		Acumuladas	Acumuladas		Ejercicio	
Saldo al 31/12/2003	460,000.00	190,000.00	3,884.72	21,843.63	-159,054.96	143,485.59		660,158.98
Capital Social								0.00
Aportes Futura Capitalización								0.00
Reserva Legal			3,649.67				-3,649.67	0.00
Utilidades Acumuladas								0.00
Pérdidas Acumuladas					28,772.02		-28,772.02	0.00
Resultados del Ejercicio							177,467.79	177,467.79
Distribución/Numerario		151,239.95					-111,063.90	40,176.05
Saldo al 31/12/2004	460,000.00	341,239.95	7,534.39	21,843.63	-130,282.94	177,467.79		877,802.82

Dr. Fernando Campaña I. MC.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: cfe@andinet.net
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

Dr. Fernanado Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

NOTAS

Dr. Fernanado Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1.- DATOS DE LA COMPAÑÍA:

Denominación: Según el artículo uno de los estatutos la denominación de la compañía es: Alvarado Ortiz Constructores Cía. Ltda.

Nacionalidad y Domicilio: El domicilio principal de la compañía está ubicado en la ciudad de Ambato, cantón Ambato, provincia del Tungurahua, y, puede establecer sucursales, agencias o delegaciones en cualquier otro lugar del país o del exterior.

Duración: La compañía tendrá una duración de treinta años contados a partir del 5 de mayo de 1.997, fecha de inscripción en el Registro Mercantil del cantón Ambato bajo el número 174.

Objeto Social: La compañía tendrá por objeto social las siguientes actividades:

- El diseño, la planificación, la fiscalización y la construcción de obras viales, civiles, sanitarias, hidráulicas, eléctricas, y de infraestructura en general.
- La importación y comercialización de vehículos, maquinaria y equipos de construcción, repuestos, insumos y materiales varios, relacionadas con las actividades antes descritas.
- La producción, la provisión y comercialización de materiales de construcción, agregados pétreos y demás insumos relacionados con la construcción en general.
- Para el cumplimiento de su objeto social, la compañía podrá participar en todos los procesos previstos en la ley de contratación pública y obligarse y contratar con instituciones públicas y privadas; para dicho efecto la compañía, tendrá capacidad de formar asociaciones y /o consorcios con otras compañías, a fin de participar en las actividades descritas en el objeto social para contrataciones.

Gobierno y Administración: La compañía estará gobernada por la Junta General de Socios, que es el Órgano Supremo de la compañía, y será administrada por el Presidente, el Gerente General y los Gerentes Departamentales, con sujeción a lo dispuesto en la ley, en los estatutos y en las resoluciones de la Junta General.

Representación Legal de la Compañía: La compañía estará representada legal, judicial y extrajudicialmente por el Gerente General en la forma y condiciones determinadas en este estatuto.

Dr. Fernando Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

NOTA 2.- POLÍTICAS CONTABLES

BASE DE PRESENTACIÓN DE BALANCES

La estructura de los balances presentados por la compañía se basa a lo establecido en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad Nos. 1 y 3, el registro contable se lo realiza al costo histórico, procesándose toda la información mediante la aplicación del sistema informático propio de la compañía.

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

La compañía registra como efectivo o equivalentes los valores que mantiene en Caja Chica para diversos conceptos, el dinero efectivo y los depósitos de las cuentas corrientes de los bancos locales.

EXIGIBLE

Se agrupa como activos exigibles las obligaciones que tiene que cobrar por la ejecución de las obras, así como por los anticipos efectuados a terceros por diversos conceptos y los préstamos a los empleados.

VALUACIÓN DE INVENTARIOS

La compañía valora sus inventarios al costo de explotación en el caso de la arena y ripio, o al costo de fabricación en el caso de materiales a ser usados, y, en base al costo de construcción de las diferentes obras, en todos los casos basados al costo histórico.

