

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

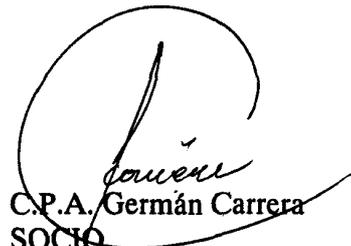
A los señores Socios y Junta de Directores de
CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA**, al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. La auditoría de los estados financieros de **CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA**, al 31 de diciembre del 2002, fue realizada por otros auditores, cuyo informe fechado 21 de abril del 2003, su dictamen fue opinión limpia.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (N.E.A.). Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 efectuadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía no posee documentación suficiente que sustente el registro de gastos por US\$ 94,695.06. Debido a la falta de documentación de sustento apropiada y suficiente no pudimos satisfacernos de la razonabilidad del referido importe. El efecto de haber realizado el mencionado registro es de sobrevalorar los pasivos y subvaluar el resultado del ejercicio en el referido importe.
4. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA**, al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

5. Como se explica en la Nota 18, literal c), la Compañía presentó el 01 de junio del 2004, la rectificación de la declaración del impuesto a la renta año 2003, al Servicio de Rentas Internas, sin embargo, hasta la fecha de nuestro informe de auditoría 10 de junio del 2004, el Servicio de Rentas Internas no se ha pronunciado sobre su aceptación o no de la misma.
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2003, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Junio 10 del 2004


Reg. Nacional de Firmas Auditoras No. 74
Reg. Nacional de Contadores No. 63


C.P.A. Germán Carrera
SOCIO
Registro No. 10.955

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en US Dólares Americanos)

ACTIVO	NOTAS	2003
ACTIVO CORRIENTE:		
Efectivo	3	4,454.79
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	403,924.76
Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	5	<u>692,266.22</u>
Total Activo Corriente		1,100,645.77
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedad, Planta y Equipo	6	<u>2,912,276.21</u>
Total Activo no Corriente		2,912,276.21
TOTAL ACTIVO		<u><u>4,012,921.98</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

PASIVO	NOTAS	2003
PASIVO CORRIENTE:		
Sobregiros Bancarios	7	33,049.24
Proveedores	8	319,873.10
Obligaciones Fiscales	9	138,503.89
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	10	<u>238,729.71</u>
Total Pasivo Corriente		730,155.94
PASIVO NO CORRIENTE:		
Obligaciones Bancarias	11	457,701.99
Proveedores	12	392,261.35
Obligaciones Fiscales	13	<u>496,648.73</u>
Total Pasivo no Corriente		1,346,612.07
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:		
Capital Social		194,200.00
Aportes futuras capitalizaciones		1,682,955.70
Reserva Legal	15	9,152.59
Reserva de Capital		1,940.45
Resultados Retenidos		39,266.03
Utilidad Neta del Ejercicio		<u>8,639.20</u>
Total Patrimonio de los Socios		<u>1,936,153.97</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>4,012,921.98</u>

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en US Dólares Americanos)

	NOTAS	2003
VENTAS		4,350,601.89
COSTO DE VENTAS		<u>(3,370,148.04)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		980,453.85
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos de Administración		<u>835,466.64</u>
Total Gastos de Operación		<u>835,466.64</u>
(Pérdida) Utilidad en Operación		144,987.21
OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES:		
Gastos Financieros		(55,862.10)
Otros Ingresos		20,735.96
Gastos no Deducibles		<u>(57,895.41)</u>
Total Otros Ingresos (Gastos) no Operacionales		<u>(93,021.55)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES, IMPUESTOS Y RESERVAS		
		<u>51,965.66</u>
15% Participación Trabajadores	16	16,479.16
25% Impuesto a la Renta	16	23,345.48
5% Reserva Legal		<u>3,501.82</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>8,639.20</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en US Dólares Americanos)**

