

Egas & Daza Co.

ASESORES EMPRESARIALES

Audidores
Consultores
Contadores Públicos

REG. FIRMA AUDITORA N° 053
REG. FIRMA CONTADORES N° 042

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

A LOS SEÑORES SOCIOS DE "ALBERTO ANDINO Y ASOCIADOS CIA. LTDA."

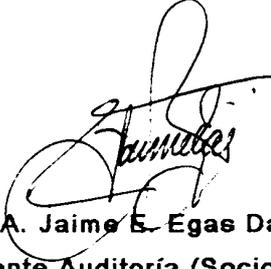
1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de "ALBERTO ANDINO Y ASOCIADOS CIA. LTDA." al 31 de Diciembre del 2.002 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basada en nuestra Auditoría.
2. Nuestra Auditoría se efectuó de acuerdo a las normas de Auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la Auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad que los Estados Financieros están libres de errores importantes de revelación. La Auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los Estados Financieros, incluye también la evaluación de principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y de las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en conjunto. Consideramos que nuestra Auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Como se explica en la Nota 2, la Compañía prepara sus Estados Financieros y lleva sus registros de Contabilidad de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad-NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de Contabilidad generalmente aceptados.

4. Por la fecha de realización de la Auditoría Externa (05 de agosto del 2.003) no se pudo efectuar la confirmación directa de:
- Cuentas por cobrar
 - Otras cuentas por cobrar
 - Cuentas por pagar

No obstante se aplicaron pruebas alternativas.

5. No se ha registrado el valor correspondiente al cálculo de intereses y multas por obligaciones tributarias.
6. La empresa no ha pagado a los trabajadores el décimo tercer sueldo período 2001-2002 y las utilidades a los trabajadores del año 2.001.
7. Debido al efecto significativo que podría tener la resolución de la situación indicada en los párrafos 4 al 6, en nuestra opinión, los referidos Estados Financieros antes mencionados presentan RAZONABLEMENTE, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del "ALBERTO ANDINO Y ASOCIADOS CIA. LTDA." al 31 de Diciembre del 2002, el resultado de sus operaciones por el año terminado es esa fecha, de acuerdo con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
8. La empresa no cumple oportunamente con sus obligaciones tributarias y fiscales con lo dispuesto en la Ley de Control Tributario en lo referente a la vigilancia de las normas legales como Agente de Retención y Percepción, esto contribuye a presentar las declaraciones atrasadas, las cuales generan multas e intereses.

SC - RNAE N° 053
Agosto, 05 del 2.003
Quito - Ecuador


C.P.A. Jaime E. Egas Daza
Gerente Auditoría (Socio)
Registro N° 3511

" ALBERTO ANDINO Y ASOCIADOS CIA. LTDA. "
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

Caja	(NOTA 3)	2,778.41
Bancos	(NOTA 4)	3,818.70
Cientes	(NOTA 5)	641,623.38
Otras Cuentas por Cobrar	(NOTA 6)	72,806.23
Inventarios	(NOTA 7)	1,548,988.81
Impuestos Anticipados	(NOTA 8)	3,957.22
Otros Activos	(NOTA 9)	38,648.83

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES 2,312,621.58

ACTIVOS NO CORRIENTES

Inversiones	(NOTA 10)	862,403.57
Activos Fijos	(NOTA 11)	<u>1,398,882.53</u>

TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES 2,261,286.10

TOTAL ACTIVOS 4,573,907.68

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES

Sobregiros Bancarios	(NOTA 12)	48,083.37
Préstamos por Pagar	(NOTA 13)	2,734,873.71
Cuentas por Pagar	(NOTA 14)	415,646.88
Proveedores	(NOTA 15)	424,499.53
Cuentas por Pagar Clientes	(NOTA 16)	112,691.77
Cuentas por Pagar Terrenos	(NOTA 17)	392,187.52
Impuestos por Pagar	(NOTA 18)	32,714.41
Obligaciones Patronales	(NOTA 19)	26,353.20
Otras Cuentas por Pagar	(NOTA 20)	<u>1,725.90</u>