ACTIVOS FIJOS

Los activos fijos son registrados al costo histórico hasta que los mismos presten servicios a la compañía, se deprecian por el desgaste sufrido según los porcentajes legales así:

Edificaciones	5%
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Equipos de Cómputo	33%
Vehículos	20%
Herramientas	10%

Dr. Fernando Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

PROVISIONES

Las provisiones se han efectuado por los beneficios sociales, cuentas incobrables y los intereses diferidos por efecto de los préstamos otorgados a los distribuidores.

OBLIGACIONES POR PAGAR

Se presentan las obligaciones pendientes de pago con proveedores y terceros así como las que corresponden a los anticipos por las obras a construir que aún no se devengan.

DISPOSICIONES TRIBUTARIAS

Las retenciones en la fuente tanto del Impuesto al Valor Agregado como del Impuesto a la Renta se aplicarán en los siguientes porcentajes

Retenciones en la fuente	1%, 5% y 8%, según el tipo de transacción
Retenciones del IVA	30%, 70%, 100%, según el tipo de transacción
Actividades de Construcción	30%
El IVA por transferencias de bienes y/o servicios	12%

El monto base para efectuar las retenciones en la fuente del impuesto a la renta es de \$ 50.

Según el artículo 38 del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno se establece la tarifa de impuesto a la renta, debiendo ser el 25% o en caso de efectuarse reinversión de utilidades el 15%

INFLACIÓN

La inflación según datos del Banco Central del Ecuador al 31 de diciembre del 2004 es de 1,95%, por lo tanto para efectos comparativos habrá de considerarse este porcentaje.

ASPECTOS LABORALES

A partir del año 2005 según Registro Oficial # 542, se fija para el sector privado la remuneración mínima sectorial en \$ 150, un incremento del 2% en las tablas sectoriales y el valor mínimo para el trabajo por horas de \$ 0,97

Dr. Fernando Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

NOTA 3.- CAJA Y EQUIVALENTES

Los valores disponibles en efectivo y sus equivalentes al 31 de diciembre del 2004 se presentan así:

Caja		1,505.06
Caja Chica Oficina	567.99	
Caja Chica Obras	563.01	
Caja Chica Mantenimiento	<u>374.06</u>	
Bancos		114.43
Banco Internacional	<u>114.43</u>	
Total		<u>1,619.49</u>

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR

Las obligaciones por los servicios de construcción y los anticipos y préstamos a empleados y terceros se presentan al cierre del año como sigue:

Ilustre Municipio de Latacunga		35,217.69
I.A.V. Group Samanga		27,134.74
Fondos de Garantía		621.97
Varios Deudores		23,556.57
Ing. Victor Naranjo	17,277.12	
Hidrofer Cía. Ltda.	2,200.00	
Otros de menor cuantía	<u>4,079.45</u>	
Vicente Oviedo		9,532.04
Anticipo a Empleados		11,504.17
José Alvarado	4,064.75	
John Alvarado	256.55	
Marcelo Gómez	1,258.00	
Wilson Villota	2,592.00	
Lady González	541.31	
Otros de menor cuantía	<u>2,791.56</u>	

Dr. Fernando Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

Anticipo Proveedores y Transportistas	40,138.68
Combustibles Varios	3,764.63
Victor Mejia	16,398.99
Avdepo Hormigón	286.16
Varios Proveedores	<u>19,688.90</u>
(-) Prov. Cuentas Incobrables	-865.31
Total	<u>146,840.55</u>

La compañía efectuó la provisión para cuentas incobrables aplicando el 1% sobre el saldo de las obligaciones por cobrar por las construcciones efectuadas a crédito en el año 2004.

NOTA 5.- INVENTARIOS

Los inventarios de materiales, combustibles, y obras en proceso de ejecución se presentan al 31 de diciembre del 2004 con los saldos siguientes:

MATERIALES Y LUBRICANTES	97,909.86
Asfalto	25,629.34
Agregados	62,228.60
Diesel	4,232.96
Lubricantes, Aditivos y Filtros	<u>5,818.96</u>
OBRAS EN PROCESO	798,328.45
Recapeo Intercantonal H. Consejo Prov.	70,214.84
Alaquez - El Salto - Nevados	213,517.51
Acceso Sur Ambato - MOP	386,251.81
Estadio Olímpico de Ibarra	<u>128,344.29</u>
Total	<u>896,238.31</u>

