

Asesoría Contable y Tributaria Perez & Perez

Guayaquil 30 de mayo del 2004

A LOS MIEMBROS Y ACCIONISTAS DE
CONSTRUCTORA A.D.S.A S. A.

Hemos auditado el balance al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los accionistas, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en la Posición Financiera por el periodo terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

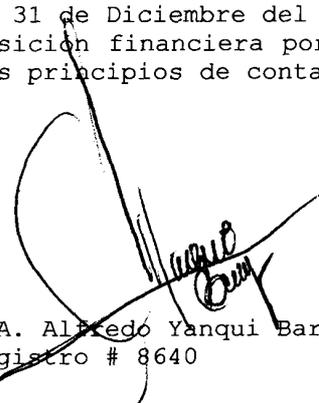
Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 provee una base razonable para nuestra opinión.

Como parte de nuestro examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a los Consumos Especiales han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta, el Impuesto al Valor Agregado y el Impuesto a los Consumos Especiales que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

En nuestra opinión, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de

CONSTRUCTORA A.D.S.A S.A.

al 31 de Diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el periodo terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



CPA. Alfredo Yanqui Barrios.
Registro # 8640



CPA Hector Perez López
Representante Legal
ASESORIA CONTABLE Y TRIBUTARIA PEREZ & PEREZ
SC-RNAE-2 No. 444

CONSTRUCTORA A.D.S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO - AÑOS 2003 - 2002
Valores en U. S. Dólares

Rubros	31-Dic-03	%	31-Dic-02	Notas
	Valores		Valores	
<u>ACTIVO</u>				
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	842,555.19	38.68	663,020.95	
Caja y Bancos	2,967.85	0.14	36,350.76	3
Inversiones Temporales	-	-	-	
Cuentas por Cobrar	819,985.36	37.65	592,102.54	4
Impuestos Anticipados	19,601.98	0.90	16,806.14	
Inventarios	-	-	17,761.51	5
Otros Activos Corrientes	-	-	-	
Provisiones Ctas. Incobrables	-	-	-	4
<u>ACTIVO FIJO</u>	1,335,459.79	61.32	1,753,436.22	
Terrenos y Const. En Proceso	9,027.00	0.41	9,027.00	
Edificios e Instalaciones	119,806.09	5.50	203,042.20	6
Maquin., Mueb. Y Ense., Equipo	40,941.67	1.88	29,276.67	6
Equipo Computacion	-	-	-	6
Vehiculos	52,293.96	2.40	48,354.57	6
Otros Activos Fijos	2,361,046.10	108.40	2,242,688.84	
	2,583,114.82	118.60	2,532,389.28	
Deprec. Acumuladas	-1,247,655.03	-57.28	-778,953.06	6
<u>ACTIVO DIFERIDO</u>	-	-	-	
Gastos Anticipados	-	-	-	
Otros Activos No Corrientes	-	-	-	
Amortiz. Acumul.	-	-	-	
TOTAL DEL ACTIVO	2,178,014.98	100.00	2,416,457.17	

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

CONSTRUCTORA A.D.S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO - AÑOS 2003 - 2002
Valores en U. S. Dólares

Rubros	31-Dic-03		31-Dic-02	Notas
	Valores	%	Valores	
<u>PASIVO</u>				
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>157,065.03</u>	<u>7.21</u>	<u>410,966.05</u>	
Cuentas por Pagar	127,164.26	5.84	402,932.00	
Oblig. Instituciones Financieras	-	-	-	9
Otras Obligaciones	22.76	-	8,034.05	
Provisiones Sociales por Pagar	-	-	-	8
Otros pasivos Corrientes	29,878.01	1.37	-	
<u>PASIVO LARGO PLAZO</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
Préstamos de. Accionistas.	-	-	-	7
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>	<u>157,065.03</u>	<u>7.21</u>	<u>410,966.05</u>	
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital Social	200.00	0.01	200.00	
Reserva de capital	1,910,190.16	87.70	1,910,190.16	
Reservas	-	-	-	11
Reserva Reval. Patrimonio	-	-	-	
Utilidad Ejercicio Anterior	87,905.47	4.04	17,470.52	
Utilidad del Ejercicio	22,654.32	1.04	77,630.44	
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>	<u>2,020,949.95</u>	<u>92.79</u>	<u>2,005,491.12</u>	
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	2,178,014.98	100.00	2,416,457.17	

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

CONSTRUCTORA A.D.S.A.
ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS & GANANCIAS
Valores en U. S. Dólares

Rubros	31-Dic-03		31-Dic-02
	Valores	%	Valores
<u>VENTAS NETAS</u>	<u>1,780,436.39</u>	<u>100.00</u>	<u>363,446.30</u>
<u>COSTO DE VENTAS</u>	<u>1,143,994.95</u>	<u>-</u>	<u>288,172.91</u>
	-	-	-
UTILID.BRUTA VENTAS	636,441.44	35.76	75,273.39
GTOS GENERALES	680,330.78	33.54	148,642.01
Gastos de Administracion	597,176.27	33.54	148,642.01
Gastos de Ventas	83,154.51	-	-
Gastos Financieros	-	-	-
UTILID. OPERACIONAL	39,539.28	2.22	-73,368.62
Otros Ingresos	-	-	90,839.14
Otros Egresos	16,884.96	0.95	-
UTILID.ANTES 15 % + 25% IR	22,654.32	1.27	17,470.52
Partic.Trabajad.	5,930.89	0.33	2,620.58
Impto.Renta	8,402.10	1.42	3,712.49
UTILID.EJERCICIO	8,321.33	-0.48	11,137.46

