

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.720
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556
Guayaquil

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:

CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)

Hemos auditado los balances generales, estados de resultados, estados de evolución del patrimonio y los flujos de efectivo de **CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)** por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2003 y 2002. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Realizamos nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR)** al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.720
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556
Guayaquil

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de
CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A. (SUCURSAL EN EL ECUADOR) al 31 de
Diciembre del 2003, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

12 de marzo, del 2004
Quito, Ecuador


María de los Angeles Guijarro
CPA. No. 22.120

Moore Stephens D'Brag Auditores Cia. Ltda.
Moore Stephens D'Brag Auditores Cia. Ltda.
RNAE No.322

CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A.

Sucursal en el Ecuador

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002

Expresados en dólares de E.U.A.

Activo	Notas	2003	2002
Activo Corriente			
Caja - Bancos		153 710	256.588
Cuentas por cobrar:			
Clientes	4	23.363.951	8 788.497
Provisión cuentas incobrables	5	(394 002)	(247.139)
Anticipos a subcontratistas		3.554.407	1.318.570
Anticipo a terceros		669.329	320 085
Otras cuentas por cobrar		2.108.299	442.873
Inventarios	6	5.464.768	904.373
Impuestos anticipados		4.004.370	1.656.608
Gastos anticipados		97 774	142 371
Inversiones		1.000	1.000
Total activo corriente		39.023.606	13.583 827
Activo fijo-neto	7	3.024.583	2 960.259
Activos diferidos		233.164	137.075
Total Activo		42.281.353	16.681.161
<u>Pasivo y patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivo Corriente			
Cuentas por pagar:			
Proveedores		4 395.644	274.512
Casa matriz	8	15.569.874	16.138 329
Otras cuentas por pagar	9	3.686.540	3.063.591
Deudas fiscales y sociales		238.149	13.643
Contratos por obra	10	21.592.700	545.704
Total Pasivo		45.482.907	20.035.778
Patrimonio de los Accionistas		(3.201.554)	(3.354.617)
Total pasivo y patrimonio		42.281.353	16.681.161

Las notas son parte integrante de los estados financieros

CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A.
Sucursal en el Ecuador

Estados de resultados

Por los años terminados del 1 de enero al 31 de diciembre del 2003 y 2002

Expresados en dólares de E.U.A.

INGRESOS	2003	2002
Ingresos por obra	13.297.701	6.661.022
Valores por facturar	13.684.330	-
Ingresos financieros	29.860	111.274
Otros ingresos (ingresos)	(1.801.222)	6.987.495
Total	25.210.669	13.759.791
 COSTOS Y GASTOS		
Gastos		
De personal	63.320	69.655
Otros	1.036.191	1.103.288
No deducibles	189.415	257.977
Financieros	988	4.502
Obras		
Materiales y otros	15.079.585	6.515.482
Otros	8.003.916	4.703.689
No deducibles	418.335	380.129
Financieros	9.119	20.295
Obra EQP		
Materiales y otros		
Otros	245.272	217.538
No deducibles	11.467	21.072
Total costos y gastos	25.057.606	13.293.627
 Utilidad antes de participación trabajadores e impuestos	 153.063	 466.164

Las notas son parte integrante de los estados financieros

CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A.
Sucursal en Ecuador

Estados de evolución del patrimonio
 Por los años terminados al 31 de diciembre del 2003 y 2002
 Expresados en dólares de E U A

Nota	Capital Asignado	Capital Adicional Reserva Reval Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Utilidades Disposición Casa Matriz	Resultados Acumulados	Utilidad antes de participación trabajadores e impuestos	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2001	2 748	3 054 238	2 427 373	4 398 596		(9 305.140)	577.815
Transferencia a reexpresión monetaria		2 427.373	(2 427 373)				-
Transferencia a resultados acumulados					(9 305 140)	9 305 140	-
Transferencia utilidad por pagar Casa Matriz				(4 398 596)			(4 398 596)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuestos						466 164	466 164
Saldos al 31 de diciembre del 2002	2.748	5.481.611	-	-	(9.305.140)	466.164	(3.354.817)
Compensación pérdidas años anteriores	12	(5 481 611)			5 481 611		-
Transferencia a resultados acumulados					466 164	(466.164)	-
Utilidad antes de participación trabajadores e impuestos						153 063	153 063
Saldos al 31 de diciembre del 2003	2.748	-	-	-	(3.357.365)	153.063	(3.201.564)