	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESULTADOS RETENIDOS	TOTAL
Saldos al 01 de Enero del 2003	194.200,00	2.537,02	1.940,45	1.682.955,70	62.274,92	1.943.908,09
Registro Reserva Legal Utilidad del Ejercicio 2002 e Impuesto a la Renta		3.113,75			(32.278,19)	(29.164,44)
Registro Clientes año 2002					232.217,63	232.217,63
Reclasificación Ventas 2002					(240.623,89)	(240.623,89)
Cruce Impuestos 2002					305,15	305,15
Ajuste Otras Cuentas por Cobrar					21.487,95	21.487,95
Ajuste Otras Cuentas por Pagar					(4.117,54)	(4.117,54)
Registro Reserva Legal Ejercicio 2003		3.501,82				3.501,82
Utilidad Neta del Ejercicio					8.639,20	8.639,20
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	194.200,00	9.152,59	1.940,45	1.682.955,70	47.905,23	1.936.153,97

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en US Dólares Americanos)

2003

EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:

Valores Recibidos de Clientes	4,984,394.94
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	(4,076,749.71)
Gastos Financieros	(55,862.10)
Otros Ingresos (Gastos) Netos	(37,159.45)
	<hr/>
Efectivo Proveniente (Utilizado) de Operaciones	(814,623.68)

EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSION:

Compra de Activos Fijos	(125,888.16)
	<hr/>
Efectivo Utilizado en Inversión	(125,888.16)

EFFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución Obligaciones Bancarias	(362,596.58)
Disminución Pasivos Largo Plazo	(347,998.55)
	<hr/>
Efectivo de Actividades de Financiamiento	(710,595.13)
	<hr/>
Disminución del Efectivo	(21,859.61)
Efectivo al Inicio del Año	26,314.40
	<hr/>

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES **4,454.79**

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación.../)
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en US Dólares Americanos)

2003

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:

Utilidad Neta del Ejercicio 8,639.20

Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones

Depreciación 456,870.46
Activos Fijos 29,034.05
Resultados (240,623.89)
5% Reserva Legal 3,501.82

VARIACIONES EN ACTIVOS:

Disminución en Cuentas por Cobrar 633,793.05
Disminución de Pagos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar 188,447.20

VARIACIONES EN PASIVOS:

Aumento en Proveedores 82,693.33
Disminución Obligaciones Fiscales (219,825.45)
Disminución Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar (127,906.09)

EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) DE OPERACIONES

(814,623.68)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresadas en US Dólares Americanos)

NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA, es una entidad de derecho privado, constituida en el Ecuador en septiembre de 1996. Su principal actividad es la construcción de todo tipo de obras civiles, como por ejemplo construcción de carreteras de primero y segundo orden, así como construcción de caminos vecinales, de puentes, vías: y en fin celebrar toda clase de actos conexos con esta área que no estén prohibidos por la ley y que tengan relación con su objeto.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

a) Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con 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 partidas incluidas en los estados financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

b) Efectivo

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos, lo cual es considerado por la Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo.

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES, Continuación.../

d) Gastos Pagados por Anticipado y Otras Cuentas por Cobrar

Corresponden a impuestos anticipados, seguros, anticipos a proveedores y a terceros, deudores varios y otras cuentas por cobrar, las cuales se presentan a su costo de adquisición.

e) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada a su costo de adquisición.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Vida útil	Tasas
Vehículos	5 años	20%
Equipo Caminero Móvil	5 años	20%
Trituradoras	10 años	10%
Otro Equipo & Maquinaria	5 y 10 años	20 y 10%
Muebles & Enseres Oficina	10 años	10%
Equipo de Oficina	10 años	10%
Hardware & Software	3 años	33.33%
Equipos de Comunicación	10 años	10%
Edificios	20 años	5%

NOTA 3. EFECTIVO

El resumen del Efectivo, es como sigue:

	Diciembre 31, 2003
Caja	4.041.08
Bancos	413.71
Total	4,454.79

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de Cuentas por Cobrar Comerciales, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
Petroproducción	279,148.14
Ecuapet	1,449.74
Tuboscope Vetco International Inc.	3,046.40
Sociedad Internacional Petro	44,656.42
Perenco Ecuador Limited	17,613.90
Coll Construcciones	470.32
Cía. De Volquetas Transorellana	166.49
Corpetrolsa	93.64
Cyfoil Cía. Ltda.	281.54
Ecuador T.L.C. S.A.	68,401.61
Municipio de Lago Agrio	2,416.50
Pacific Oil	676.35
South American Pipe	391.15
	<u>418,812.20</u>
(-) Provisión Cuentas Incobrables (i)	<u>14,887.44</u>
Total	<u>403,924.76</u>

(i) El movimiento de la Provisión de Cuentas Incobrables, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
Saldo Inicial	<u>14,887.44</u>
Saldo Final	<u>14,887.44</u>

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía no realizó la Provisión Cuentas Incobrables.