TOTAL PASIVO CORRIENTE 4,188,776.29

TOTAL PASIVOS 4,188,776.29

PATRIMONIO

Capital Social	(NOTA 21)	82,200.00
Reservas	(NOTA 22)	2,687.69
Reserva de Capital	(NOTA 23)	134,716.72
Resultado Ejercicios Anteriores	(NOTA 24)	116,360.96
Resultado del Ejercicio	(NOTA 25)	<u>49,166.02</u>

TOTAL PATRIMONIO 385,131.39

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 4,573,907.68

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN FORMAN PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

" ALBERTO ANDINO Y ASOCIADOS CIA. LTDA. "
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

INGRESOS		
INGRESOS OPERACIONALES		
VENTAS		
Capulíes 3	793,143.15	
Capulíes 4	807,733.05	
La Piedra	913,295.36	
Otros Proyectos	101,624.13	
TOTAL VENTAS	<u>2,615,795.69</u>	2,615,795.69
(-) COSTO DE CONSTRUCCION		
Capulíes 3	668,303.06	
Capulíes 4	630,395.22	
La Piedra	739,312.50	
Otros Proyectos	100,565.98	
COSTOS DE CONSTRUCCION	<u>2,138,576.76</u>	2,138,576.76
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		477,218.93
(-) GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de Administración	-106,646.29	
Gastos Dpto. de Diseño	-19,781.87	
Gastos Dpto. de Ventas	-29,554.52	
Gastos Dpto. de Gestión	-5,345.68	
Gastos Dpto. Técnico	-55,080.57	
Gastos Dpto. Legal	-3,473.81	
Gastos por Depreciación	-23,403.44	
Otros Gastos	-113.74	
Gastos Dpto. Transporte	-8,397.07	
Gastos Equipo	-3,018.01	
	<u>-254,815.00</u>	-254,815.00
UTILIDAD OPERACIONAL		222,403.93
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES		
Intereses Ganados	4,527.57	
Otros Ingresos	10,842.51	
	<u>15,370.08</u>	15,370.08
(-) GASTOS NO OPERACIONALES		
Gastos Financieros	-164,277.99	
	<u>-164,277.99</u>	-164,277.99
Utilidad antes del 15% Participación Trabajadores e Impuestos a la Renta		73,496.02
15% Participación Trabajadores		-11,024.40
15% y 25% Impuesto a la Renta		-10,717.91
5% Reserva Legal		-2,587.69
UTILIDAD NETA		<u>49,166.02</u>

"ALBERTO ANDINO Y ASOCIADOS CIA. LTDA."
BALANCE COMPARATIVO
DICIEMBRE 2.001 A DICIEMBRE DEL 2.002

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2.001	SALDO AL 31/12/2.002	AUMENTOS	DISMINUCIONES
ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	3,379.78	2,778.41		601.37
Bancos	139,187.48	3,818.70		135,368.78
Cientes	816,014.00	641,623.38		174,390.62
Cuentas por Cobrar Obras	446,835.45	-		446,835.45
Otras Cuentas por Cobrar	26,500.52	72,806.23	46,305.71	
Inventarios	1,208,647.02	1,548,988.81	340,341.79	
Impuestos Anticipados	5,112.48	3,957.22		1,155.26
Otros Activos	38,648.83	38,648.83		-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,684,325.56	2,312,621.58	386,647.50	758,351.48
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inversiones	841,585.85	862,403.57	20,817.72	
Activos Fijos	339,040.52	1,551,208.13	1,212,167.61	
(-) Depreciación Acumulada Activos Fijos	-104,001.11	-152,325.60	-48,324.49	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	235,039.41	1,398,882.53	1,163,843.12	-
TOTAL ACTIVOS	2,919,364.97	3,711,504.11	1,550,490.62	758,351.48
			812,956,88	
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE				
Sobregiros Bancarios	-	48,083.37	48,083.37	
Préstamos por Pagar	1,876,201.51	2,734,873.71	858,672.20	
Cuentas por Pagar	606,562.37	415,646.88		190,915.49
Proveedores	216,282.63	424,499.53	208,216.90	
Cuentas por Pagar Clientes	13,498.84	112,691.77	99,192.93	
Cuentas por Pagar Terrenos	675,840.10	392,187.52		283,652.58
Impuestos por Pagar	21,307.26	32,714.41	11,407.15	
Obligaciones Patronales	18,080.43	26,353.20	8,272.77	
Otras Cuentas por Pagar	-	1,725.90	1,725.90	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	3,427,773.14	4,188,776.29	1,235,571.22	474,568.07
TOTAL PASIVOS	3,427,773.14	4,188,776.29	1,235,571.22	474,568.07
PATRIMONIO				
Capital Social	200.00	82,200.00	82,000.00	
Aporte Futuras Capitalizaciones	200.00	-		200.00
Reservas	-	2,687.69	2,687.69	
Reserva de Capital	134,716.72	134,716.72		
Resultado Ejercicios Anteriores	116,143.93	116,360.96	217.03	
Resultado del Ejercicio	81,917.03	49,166.02		32,751.01
TOTAL PATRIMONIO	333,177.68	385,131.39	84,904.72	32,951.01
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,760,950.82	4,573,907.68	1,320,475.94	507,519.08
			812,956,88	