Las notas son parte integrante de los estados financieros

CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A.
Sucursal en Ecuador

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los períodos comprendidos entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2003 y 2002
 EXPRESADOS EN DOLARES

	2.003	2.002
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	33 453 573	2.658 440
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(27 716 994)	(12 320.285)
Efectivo utilizado en otros	(4.310 461)	(275 584)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>1 426.118</u>	<u>(9.937 429)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en activo fijo	(1.320.496)	(17.679)
Efectivo provisto por activo fijo	580.121	3.074
Efectivo utilizado en otros activos	(220 167)	(11 382)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión	<u>(960 542)</u>	<u>(25 988)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por casa matriz		14.400.253
Efectivo utilizado en casa matriz	(568 455)	(4.398 596)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(568 455)</u>	<u>10 001 656</u>
DISMINUCION (AUMENTO) NETO DEL EFECTIVO	(102 879)	38 240
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	256 588	218.350
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>153.710</u>	<u>256.588</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A.
Sucursal en Ecuador

**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS NETA
Y EL FLUJO DE OPERACIÓN**

Por los períodos comprendidos entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2003 y 2002
EXPRESADOS EN DOLARES

	2.003	2.002
Utilidad antes de participación trabajadores Impuesto a la renta	<u>153 063</u>	<u>466 164</u>
Partidas de conciliación entre la utilidad antes de participación trabajadores de impuestos y el flujo de efectivo neto utilizado en actividades de operación		
Depreciaciones	995 391	1 492.894
Amortizaciones	124 078	267.340
Cuentas incobrables	146.863	
Seguros Pagados por Anticipado	137 856	
Reversión provisión para reparaciones mayores		(3 262 793)
Utilidad en venta de activos fijos	(1 175.250)	(338 045,74)
Pérdida en venta de activos fijos	269 782	43 290
Total	<u>651.782</u>	<u>(1 331 151)</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de clientes	(14 575 454)	(2.335 778)
(Aumento) Disminución de préstamos empleados	(36.733)	36 734,23
Aumento de anticipo subcontratistas	(2.235 836)	(957 464)
Aumento de anticipo terceros	(349.244)	(257 250)
Aumento de otras cuentas por cobrar	(1.490.503)	(388 199)
(Aumento) Disminución de inventarios	(4.560 395)	28 964
Aumento de gastos e impuestos anticipados	(2.439.772)	(508 130)
Disminución (Aumento) de proveedores	4.121.132	(249 982)
Disminución (Aumento) de impuestos - otros	153 868	(3 531 298)
Disminución (Aumento) de otras cuentas por pagar	1.140.278	1 222 929
Disminución (Aumento) de anticipos por contrato de obra	21 046.996	(1.666.804)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>1.426.118</u>	<u>(9.937.429)</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S. A.
(Sucursal en el Ecuador)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODO TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
EXPRESADAS EN DOLARES DE LOS E.U.A.

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ S.A., es una sucursal de Andrade Gutiérrez S.A. de Brasil, sociedad constituida y existente bajo las leyes de la República del Brasil con domicilio principal en la ciudad de Belo Horizonte, Minas Gerais.

El 9 de julio de 1985 según resolución No.824, la Constructora Andrade Gutiérrez fue inscrita y autorizada por la Superintendencia de Compañías para su funcionamiento en el Ecuador, con un capital asignado de S/m. 25.000., monto que fue incrementado en resolución No. 1623 del 5 de Octubre de 1987 a S/m.68.708

2. OPERACIONES

Su actividad principal es la construcción así como los servicios de ingeniería y obras civiles de cualquier naturaleza y en especial carreteras, vías, puentes, obras de infraestructura, pudiendo de esta manera, participar en cualquier forma de licitación ya sea pública o privada.