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA

NOTA 5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
Anticipos para Gastos Empleados	9,378.48
Anticipo para Préstamos Empleados	1,704.48
Valores en Garantía	1,320.33
Anticipo a Proveedores	78,745.14
Seguros	20,686.18
Retención en la Fuente (i)	10,558.62
Retención IVA	84,498.74
IVA en Compras	170,183.35
Crédito Tributario año 2002	218,835.97
Otras Cuentas por Cobrar	67,507.04
	28,847.89
Total	<u>692,266.22</u>

(i) Ver nota 16

NOTA 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
<u>ACTIVO NO DEPRECIABLE:</u>	
Terrenos	<u>1,662,697.41</u>
Total	<u>1,662,697.41</u>

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA

NOTA 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, Continuación .../

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
<u>ACTIVO DEPRECIABLE</u>	
Vehículos	409,665.76
Equipo Caminero Móvil	1,403,400.98
Equipo & Maquinaria Estación	155,782.85
Otro Equipo y Maquinaria	44,610.65
Muebles y Enseres de Oficina	7,285.42
Equipo de Oficina	11,326.43
Hardware & Software	16,822.32
Equipos de Computación	15,409.19
Edificios & Campamentos	12,420.84
	<hr/>
Total	2,076,724.44
	<hr/>
<u>DEPRECIACION ACUMULADA</u>	
Vehículos	61,357.65
Equipo Caminero Móvil	684,398.90
Equipo & Maquinaria Estación	34,869.56
Otro Equipo y Maquinaria	15,544.49
Muebles y Enseres de Oficina	3,318.85
Equipo de Oficina	4,607.96
Hardware & Software	9,945.64
Equipos de Computación	7,067.06
Edificios & Campamentos	6,035.53
	<hr/>
Total	827,145.64
	<hr/>
Total Propiedad, Planta y Equipo	2,912,276.21
	<hr/>

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA

NOTA 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, Continuación .../

El movimiento de Propiedad, Planta y Equipo es el siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
<u>COSTO:</u>	
Saldo Inicial	3,984.817.20
Adiciones	125,888.16
Retiros	<u>(371,283.51)</u>
Saldo Final	<u>3,739,421.85</u>
<u>DEPRECIACION:</u>	
Saldo Inicial	712,524.64
Gasto Depreciación	456,870.46
Retiros	<u>(342,249.46)</u>
Saldo Final	<u>827,145.64</u>

NOTA 7. SOBREGIROS BANCARIOS

El resumen de Sobregiros Bancarios, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
Banco del Pichincha	32,297.01
Banco Internacional	<u>752.23</u>
Total	<u>33,049.24</u>

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA

NOTA 8. PROVEEDORES

Diciembre 31,
2003

Constructora Fernández Santamaría	2,183.63
Delgado María Fabiola	2,647.08
Estación de Servicios Shushufindi	3,945.87
Herrera Moya José Estalin	2,558.84
IIASA F-002-002-0693 Retroexcavador	5,318.06
IIASA F-002-002-0723 Motoniveladora	16,974.85
IIASA F-002-002-0724 Retroexcavador	7,090.75
IIASA F-002-002-0766 Compactadora	7,157.12
IIASA F-744 0403 Retroexcavadora	5,318.07
IIASA F-745 0602 Rodillo	7,171.31
Jiménez Toapanta Marvin Arturo	2,047.28
MACASA FACT 5402	5,941.01
MACASA FAC 5403	5,941.16
MACASA FAC 5404	5,941.01
Mainco Coca	3,458.64
Mainco SSFD	2,562.16
Padilla Clavijo Oscar	10,548.28
Peralta Berzoza Zoila Violeta	2,694.00
Proauto 3085	6,205.83
Proauto F-3082	5,721.04
Proauto F-3083	5,721.04
Proauto F-3086	6,164.42
Proauto F-3136	6,214.93
R.C.H.	2,123.30
Robalino Luis Miguel	2,887.26
Sul América	2,281.89
Turboauto	2,071.48
Vargas Yáñez Eliecer Filiberto	2,523.40
Vulcanizadora El Gordo	2,257.19
Padilla Oscar	6,766.93
Garcés Byron	7,920.00
Núñez Nélsón	2,975.91
Safari Restaurante	2,976.70
Compañía Transp. La Joya	18,755.18
Fronteramaz	28,006.05
Pacific Oil	2,025.00
Restaurante Dayuma	3,474.00
Industrial Marco	2,920.00
Mora Diana	8,950.00
Fiallos Infante Jorge Estuardo	2,759.13
Freire Zavala José Miguel	3,743.21
Otros Proveedores	84,930.09
Total	319,873.10