" ALBERTO ANDINO Y ASOCIADOS CIA. LTDA. "

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo Recibido de Clientes	2,715,564.19	
Efectivo Pagado Proveedores	-1,561,222.92	
Efectivo Pagado Empleados	-829,128.51	
Efectivo Pagado por Gastos Operacionales	<u>-116,710.77</u>	
		208,501.99
EFFECTIVO GENERADO POR OPERACIÓN		
Efectivo Pagado Por Gastos Financieros	-164,277.99	
Efectivo Pagado Por Otras Cuentas por Cobrar	-33,083.95	
Efectivo Recibido por Cuentas por Cobrar Obras	446,835.45	
Efectivo Pagado a Cuentas por Pagar	-189,189.59	
Efectivo Recibido Por Otros Ingresos	10,842.51	
Efectivo Pagado Por Terrenos	-109,837.53	
Efectivo Por Pagar Impuestos	12,562.41	
Efectivo Recibido Por Intereses Ganados	<u>4,527.57</u>	
		<u>-21,621.12</u>
FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
		186,880.87
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra / Venta Activos Fijos	-72,229.41	
Pagado Por Inversiones	<u>-20,817.72</u>	
EFFECTIVO GENERADO POR ACTIVID. DE INVERSIÓN		
		-93,047.13
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Sobregiros Bancarios	48,083.37	
Préstamos Bancarios	858,672.20	
Pagado por Gastos Financieros	81,800.00	
Dividendos Pagados	<u>-103,342.31</u>	
EFFECTIVO GENERADO POR ACTIVID. DE FINANCIAMIENTO		
		<u>885,213.26</u>
AUMENTO EN EFECTIVO		
		979,047.00
EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE 2.001		
		142,567.26
VALORES QUE NO REPRESENTAN EFECTIVO		
		-1,115,017.15
Transf. Terrenos	-1,147,521.82	
Transf. Casa Blanca	5,337.99	
Gasto Depreciación Proyecto Obras 2.003	<u>27,166.68</u>	
EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE 2.002		
		<u><u>6,597.11</u></u>

" A. ANDINO Y ASOCIADOS CIA. LTDA. "
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	73,496.02
---	-----------

PARTIDAS QUE NO AFECTAN EFECTIVO:

Depreciación	23,403.44	23,403.44
--------------	-----------	-----------

EFFECTIVO GENERADO EN OPERACIÓN	96,899.46
--	------------------

CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES

(+)	Disminución Clientes	174,390.62	
(+)	Disminución Cuentas por Cobrar Obras	446,835.45	
(-)	Aumento Otras Cuentas por Cobrar	-46,305.71	
(-)	Aumento de Inventarios	-340,341.79	
(+)	Disminución Impuestos Anticipados	1,155.26	
(-)	Disminución Cuentas por Pagar	-190,915.49	
(+)	Aumento Proveedores	208,216.90	
(+)	Aumento Cuentas por Pagar Clientes	99,192.93	
(-)	Disminución Cuentas por Pagar Terrenos	-283,652.58	
(+)	Aumento Obligaciones Patronales	8,272.77	
(+)	Aumento Otras Cuentas por Pagar	1,725.90	
(+)	Aumento de Impuestos por Pagar	11,407.15	89,981.41

FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>186,880.87</u>
---	--------------------------

"ALBERTO ANDINO Y ASOCIADOS CIA. LTDA."