A continuación se resume el estado de cada proyecto u obra:

CONTRATO DE CONSTRUCCION DEL CANAL DE RIEGO TABACUNDO (TBC)

Problemas de financiamiento externo han impedido el avance programado de la ejecución del proyecto, limitando el mismo a pocos frentes de trabajo. La solución a este problema pasa por la elaboración de un Contrato Complementario que recoja los cambios técnicos y sea previamente aprobados por la Contraloría. Los cambios técnicos indispensables requieren un financiamiento adicional al inicial de la contratación, siendo esta otra razón para la disminución del ritmo de ejecución de la obra.

CONTRATO DE CONSTRUCCION DEL TRAMO I DE LA CARRETERA "LAS PEÑAS - BORBON" (LBM)

El tramo Borbón – Maldonado – Mataje se terminó y fue entregado provisionalmente a mediados del año 2001, el Tramo I , sus órdenes de cambio y contratos complementarios se terminaron también durante el año 2001, y se ha solicitado ya la recepción Provisional conforme a la Ley.

En el mes de diciembre del año 2002 se suscribió el Acta de Recepción- Definitiva de los trabajos de Construcción de la carretera Las Peñas- Borbón y Contrato Complementario carretera Puente del Río Verde-Vainilla, en la provincia de Esmeraldas.

CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ (Sucursal en el Ecuador)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONTRATO PARA LA CONSTRUCCION DE LA CARRETERA CUENCA –AZOGUEZ (CAZ).

La parte de ejecución de Obra que corresponde a la Constructora dentro del Consorcio Latinoamericano de Constructores está terminada desde el año 2000, durante el año 2001 se han ejecutado pequeñas labores de mantenimiento y reparaciones emergentes. La entrega-recepción de la obra al MOP, solamente puede realizarse cuando los tramos cuya ejecución corresponde a los otros socios del Consorcio estén concluidos, por lo que, no podemos determinar una fecha para la entrega-recepción y terminación de la relación contractual.

PROYECTO DE CONTROL DE INUNDACIONES DE LA CUENCA BAJA DEL GUAYAS (CBG).

La ejecución de las obras se terminó en el año 2000, problemas financieros del contratante (CEDEGE) han impedido la liquidación y pago de varias planillas por servicios y reajustes de precios. Durante el año 2001 no se pudo avanzar en el propósito de terminar la relación contractual previa la liquidación y pago

CONSTRUCCIÓN DEL PUENTE ANEXO SOBRE EL RIO DAULE (PTG)

Con fecha 21 de junio del año 2002 se suscribió con el Ministerio de Obras Públicas, el Contrato de construcción de un puente anexo sobre el Río Daule y sus conexiones viales; y, la readecuación del puente Rafael Mendoza Aviles en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, obra que se encuentra en construcción y cuyo plazo termina en junio del 2004

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES UTILIZADAS

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros

a. Empresa en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ (SUCURSAL ECUADOR) es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

b. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un periodo al siguiente.

c. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos de producción, para una adecuada toma de decisiones.

d. Reconocimiento de ingresos

La Compañía ha adoptado el método de reconocimiento de ingresos por avance de obra en el proyecto Puente Anexo sobre el Río Daule (PTG), sobre el cual los ingresos y costos se reconocen de acuerdo a la facturación emitida en función al avance del trabajo.

De conformidad con lo establecido en la Ley de Contratación Pública la Sociedad calcula y tramita el pago de los reajustes de precios sobre planillas de avance de obra.

e. Inventarios

El costo de inventarios comprende el costo de adquisición. Los inventarios existentes antes del 1 de Enero del 2003 se encuentran valuados a un valor equivalente al costo histórico en dólares. Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

f. Activos Fijos

Los saldos de activos fijos están registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares. Los adquiridos del 1 de Enero al 31 de Diciembre se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

g. Depreciación

La depreciación se registra en resultados, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

- | | |
|---|--------------|
| • Muebles, enseres, maquinaria y equipo, Instalaciones y herramientas | 10% |
| • Equipos de computación | 20% y 33,33% |
| • Vehículos | 20% |

CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ (Sucursal en el Ecuador)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Compañía deprecia en base a otros porcentajes aprobados por el Servicio de Rentas Internas para depreciación acelerada por las condiciones del trabajo. Se está depreciando al 33% y al 25% los vehículos, equipos y maquinaria.