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA

NOTA 9. OBLIGACIONES FISCALES

El resumen de Obligaciones Fiscales, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
Retenciones en la Fuente de IVA	89,740.01
Retenciones en la Fuente	25,418.40
Impuesto a la Renta (i)	<u>23,345.48</u>
Total	<u>138,503.89</u>

(i) Ver Nota 16

NOTA 10. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
Remuneraciones	100,587.12
Aportes y Préstamos IESS	15,781.84
Fondo de Reserva	26,367.14
Beneficios Sociales	70,143.21
Participación Utilidades 2002	9,341.24
Retenciones Judiciales	30.00
Participación Utilidades 2003 (i)	<u>16,479.16</u>
Total	<u>238,729.71</u>

(i) Ver Nota 16

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA

NOTA 11. OBLIGACIONES BANCARIAS

El resumen de Obligaciones Bancarias, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
Banco del Pichincha	
Op-79735-0	191,346.21
Op-82631-7	100,000.00
Op-82449-9	70,000.00
Op-Factoring	96,355.78
	<hr/>
Total	457,701.99

NOTA 12. PROVEEDORES

El resumen de Proveedores, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
Caterpillar Financiam	169,126.76
Padilla Lozada Mario Wilfrido	27,327.29
Cooperativa de Volquetes Río Aguarico	19,986.41
Vásconez Torres Alfredo Adolfo	16,119.81
Villacreces Andrade Gustavo Adolfo	14,338.01
Campoverde Campoverde Freddy Leonardo	13,609.58
Cemise	13,229.58
Cooperativa de Transportes La Joya	11,676.56
Padilla Núñez Oscar	10,000.00
Vásconez Alfredo	10,000.00
Villacreces Oviedo Gustavo	8,946.23
Track Engine Partes Cía. Ltda.	8,754.05
Transportes Toapanta	8,612.70
Industrial Marco	8,312.66
Sul América	11,029.97
Otros Proveedores	41,191.74
	<hr/>
Total	392,261.35

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA

NOTA 13. OBLIGACIONES FISCALES

El resumen de Obligaciones Fiscales, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
Obligación con la Administración Tributaria	<u>456,797.20</u>
Total	<u>456,797.20</u>

NOTA 14. PATRIMONIO

El capital social autorizado está constituido por 194.200 participaciones cuyo valor nominal es de 1.00 dólar como valor nominal unitario.

NOTA 15. RESERVA LEGAL

De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 5% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 20% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizada para aumentos de capital.

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA

NOTA 16. PROVISIONES FINALES

Constituyen el 15% Participación Trabajadores y el 25% Impuesto a la Renta como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
<u>Conciliación para el Cálculo de la Participación Trabajadores y Empleados</u>	
Utilidad del Ejercicio	51,965.66
(+) Gastos no Deducibles	<u>57,895.41</u>
Base Imponible Participación Trabajadores	109,861.07
15% Participación Trabajadores	16,479.16
<u>Conciliación para el Cálculo del Impuesto a la Renta</u>	
Utilidad del Ejercicio	51,965.66
(-) 15% Participación Trabajadores (Nota 13)	16,479.16
(+) Gastos no deducibles	<u>57,895.41</u>
Base Imponible Impuesto a la Renta	93,381.91
25% Impuesto a la Renta	23,345.48
(-) Retenciones en la Fuente	<u>84,498.74</u>
Saldo a Favor	<u>61,153.26</u>

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA

NOTA 17. MODIFICACION SALDOS INICIALES

La Compañía efectuó cambios a los saldos iniciales con los cuales inicia sus operaciones para el año 2003, dichos cambios fueron afectados directamente al resultado obtenido en el año 2002 (Cuenta Patrimonial Resultados Retenidos)