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

1. - IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La Compañía ALBERTO ANDINO & ASOCIADOS CIA. LTDA. fue constituida en la República del Ecuador, en la ciudad de Quito el 22 de Abril de 1.996 ante el Notario Quinto Dr. Edgar Patricio Terán G. Bajo el N° 948 e Inscrita en el Registro Mercantil el 20 de Mayo de 1.996 y su objetivo social es: la compra, venta o corretaje de bienes Muebles e Inmuebles a cualquier título legítimo, así como la planificación, construcción de toda clase de obras civiles y arquitectónicas, ejecución de estudios y construcción de cualquier obra de ingeniería como obras de obras de infraestructura, carreteras, puentes, etc. ejecución de estudios de cualquier tipo como regionales, urbanos, estudios de impacto ambiental, asesorías.

Tributariamente se identifica con el RUC # 1791314824001

2. - PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principales principios y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación de acuerdo a principios contables de aceptación general y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

a) BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La empresa mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con normas de contabilidad – NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los Estados Financieros.

b) ACTIVOS FIJOS

Están presentados al costo histórico, incluyendo la aplicación de la NEC-17 al 31 de marzo del 2.000.

Las ganancias o pérdidas por ventas y retiros de los mismos y las reparaciones y/o mantenimiento se incluye en los resultados del ejercicio en que ocurren.

Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados, si los hay, son retirados (dados de baja en libros).

c) DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

La Depreciación de Activos Fijos es calculada sobre valores originales en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, según el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Art. 20 numeral 6 para el ejercicio 2.002.

1) Inmuebles (excepto terrenos)	5 % anual
2) Instalaciones, maquinarias, equipos y muebles	10% anual
3) Vehículos	20% anual
4) Equipo de Cómputo y Software	33% anual

d) INVENTARIOS

Los inventarios están valorizados al costo promedio o de fabricación el cual no excede al valor de mercado.

e) **RECONOCIMIENTO DEL INGRESO**

El ingreso es reconocido, cuando los activos son vendidos, siendo esta la base del reconocimiento del principio de realización.

Los ingresos operacionales son registrados en su totalidad al final del año de acuerdo a cada proyecto de la obra.

f) **PROVISIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA**

La provisión para impuesto a la renta se debe calcular en aplicación a lo determinado en el Art. 38 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno:

***Art. 38.- Tarifa para sociedades.** - Las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas perfeccionándolo con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en el que se generaron las utilidades materia de reinversión. De no cumplirse con esta condición la sociedad deberá proceder a presentar la declaración sustitutiva en la que constará la respectiva reliquidación del impuesto. De no hacerlo la sociedad, el Servicio de Rentas Internas procederá a la reliquidación del impuesto, sin perjuicio de su facultad determinadora.

g) **PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES**

De conformidad con disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio, antes de aplicar la conciliación tributaria.

NOTA 11.- ACTIVOS FIJOS

CUENTA	SALDO AL 31/12/2001	ADICIONES	DISMINUC.	TRANSF.	DEPRECIACIÓN 2.002	SALDO AL 31/12/2.002
Propiedades	134,854.44		-5,337.99			129,516.45
Terrenos	-	1,147,521.82				1,147,521.82
Muebles y Enseres	12,956.77	526.40				13,483.17
Equipos de Oficina / Computación	48,822.88	6,719.10				55,541.98
Vehículos	85,514.26	48,500.00	-10,000.00			124,014.26
Maquinaria	56,892.17	24,238.28				81,130.45
(-) Depreciación Acumulada	-104,001.11		2,245.63		-50,570.12	-152,325.60
TOTAL	235,039.41	1,227,505.60	-13,092.36	-	-50,570.12	1,398,882.53