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

CONSTRUCTORA A.D.S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
Valores en U. S. Dólares

Rubros	Dic-31-2002		Asignaciones		Dic-31-2003
Capital Social	200.00		-		200.00
Reserva de capital	1,910,190.16		-		1,910,190.16
Reservas	-		-		-
Reserva Reval. Patrimonio	-		-		-
Resultados Acumulados	95,100.96		-7,195.49		87,905.47
Utilidad del Ejercicio					
TOTAL DEL PATRIMONIO	2,005,491.12		-7,195.49		2,020,949.95

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

CONSTRUCTORA A.D.S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA (VARIACIONES)
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
Valores en U. S. Dólares

Rubros	Dic-03	Dic-02	Variaciones
ACTIVO			
Caja y Bancos	2,967.85	36,350.76	-33,382.91
Inversiones Temporales	-	-	-
Cuentas por Cobrar	819,985.36	592,102.54	227,882.82
Impuestos Anticipados	19,601.98	16,806.14	2,795.84
Inventarios	-	17,761.51	-17,761.51
Otros Activos Corrientes	-	-	-
Provisiones Ctas Incobrables	-	-	-
TOT.ACT.CORRIENTE	842,555.19	663,020.95	179,534.24
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	127,164.26	402,932.00	-275,767.74
Oblig. Instituciones Financieras	-	-	-
Otras Obligaciones	22.76	8,034.05	-8,011.29
Provisiones Sociales por Pagar	-	-	-
Otros pasivos Corrientes	29,878.01	-	29,878.01
TOTAL PASIVO CORRIENTE	157,065.03	410,966.05	-253,901.02
INCREMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	685,490.16	252,054.90	433,435.26

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

CONSTRUCTORA A.D.S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA (VARIACIONES)
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
Valores en U. S. Dólares

Rubros	Dic-03	Dic-02	Variaciones
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			
<u>PROPIEDADES</u>			
Terrenos y Const. En Proceso	9,027.00	9,027.00	-
Edificios e Instalaciones	119,806.09	203,042.20	-83,236.11
Maquin., Mueb. Y Ense., Equipo	40,941.67	29,276.67	11,665.00
Equipo Computacion	-	-	-
Vehiculos	52,293.96	48,354.57	3,939.39
Otros Activos Fijos	2,361,046.10	2,242,688.84	118,357.26
	2,583,114.82	2,532,389.28	50,725.54
Deprec. Acumuladas	-1,247,655.03	-778,953.06	-468,701.97
	1,335,459.79	1,753,436.22	-417,976.43
<u>ACTIVO DIFERIDO</u>	-	-	-
<u>TOT. ACT. NO CRRTE.</u>	1,335,459.79	1,753,436.22	-417,976.43
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
<u>PASIVO LARGO PLAZO</u>	-	-	-
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	200.00	200.00	-
Reserva de capital	1,910,190.16	1,910,190.16	-
Reservas	-	-	-
Reserva Reval. Patrimonio	-	-	-
Utilidad Ejercicio Anterior	87,905.47	17,470.52	70,434.95
Utilidad del Ejercicio	22,654.32	77,630.44	-54,976.12
Ajuste Corr. Monet.	-	-	-
	2,020,949.95	2,005,491.12	15,458.83
<u>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</u>	2,020,949.95	2,005,491.12	15,458.83
<u>INCREMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO</u>	685,490.16	252,054.90	433,435.26

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

CONSTRUCTORA A.D.S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO INDIRECTO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
Valores en U. S. Dólares

Flujos de Efectivo en actividades operativas		
Utilidad del Ejercicio	22,654.32	
Ajuste por		
Gastos que no constituyen desembolso		
Depreciaciones	468,701.97	
Ingresos que no constituyen cobros		
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		
De cambio en el capital de trabajo	491,356.29	
Aumento en ctas y Doc. x Cobrar	-227,882.82	
Disminucion en Inventarios	17,761.51	
Aumento en Impuestos Anticipados	-2,795.84	
Aumento en Otros Pasivos Corrientes	29,878.01	
Disminucion en Ctas y Doc. X Pagar	-282,963.23	
Disminucion en Gastos Acumulados x Pagar.	-8,011.29	
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		17,342.63
Flujos de Efectivo en actividades de inversion		
Adiciones de Activo Fijo	-50,725.54	
Efectivo neto usado en actividades de inversion		-50,725.54
Flujos de Efectivo en actividades de financiamiento		
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		-
Disminucion neta en efectivo y sus equivalentes		-33,382.91
Efectivos y sus equivalentes al inicio del periodo		36,350.76
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo		<u>2,967.85</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