NOTA 6.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Refleja los pagos adelantados del impuesto a la renta así como del Impuesto al Valor Agregado, sus saldos al cierre del año son:

Dr. Fernando Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

Retenciones en la Fuente	29,156.86
IVA Crédito Tributario	80,868.95
Anticipo del Impuesto a la Renta	9,125.09
Total	<u>119,150.90</u>

NOTA 7.- ACTIVOS FIJOS

Los saldos y movimientos de los bienes muebles e inmuebles que prestan servicios a la compañía en el presente año se presentan como sigue:

RUBROS	Saldo Inicial	Variación	Saldo Final
Terrenos	28,500.00	26,865.81	55,365.81
Maquinaria y Equipo en Reparación	40,465.95	104,368.41	144,834.36
Edificaciones	19,309.97	0.00	19,309.97
Muebles y Enseres	1,612.93	805.42	2,418.35
Equipo de Oficina	21,794.71	2,983.00	24,777.71
Vehículos	147,650.44	109,186.28	256,836.72
Maquinaria y Equipo	1,049,550.54	226,927.24	1,276,477.78
Herramientas	5,073.59	500.00	5,573.59
(-) Depreciación Acumulada	-623,326.77	-138,398.87	-761,725.64
Total de Activos Fijos	<u>690,631.36</u>	<u>333,237.29</u>	<u>1,023,868.65</u>

NOTA 8.- CUENTAS POR PAGAR

Refleja las obligaciones que la compañía mantiene con los proveedores de bienes y servicios, empleados, sus saldos presentan al 31 de diciembre los siguientes valores:

Dr. Fernando Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

PROVEEDORES	75,441.26
Velasco Raúl	7,111.77
Varias Cuentas por Pagar	16,014.41
Club Social Macará	1,000.00
Aseguradora del Sur	1,953.19
Av Depo	45,920.00
Varios de menor cuantía	<u>3,441.89</u>
PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR	7,024.17
Fondo de Reserva	4,644.25
XII - XIV Sueldo	<u>2,379.92</u>
CUENTAS POR PAGAR A EMPLEADOS	3,600.11
Cuentas por Pagar Empleados	1,275.14
Multas	864.63
Descuento al Personal	<u>1,460.34</u>
Total	<u>86,065.54</u>

NOTA 9.- IMPUESTOS POR PAGAR

Los valores retenidos por la compañía por impuesto a la renta e impuesto al valor agregado al cierre del año presentan los siguientes montos:

Retenciones en la Fuente por Pagar	2,533.99
Retenciones del IVA por Pagar	7,124.08
IVA por Pagar	<u>57,395.59</u>
Total	<u>67,053.66</u>

NOTA 10.- OBLIGACIONES POR PAGAR

Refleja el valor que la compañía adeuda al Banco de la Producción por el sobregiro concedido en la cuenta corriente número 02080004438, al 31 de diciembre su saldo es:

Sobregiro Bancario	<u>42,663.89</u>
--------------------	------------------

Dr. Fernanado Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

NOTA 11.- ANTICIPO DE CLIENTES

Los valores anticipados para la realización de obras, al cierre del año se presentan como sigue:

Municipio de Latacunga	391,818.18
Varios Contratistas	180,279.76
Ministerio de Obras Públicas	<u>512,953.52</u>
Total	<u>1,085,051.46</u>

NOTA 12.- DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Comprende los préstamos otorgados por los socios a la compañía Los dividendos pendientes de pago a los socios de la compañía se presentan al cierre del año como sigue:

Gladys Lascano	21,873.92
José Alvarado Lascano	<u>7,206.61</u>
Total	<u>29,080.53</u>

NOTA 13- PATRIMONIO

Las cuentas que conforman el patrimonio de la compañía al 31 de diciembre del 2004 se presenta como sigue:

Capital Social	460,000.00
Aportes Futura Capitalización	341,239.95
Reserva Legal	7,534.39
Utilidades Acumuladas	21,843.63
Pérdidas Acumuladas	-130,282.94
Resultados del Ejercicio	<u>177,467.79</u>
Total	<u>877,802.32</u>