NOTA 12.- SOBREGIROS BANCARIOS

Incluye:

Sobregiros Bancarios	a)	<u>48,083.37</u>	48,083.37
----------------------	----	------------------	-----------

a) Sobregiros Bancarios

Incluye:

<u>Banco</u>	<u>Cta. Cte.</u>	<u>Valor</u>
Pichincha	763242-5	10,333.46
Produbanco	02002-005-24-3	37,034.45
Rumiñahui (Arq. Alberto Andino)	48607928-8	715.46
		<u>48,083.37</u>

NOTA 13.- PRESTAMOS POR PAGAR

Incluye:

Banco del Pichincha	a)	451,201.94	
Produbanco	b)	302,000.00	
Ecuahabitat	c)	769,462.24	
Rumiñahui	d)	1,205,274.54	
Amerafin	e)	<u>6,934.99</u>	2,734,873.71

a) Banco Pichincha

Incluye:

<u>Operación N°</u>	<u>Interés</u>	<u>F/Concesión</u>	<u>F/Vencim.</u>	<u>Monto</u>
PF DCM 74146-5	20%	30-Dic-02	13-Feb-03	379,372.00
PF DAF 48881-1	16%	5-Feb-01	21-Ene-04	71,829.94
				<u>451,201.94</u>

b) Produbanco

Incluye:

<u>Operación N°</u>	<u>Interés</u>	<u>F/Concesión</u>	<u>F/Vencim.</u>	<u>Monto</u>
PHCL 0050508345	19%	22-Jul-02	20-Ene-03	120,000.00
PHCL 0050513013	18%	8-Ago-02	4-Feb-03	60,000.00
PHCL 0050519910	18%	2-Sep-02	5-Mar-03	50,000.00
PHCL 0050538541	19%	15-Nov-02	14-May-03	62,000.00
PHCL 0050547781	19%	23-Dic-02	23-Jun-03	10,000.00
				<u>302,000.00</u>

c) Ecuahabitat

Incluye:

<u>Operación N°</u>	<u>Interés</u>	<u>F/Concesión</u>	<u>F/Vencim.</u>	<u>Monto</u>
PH CHD 61159-0	15%	1-Mar-02	1-Jul-03	205,043.00
PH CHD 624183	16%	12-Abr-02	1-Jul-03	140,000.00
PH CHD 71132-9	18%	20-Sep-02	1-Jul-03	149,652.00
PH CHD 73407-6	17%	4-Dic-02	1-Jul-03	190,000.00
PH CHD 46098-0	18%	19-Oct-00	19-Oct-12	84,767.24
				<u>769,462.24</u>

d) Rumiñahui

Incluye:

<u>Operación N°</u>	<u>Interés</u>	<u>F/Concesión</u>	<u>F/Vencim.</u>	<u>Monto</u>
PF HC2 7398-0	18%	2-Ene-02	13-Ene-03	180,000.00
PFQPF 8118-4	18%	9-Ago-02	13-Ene-03	92,561.27
PFQPF 8118-4	18%	15-Ago-02	13-Ene-03	92,561.27
PFQPF 10479-2	18%	13-Dic-02	20-Jun-03	200,000.00
PFQPF 10700-3	18%	27-Dic-02	22-Jun-03	640,152.00
				<u>1,205,274.54</u>

e) Amerafin S.A.