CONSTRUCTORA A.D.S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
Valores en U. S. Dólares

Recursos financieros Originados por:			
Utilidad del ejercicio	22,654.32		
Cargos que no afectan al Capital De Trabajo : Depreciaciones	461,506.38		
	484,160.70		
Pasivo Largo Plazo	-		
Aporte Futura Capitalizacion	-		
			484,160.70
Recursos Financieros Utilizados en:			
Adquisicion activos Fijos	-50,725.54		
			-50,725.54
Incremento en el Capital de Trabajo			433,435.16
ANALISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO			
Aumento (disminucion) en los activos corrientes:			
Caja y Bancos	-33,382.91		
Cuentas por Cobrar	227,882.82		
Inventarios	-17,761.51		
Impuestos Anticipados	2,795.84		
Otros Activos Corrientes	-		
Provisiones Ctas Incob.	-		
			179,534.24
(Aumento) disminucion en los Pasivos Corrientes:			
Cuentas por Pagar	275,767.74		
Otros Pasivos Corrientes	-29,878.01		
Gastos Acumulados x Pagar	8,011.29		
			253,901.02
Incremento en el Capital de Trabajo			433,435.26

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

CONSTRUCTORA A.D.S.A S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
Valores en U. S. Dólares

NOTA No. 1.- OBJETO SOCIAL

CONSTRUCTORA A.D.S.A S.A.

Es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil y cuyo objeto principal es dedicarse a la explotación agrícola y todo lo relacionado con dicha actividad y a actividades diversas de producción, distribución y comercialización de productos varios.

NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS
CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVOS.

A) Bases de preparación de los estados financieros.

Los estados financieros fueron preparados y son de responsabilidad de la administración de la empresa. Se elaboraron con base en el convenio de los costos históricos y de acuerdo con normas y prácticas establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador con excepción de los activos fijos que, de acuerdo con las disposiciones legales, se actualizan año a año.

B) Documentos y Cuentas por Cobrar.

El saldo de este rubro representa créditos a corto plazo.

No incluye reserva para crédito de dudoso cobro.

C) Inventarios.

La empresa mantiene saldos en los rubros de Inventarios.

D) Propiedades.

Las propiedades están registradas al precio de costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo a las disposiciones legales vigentes y menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos.

NOTA No. 3.- DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS.

El siguiente es un detalle al 31 de diciembre del 2003:

Caja y Bancos 2.967.85

NOTA No. 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.

Las cuentas y Documentos por Cobrar están respaldados por la garantía que toma la empresa sobre los servicios que originan el crédito. Esta cuenta tiene una rotación rápida ya que la política de la empresa es de pago al contado o a corto plazo.

Las cuentas por cobrar no incluyen la provisión para cuentas dudosas El siguiente es un detalle al 31 de diciembre del 2003.

Cuentas por Cobrar	819.985.24
--------------------	------------

NOTA No. 5.- INVENTARIOS

Los inventarios de la empresa están constituidos por repuestos. Están valuados al costo promedio de adquisición que no excede el valor de reposición o de realización.

Al 31 de diciembre del 2003, no hay saldos.

NOTA No. 6.- PROPIEDADES.

A continuación se presenta un detalle del movimiento del activo fijo al 31 de diciembre de 2003:

Los terrenos y las obras en construcción no se deprecian.

Los activos fijos se han depreciado con base en el método de línea recta con los siguientes porcentajes:

Edificios	10%
Instalaciones	10%
Maquin, Muebles, Equipos y Herramientas	10%
Vehículos	20%

Porcentajes que se consideran adecuados para la vida útil de los respectivos activos.

Terrenos	9.027.00
Edificios e Instalac.	119.806.09
Maquinaria, Muebles, Equipo	40.941.67
Vehículos	52.293.96
Otros Activos Fijos Tangibles	2.361.046.10

	2.583.114.82
Depreciación Acumulada	(1.247.655.03)

Total Activo Fijo Neto	1.335.459.79

NOTA No. 7.- PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2003 la compañía presenta los siguientes saldos en los pasivos a largo plazo:

Documentos por Pagar	127.164.26
----------------------	------------

Las transacciones realizadas con compañías relacionadas no generan resultados económicos para la empresa, por lo que, al 31 de diciembre del 2003, no se presentan cuentas de resultados, positivas o negativas, que afecten a la situación económica de la empresa.

NOTA No. 8.- PROVISIONES.

La empresa al 31 de diciembre del 2003 no presenta saldos en el rubro de provisiones:

NOTA No. 9.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre del 2003 la empresa no presenta saldos en los activos y pasivos contingentes.

NOTA No. 10.- RESERVA LEGAL Y FACULTATIVA.

Durante el año 2003 la empresa no asigna valores a su Reserva Legal y Facultativa.

NOTA No. 11.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE RETENCION Y PERCEPCION,

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares indicados para ello. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Auditores Tributarios del Servicio de Rentas Internas

NOTA No. 12.- RECLASIFICACIONES.

Después de revisar y verificar las reconciliaciones bancarias y los saldos de las cuentas colectivas, algunas cifras y rubros de los estados financieros han sido reclasificados con propósitos comparativos.