



10532

**PÁGINA UNO**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Quito, 24 de marzo del 2006

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE:**  
**"HIDALGO & HIDALGO S.A."**

Hemos practicado una auditoría a los estados financieros de Compañía **HIDALGO & HIDALGO S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2005 y a los correspondientes estados de resultados, patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo. La preparación de todos los componentes de estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Gerencia de la Empresa **HIDALGO & HIDALGO S.A.**; la nuestra consiste en emitir una opinión sobre los estados financieros de acuerdo con la auditoría que practicamos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría y con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros mencionados. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, e incluye el examen, en base de pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimientos de las normas legales que sean aplicables a la entidad auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera y los resultados de las operaciones presentados en los estados financieros. En tal sentido, como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento con relación a los principios de contabilidad utilizados, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las obligaciones de carácter tributario, la presentación de los estados financieros y, las estimaciones relevantes realizadas por la Administración.

Los resultados de las pruebas mencionadas en el párrafo anterior no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinadas que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos durante el año terminado el 31 de diciembre del 2005 que afecten significativamente los estados financieros mencionados en el primer párrafo

CA



**PÁGINA DOS**

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de la Empresa "HIDALGO & HIDALGO S.A.", los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio neto, el estado de flujo de efectivo y las políticas contables y notas explicativas, por el período terminado el 31 de diciembre del 2005, de conformidad con las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Además, en nuestra opinión, basándonos en la auditoría mencionada en los párrafos anteriores y en cumplimiento a las disposiciones legales vigentes, la Empresa "HIDALGO & HIDALGO S.A." ha cumplido en forma razonable sus obligaciones tributarias en su calidad de agente de retención y de percepción.

Legalizado por:

**Dra. Cecilia Arévalo**

**GERENTE DE ESUTECO C. LTDA.**

**C.P.A. No. 11625**

**RNAE. No. 23**

**HIDALGO & HIDALGO S.A.**  
**INFORME AUDITORIA EXTERNA 2005**

**HIDALGO & HIDALGO S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y DE DICIEMBRE 2005**  
En dólares estadounidenses

| <b>A C T I V O</b>                  | <b>31/12/2004</b>     | <b>31/12/2005</b>     |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>CORRIENTE DISPONIBLE</b>         |                       |                       |
| Caja y Bancos                       | 7.168.204,16          | 29.885.125,91         |
| Inversiones                         | 38.780.088,84         | 33.690.599,47         |
| <b>CORRIENTE EXIGIBLE</b>           |                       |                       |
| Cuentas y documentos por Cobrar     | 8.896.419,49          | 6.233.117,46          |
| Otras cuentas por cobrar            | 13.150.937,87         | 18.991.773,65         |
| Crédito Tributario I.V.A.           | 300.063,21            | 539.864,44            |
| Otros Activos Corrientes            | 1.799.307,07          | 3.313.475,69          |
| <b>REALIZABLE</b>                   |                       |                       |
| Mercaderías en Tránsito             | 24.005,63             | 82.000,00             |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>       | <b>70.119.026,27</b>  | <b>92.735.956,62</b>  |
| <b>ACTIVO FIJO</b>                  |                       |                       |
| Terrenos, edificios e instalaciones | 5.254.541,11          | 5.420.162,32          |
| Maquinarias, muebles y equipos      | 28.983.720,97         | 28.249.627,56         |
| Vehiculos                           | 16.913.097,05         | 17.056.150,81         |
| Depreciacion Acumulada              | -31.702.652,37        | -33.874.450,90        |
| <b>ACTIVO FIJO NETO</b>             | <b>19.448.706,76</b>  | <b>16.851.489,79</b>  |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>          |                       |                       |
| Deudores varios                     | 5.510.000,00          | 0,00                  |
| Inversiones                         | 8.296.986,82          | 12.371.386,82         |
| Gastos Diferidos                    | 3.167.289,92          | 1.275.492,06          |
| <b>TOTAL NO CORRIENTE,</b>          | <b>16.974.276,74</b>  | <b>13.646.878,88</b>  |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>             | <b>106.542.009,77</b> | <b>123.234.325,29</b> |

01

Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la Hoja No. 8

**HIDALGO & HIDALGO S.A.**  
**INFORME AUDITORIA EXTERNA 2005**

**HIDALGO & HIDALGO S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y DE**  
**DICIEMBRE 2005**  
**En dólares estadounidenses**