Incluye:

<u>Pagaré N°</u>	<u>Interés</u>	<u>F/Concesión</u>	<u>F/Venc.</u>	<u>Monto</u>
1671079	18%	30/07/2001	30/08/2003	6,934.99
				<u>6,934.99</u>

NOTA 14.- CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

Arq. Alberto Andino	247,977.11	
Alicia de Andino	8,761.51	
Katherine Maldonado	11,286.67	
Leonel Siero	560.03	
Fernando Andino	2,163.42	
Sylvana Maldonado	6,018.37	
Paula Andino	12,650.00	
Claudia Mastrangeld	30,000.00	
Noperser Cia. Ltda.	18,287.22	
Opergama S.A.	800.00	
Indalo Madera	6,376.76	
Visa Banco Pichincha	1,001.12	
Dinners	19,138.41	
Emaap Agua y Alcantarillado	1,497.70	
Otras Ctas. por Pagar	<u>49,128.56</u>	415,646.88

NOTA 15.- PROVEEDORES

Incluye:

Varios Proveedores	<u>424,499.53</u>	424,499.53
--------------------	-------------------	------------

NOTA 16.- CTAS.POR PAGAR CLIENTES

Incluye:

Varios Clientes	<u>112,691.77</u>	112,691.77
-----------------	-------------------	------------

NOTA 17.- CTAS.POR PAGAR TERRENOS

Incluye:

Carmen Casados	1,456.00	
Terreno TH- Ing. Roberto Varhola	30,112.87	
Opergama S.A. - Terreno Cumbaya	187,174.40	
Martha Chamorro - Terreno Chilligallo	80,000.00	
Carmen de Morawski	<u>93,444.25</u>	392,187.52

NOTA 18.- IMPUESTOS POR PAGAR

Incluye:

Impuesto al Valor Agregado	7,471.94	
Impuesto a la Renta /2.002	10,717.91	
Retenciones en la Fuente	<u>14,524.56</u>	32,714.41

NOTA 19.- OBLIGACIONES PATRONALES

Incluye:

Sueldos por Pagar Adm.	14,221.71	
Sueldos por Pagar - Varias Obras	409.20	
Aportes Seguro Social	697.89	
15% Participación Trabajadores	<u>11,024.40</u>	26,353.20

NOTA 20.- OTRAS CTAS. POR PAGAR

Incluye:

Seguros por Pagar	<u>1,725.90</u>	1,725.90
-------------------	-----------------	----------

NOTA 21.- CAPITAL SOCIAL

Incluye:

Capital Social	a)	<u>82,200.00</u>	82,200.00
----------------	----	------------------	-----------

a) Capital Social

Incluye:

<u>Socios</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>
Sra. Paulina Andino Maldonado	50%	41,100.00
Srta. Verónica Andino Maldonado	50%	41,100.00
	<u>100%</u>	<u>82,200.00</u>

NOTA 22.- RESERVAS

Incluye:

Reserva Legal	<u>2,687.69</u>	2,687.69
---------------	-----------------	----------

NOTA 23.- RESERVA DE CAPITAL

Incluye:

Reserva de Capital	<u>134,716.72</u>	134,716.72
--------------------	-------------------	------------

NOTA 24.- RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES

Incluye:

Resultado Ejercicios Anteriores	<u>116,360.96</u>	116,360.96
---------------------------------	-------------------	------------

NOTA 25.- RESULTADO DEL EJERCICIO

Incluye:

Utilidad antes del 15% Participación Trabajadores e Impuestos a la Renta	73,496.02	
15% Participación Trabajadores	-11,024.40	
15% y 25% Impuesto a la Renta	-10,717.91	
5% Reserva Legal	-2,587.69	
UTILIDAD NETA		<u><u>49,166.02</u></u>

NOTA 26.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, Art. 109, de la utilidad neta anual debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la Reserva Legal hasta que ésta alcance por lo menos el 20% del Capital Suscrito.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 27.- AUMENTO DE CAPITAL

Se procedió a realizar el Aumento de Capital en el valor de \$ 400,00 depositado previamente por los socios en el Rubro Aporte Futuras Capitalizaciones, e inscrito en Registro Mercantil el 25 de octubre del 2.002.

De conformidad a lo estipulado en el Art. 38 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno la empresa procedió al Aumento de Capital en el valor de \$81.600,00. que constituye la Utilidad del Ejercicio 2.001. Este aumento se halla debidamente inscrita en el Registro Mercantil el 27 de diciembre del 2.002

NOTA 31.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2.002 y la fecha de elaboración de este informe (5 de agosto del 2.003) no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.