Cuentas	Balance	Modificación		Balance
	al 31-Dic-02	Debe	Haber	Modificado 31-Dic-02
Caja Bancos	26.314,40			26.314,40
Clientes	777.634,07	260.083,74	979,64	1.036.738,17
Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	858.920,32	1.218,59	2.223,40	857.915,51
Activos Fijos	3.272.292,56			3.272.292,56
Sobregiros Ocasionales	- 204.122,63			-204.122,63
Proveedores	-237.179,77		4.117,54	-241.297,31
Obligaciones fiscales	-310.640,03	305,15	50.280,60	-360.615,48
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	-353.177,02		9.341,24	-362.518,26
Obligaciones Bancarias	-191.523,19			-191.523,19
Proveedores L/P	-1.012.104,74			-1.012.104,74
Anticipo Clientes	-532.505,88			-532.505,88
Obligaciones Bancarias L/P	-150.000,00			-150.000,00
Capital Social	-194.200,00			-194.200,00
Reserva Legal	-2.537,02		3.113,75	-5.650,77
Reserva de Capital	- 1.940,45			-1.940,45
Aportes Futuras Capitaliz.	-1.682.955,70			-1.682.955,70
Utilidad del Ejercicio	-62.274,92	282.813,95	259.805,06	-39.266,03
15% Participación Trabaj.	9.341,24			9.843,77
25% Impuesto a la Renta	19.823,20			13.945,34
5% Reserva Legal	3.113,75			773,85
Utilidad Neta del Ejercicio	-29.996,74			-14.703,07
Cuadre	0,00	544.421,43	329.861,23	214.560,20
Contrapartidas afectadas a Resultados del año 2003				
	Ventas		279.821,57	
	Ventas		-39.197,68	
	Gastos		-26.063,69	
	Total		214.560,20	

Con fecha 1 de junio del 2004, formulario 502 No. 006177, presentan al Servicio de Rentas Internas la rectificación de la declaración del impuesto a la renta del año 2002.

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA

NOTA 18. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de preparación del informe de los auditores externos (10 de junio del 2004), excepto por lo mencionado en los párrafos siguientes no se han producido eventos que afecten en la opinión de los auditores.

La Compañía al 31 de diciembre del 2003 mantiene obligaciones pendientes con el Servicio de Rentas Internas (SRI) por Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta por US\$ 22,288.90 y por Impuesto al Valor Agregado (IVA) por US\$ 145,028.13.

a) Impuestos Pagados

Las Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta por los meses de junio, julio, agosto, septiembre, octubre, noviembre y diciembre del 2003, fueron cancelados el 30 de marzo del 2004.

<u>Valor a Pagar</u>	<u>Intereses y Multas</u>	<u>Valor Cancelado</u>
22,288.90	1,731.84	24,020.74

El Impuesto al Valor Agregado (IVA) del mes de febrero del 2003, fue cancelado el 30 de enero del 2004, de abril del 2003, fue cancelado el 31 de marzo del 2004, de los meses de mayo, agosto, septiembre, octubre, noviembre y diciembre del 2003, fueron cancelados el 30 de abril del 2004.

<u>Valor a Pagar</u>	<u>Intereses y Multas</u>	<u>Valor Cancelado</u>
32,462.24	14,580.09	47,042.33
19,752.01	2,312.17	22,064.18
54,082.26	4,520.95	58,603.21

b) Impuestos Pendientes de Pago

El Impuesto al Valor Agregado (IVA) de los meses de junio y julio del 2003 por un valor de US\$ 14,122.49 y US\$ 24,609.13 respectivamente se encuentran pendientes de pago. Dichos valores pueden variar por los intereses y multas dependiendo de la fecha de cancelación que realice la Compañía.

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA

NOTA 18. EVENTO SUBSECUENTE, Continuación .../

c) **Rectificación del Impuesto a la Renta del año 2003**

Con fecha 1 de junio del 2004, formulario 502 No. 006177, la Compañía efectuó la rectificación de la declaración del Impuesto a la Renta del año 2003, corrigiendo el valor de US\$ 94,695.06 tomados como gastos deducibles a no deducibles lo cual modificó el impuesto causado.