Los gastos por depreciación se registran en los resultados del año.

h. Activos Diferidos

Los gastos originados por efectos de organización, investigación y desarrollo de nuevos proyectos, mejoras en locales arrendados, licencias uso software incurridos por la empresa, se acumulan en cuentas de activo a un valor equivalente al costo histórico en dólares.

i. Amortización

La amortización de activos diferidos se efectúa sobre la base del método de línea recta a razón de cinco años.

j. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, está gravada a la tasa del 25%.

4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del año 2003 y 2002 las cuentas por cobrar clientes se detallan a continuación:

DETALLE	2003	2002
Contrato M.O.P	17.997.170	3.310.898
H. Consejo Provincial de Pichincha	1.575.115	2.370.111
5% Fondo de Garantía M.O.P	387.131	1.575.115
Consortio Latinoamericano	570.855	574.386
5% Fondo de Garantía CEDEGE	574.386	570.855
Contrato CEDEGE	2.259.293	387.131
Total	23.363.951	8.788.497

5. PROVISION CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2003 y 2002 es el siguiente.

DETALLE	2003	2002
Saldo Inicial	247.139	247.139
Adiciones	46.863	
Total	394.002	247.139

CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ (Sucursal en el Ecuador)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del año 2003 y 2002 la cuenta inventarios se detalla a continuación:

DETALLE	2003	2002
Inventario de Bodega	1.025.466	904.373
Inventario en Proceso	4.439.302	
Total	5.464.768	904.373

7. ACTIVO FIJO-NETO

El movimiento de activo fijo-neto durante los años 2003 y 2002 fue como sigue:

2003

	Saldo al				Ajustes / Tranferencias	Saldo al Final
	Inicio	Adiciones	Ventas - bajas	Donaciones		
Maquinarias y Equipo	9.599.603	1.117.279	(715.871)		124.707	10.125.718
Instalaciones	2.067.893	384	(30.026)		(176.333)	1.861.918
Muebles y Enseres	303.839	41.767	(21.109)	(362)	(495)	323.641
Vehiculos	5.191.315	139.953	(589.360)		(4.275)	4.737.632
Equipos de Computación	223.249	49.032	(5.093)		(1.280)	265.908
Herramientas	117.159	-	-		(12.102)	105.057
	17.503.059	1.348.414	(1.361.459)	(362)	(57.676)	17.419.874
Depreciaciones						
Maquinarias y Equipo	(8.596.750)	(546.645)	677.619		(72.474)	(8.538.251)
Instalaciones	(830.015)	(192.631)	18.638		107.792	(896.216)
Muebles y Enseres	(166.014)	(28.090)	15.016	241	414	(178.433)
Vehiculos	(4.745.472)	(178.146)	384.020		4.275	(4.535.322)
Equipos de Computación	(168.458)	(41.182)	5.093		793	(203.754)
Herramientas	(36.091)	(10.624)			3.401	(43.315)
	(14.542.800)	(997.318)	1.100.386	241	44.200	(14.395.291)
Total	2.960.260	351.096	(261.073)	(120)	(13.476)	3.024.583

2002

	Saldo al Inicio	Adiciones	Ventas/Bajas	Transferencias	Reclasificación	Saldo al Final
Maquinaria y Equipo	10.083.482		(480.779)		(1.158)	9.601.545
Instalaciones	2.131.027	505	(63.485)	296	(450)	2.067.893
Muebles y Enseres	321.561	14.043	(28.185)	(296)	(3.282)	303.841
Vehículos	5.472.921		(281.610)			5.191.311
Equipos de Computación	227.523	3.132	(6.840)		(240)	223.575
Herramientas	125.172		(8.012)			117.160
	18.774.889	17.680	(868.912)		(5.130)	17.505.325
Depreciación:						
Maquinaria y Equipo	8.095.120	915.803	(411.238)		(994)	8.598.691
Instalaciones	654.923	209.467	(34.209)	88	(255)	830.014
Muebles y Enseres	157.347	27.328	(16.267)	(88)	(2.306)	166.014
Vehículos	4.598.519	297.031	(150.079)			4.745.471
Equipos de Computación	144.648	31.215	(6.840)		(240)	168.783
Herramientas	26.715	12.049	(2.672)			36.092
	14.090.476	1.492.893	(621.305)		(3.795)	14.545.065
Total	4.684.413	(1.475.213)	(247.607)		(1.335)	2.960.260

CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ (Sucursal en el Ecuador)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

8. CASA MATRIZ

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante el año 2003 y 2002 se detallan a continuación:

DETALLE	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo inicial	16.138.329	1.738.076
Transferencias enviadas a Casa Matriz	(23.486.404)	(3.407.051)
Transferencia recibida	26.600.355	12.516.290
Transferencia de resultados a Casa Matriz	(4.398.596)	4.398.596
Activos internación temporal	504.775	
Varios movimientos	211.415	892.418
Total	<u>15.569.874</u>	<u>16.138.329</u>

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el saldo de otras cuentas por pagar está compuesto por:

DETALLE	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Otros	2.542.727	1.893.820
Fondo de Garantía	638.895	637.286
Cuentas por pagar clientes	447.292	472.359
ETEGE	57.626	60.126
Total	<u>3.686.540</u>	<u>3.063.591</u>

10. CONTRATOS POR OBRA

Un resumen de contratos por obras al 31 de diciembre del año 2003 y 2002 se detalla a continuación:

DETALLE	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Obra TBC	280.038	280.038
Obra CBG	265.666	265.666
Obra PTG	21.046.996	
Total	<u>21.592.700</u>	<u>545.704</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA

a. DIVIDENDOS

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna

CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ (Sucursal en el Ecuador)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

b. CONCILIACION TRIBUTARIA

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2003 y 2002.

El gasto de impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002 fue determinado como sigue:

	2003(*)	2002
Utilidad antes de la participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	153,063	677,558
Menos:		
Amortización de pérdidas tributarias	156,595	281,859
Más:		
Gastos no deducibles en el país	598,263	429,710
Gastos no deducibles en el extranjero	31,650	20,167
Utilidad gravable	626,381	845,577
Impuesto a la renta, estimado	156,595	211,394

(*) De conformidad con el artículo 23 del RO 325 del 14 de mayo del 2001 que dice: "Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (10%) en la tarifa del impuesto a la renta sobre el valor de las utilidades que reinviertan, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de Diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de inversión".

La Compañía decidió no reinvertir las utilidades del año 2003, por lo que procedió a efectuar la declaración del impuesto a la renta del 2003 aplicando la tasa corporativa del 25%, de la declaración se estimó como impuesto a la renta por pagar US\$ 156,595, lo cual generó un alcance al pago efectuado de US\$ 121.

c) CONTINGENCIAS

Mediante orden de determinación, la Compañía está siendo revisada por las autoridades tributarias los períodos 1999 y 2000, hasta la fecha de emisión de este informe no se ha emitido el informe final de la revisión efectuada por lo tanto, están abiertos para revisión los ejercicios 2001 al 2003.

d) PÉRDIDAS FISCALES AMORTIZABLES

Al 31 de Diciembre del 2003, la Compañía mantiene pérdidas fiscales amortizables por USD\$ 5.151.101. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

12. RESERVA DE CAPITAL

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Casa Matriz. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para capital asignado no pagado, y es reintegrable a Casa Matriz al liquidarse la Sucursal.

La Compañía considerando la disposición legal antes mencionada y previa resolución de la Casa Matriz, compensó el saldo de la cuenta Reserva de Capital con el saldo de Pérdidas Acumuladas al cierre del ejercicio 2003 por USD\$ 5.481.611.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Ante la Corte Suprema de Justicia, Sala de lo Contencioso Administrativo se ventila el proceso de impugnación a la orden de reintegro de USD\$ 23.393.885, dispuesta por la Contraloría General del Estado, a la fecha se desconoce el resultado de esta contingencia.