| <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>       | <b>'31/12/04</b>      | <b>'31/12/05</b>      |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>CORRIENTE EXIGIBLE</b>        |                       |                       |
| Cuentas por pagar                | 5.461.410,68          | 6.152.619,07          |
| Provisiones sociales             | 2.563.923,34          | 2.117.776,29          |
| Otros pasivos corto plazo        | 2.541.496,79          | 2.224.102,90          |
| Obligaciones IESS e impuestos    | 1.385.567,26          | 2.114.475,61          |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>    | <b>11.952.398,07</b>  | <b>12.608.973,87</b>  |
| <b>PASIVO LARGO PLAZO</b>        |                       |                       |
| Préstamos accionistas            | 360.740,09            | 2.215.659,17          |
| Provisiones sociales             | 1.368.959,29          | 2.916.735,61          |
| <b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>  | <b>1.729.699,38</b>   | <b>5.132.394,78</b>   |
| <b>PASIVO DIFERIDO</b>           |                       |                       |
| Anticipo de clientes             | 38.019.864,54         | 42.512.810,25         |
| <b>TOTAL PASIVO DIFERIDO</b>     | <b>38.019.864,54</b>  | <b>42.512.810,25</b>  |
| <b>PATRIMONIO</b>                |                       |                       |
| Capital Social                   | 8.000.000,00          | 12.000.000,00         |
| Reservas                         | 7.205.348,52          | 7.840.052,82          |
| Reservas de Capital              | 32.887.656,27         | 32.887.656,27         |
| Aportes Capitalizaciones Futuras | 400.000,00            | 400.000,00            |
| Resultado del Ejercicio          | 6.347.042,99          | 9.852.437,30          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>          | <b>54.840.047,78</b>  | <b>62.980.146,39</b>  |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b> | <b>106.542.009,77</b> | <b>123.234.325,29</b> |

CA

Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la Hoja No. 8

**HIDALGO & HIDALGO S.A.**  
**INFORME AUDITORIA EXTERNA 2005**

---

**HIDALGO & HIDALGO S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**  
**ESTADO DE RENTAS Y GASTOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y DE DICIEMBRE 2005**  
**En dólares estadounidenses**

| <b>C U E N T A S</b>                 | <b>2.004<br/>VALORES</b> | <b>2.005<br/>VALORES</b> |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Ingresos operacionales               | 72.419.631,81            | 89.243.099,12            |
| Costo de Ventas                      | 69.373.977,32            | 74.615.869,49            |
| Otros ingresos                       | 12.011.482,13            | 7.450.165,07             |
| <b>Utilidad bruta</b>                | <b>15.057.136,62</b>     | <b>22.077.394,70</b>     |
| Gastos de Administración y de ventas | 5.728.441,73             | 7.250.042,06             |
| <b>Total Gastos</b>                  | <b>5.728.441,73</b>      | <b>7.250.042,06</b>      |
| <b>Resultado Operacional</b>         | <b>9.328.694,89</b>      | <b>14.827.352,64</b>     |
| <b>UTILIDAD GRAVABLE</b>             | <b>9.328.694,89</b>      | <b>14.827.352,64</b>     |
| 15% trabajadores                     | 1.399.304,23             | 2.224.102,90             |
| Impuesto Renta                       | 1.582.347,67             | 2.750.812,44             |
| <b>RESULTADO NETO</b>                | <b>6.347.042,99</b>      | <b>9.852.437,30</b>      |

21

Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la Hoja No. 8

**HIDALGO & HIDALGO S.A.**  
**INFORME AUDITORIA EXTERNA 2005**

---

| <b>HIDALGO &amp; HIDALGO S.A.</b>               |                      |                     |                      |
|---|----------------------|---------------------|----------------------|
| <b>ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS</b>            |                      |                     |                      |
| <b>ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO</b>       |                      |                     |                      |
| <b>AL 31 DICIEMBRE 2004 Y DE DICIEMBRE 2005</b> |                      |                     |                      |
| <b>En dólares estadounidenses</b>               |                      |                     |                      |
|   | <b>SALDOS</b>        | <b>MOVIMIENTO</b>   | <b>SALDOS</b>        |
|   | <b>31/12/2004</b>    | <b>2.005</b>        | <b>31/12/05</b>      |
| Capital Social                                  | 8.000.000,00         | 4.000.000,00        | 12.000.000,00        |
| Reservas  | 7.205.348,52         | 634.704,30          | 7.840.052,82         |
| Reservas de Capital                             | 32.887.656,27        | 0,00                | 32.887.656,27        |
| Aportes Capitalizaciones Futuras                | 400.000,00           | 0,00                | 400.000,00           |
| Resultado del Ejercicio                         | 6.347.042,99         | 3.505.394,31        | 9.852.437,30         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                         | <b>54.840.047,78</b> | <b>8.140.098,61</b> | <b>62.980.146,39</b> |

Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la Hoja No. 8

**HIDALGO & HIDALGO S.A.**  
**INFORME AUDITORIA EXTERNA 2005**

**HIDALGO & HIDALGO S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**  
**En dólares estadounidenses**

|  |                      |
|--|----------------------|
| <b>SALDO INICIAL 1 ENE-2005</b>                | <b>7.168.204,16</b>  |
| Ingresos operativos                            | 89.243.099,12        |
| Variacion corriente exigible                   | -4.931.503,60        |
| Costos de producción                           | -74.615.869,49       |
| Depreciaciones                                 | 2.171.798,53         |
| <b>INGRESO BRUTO</b>                           | <b>19.035.728,72</b> |
| <b>GASTOS</b>                                  |                      |
| Administrativos                                | -7.250.042,06        |
| <b>EFFECTIVO OPERACIÓN</b>                     | <b>11.785.686,66</b> |
| <b>EFFECTIVO OTROS</b>                         |                      |
| Disminución pasivo corriente                   | 656.575,80           |
| Disminución de inversiones temporales          | 5.089.489,37         |
| Incremento inversiones largo plazo             | -4.074.400,00        |
| Disminución deudores largo plazo               | 5.510.000,00         |
| Disminución diferidos                          | 1.891.797,86         |
| Incremento pasivo diferido                     | 4.492.945,71         |
| Incremento pasivo largo plazo                  | 3.402.695,40         |
| Incremento mercaderías en tránsito             | -57.994,37           |
| Disminución activos fijos                      | 425.418,44           |
| Distribucion utilidades 2004                   | -6.347.042,99        |
| Beneficios 15% empleados e Impuesto Renta 2005 | -4.974.915,34        |
| Incremento de capital                          | 4.634.704,30         |
| Otros ingresos                                 | 7.450.165,07         |
| <b>EFFECTIVO PROVENIENTE OTROS</b>             | <b>18.099.439,25</b> |
| <b>EFFECTIVO EQUIVALENTE AL FINAL</b>          | <b>29.885.125,91</b> |
| <b>SALDO CAJA Y BANCOS 31-12-2005</b>          | <b>29.885.125,91</b> |

Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la Hoja No. 8

**HIDALGO & HIDALGO S.A.**  
**INFORME AUDITORIA EXTERNA 2005**

---

**I. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

**A) ASPECTOS LEGALES Y ESTATUTARIOS.**

La Compañía "**HIDALGO & HIDALGO S.A.**", se constituyó mediante Escritura Pública celebrada en la ciudad de Quito, el 27 de marzo de 1969 e inscrita en el Registro Mercantil el 27 mayo de 1969, bajo la especie de compañía de responsabilidad limitada y con la denominación de "**HIDALGO & HIDALGO CIA. LTDA.**"; se transformó en sociedad anónima mediante Escritura Pública celebrada el 30 de septiembre de 1983 e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de enero de 1984, quedando con la denominación de "**HIDALGO & HIDALGO SOCIEDAD ANONIMA**"; con fecha 2 de diciembre de 1998 queda legalmente inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 2905 del tomo No. 129 la escritura pública de aumento de capital y reforma de estatutos otorgada ante el Notario Vigésimo Octavo del Distrito Metropolitano de Quito, Doctor Jaime Andrés Acosta Holguín, el 9 de septiembre de 1998. Fue aprobada por la Superintendencia de Compañías con la resolución No. 98.1.1.1.002735.

El capital social suscrito en la fecha antes mencionada, fue de S/. cien mil millones de sucres, representado por cien mil acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de un millón de sucres cada una. Este capital expresado en dólares estadounidenses es de U.S.D. 4.000.000,00 cuatro millones de dólares, según consta de la Escritura pública de conversión expresa del Capital Social., otorgada el 17 de noviembre del año 2000 ante el Dr. Ruben Darío Espinosa, Notario Undécimo del Cantón Quito, la misma que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 00 Q-I-J 3717 del 22 de diciembre del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 17 de enero del 2001.

El capital autorizado en la constitución fue de S/. 200.000.000.000,00 DOSCIENTOS MIL MILLONES DE SUCRES valbr que expresado en dólares estadounidenses es de U.S.D. 8.000.000,00 ocho millones de dólares.

Mediante Escritura Pública otorgada el 6 de septiembre del 2002, ante el Notario Treinta y Siete del Cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil el 2 de octubre del 2002, se incrementó el capital social de la Empresa en U.S.D. 2.000.000,00 dos millones de dólares, elevando el capital pagado a U.S.D. 6.000.000,00 seis millones de dólares. De idéntica forma se procede al incremento del capital social en U.S.D. 2.000.000,00 dos millones de dólares mediante Escritura Pública del 11 de agosto de 2004 e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de septiembre de 2004; completando con éste último aumento el total del capital autorizado de la empresa de U.S.D. 8.000.000,00 ocho millones de dólares Estos aumentos de capital se pagaron con las utilidades de los ejercicios económicos correspondientes a los años 2001 y 2002 respectivamente; con lo cual se perfecciona la reinversión aprobada por la Junta General de Accionistas del 31 de marzo de 2002 y del 26 de marzo de 2003, al amparo del Art. 38 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 484 del 31 de diciembre del 2001.

CA

**HIDALGO & HIDALGO S.A.**  
**INFORME AUDITORIA EXTERNA 2005**

---

Finalmente mediante Escritura Pública otorgada el 8 de noviembre del 2005, ante el Notario Vigésimo Cuarto del Cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de diciembre del 2005, se incrementó el capital social de la Empresa en U.S.D. 4.000.000,00 cuatro millones de dólares, elevando el capital pagado a U.S.D. 12.000.000,00 doce millones de dólares. Aumento que se paga con las utilidades del ejercicio económico del 2004.

El plazo de duración de la Compañía es de 50 años a partir del 13 de enero de 1984, vence el 13 de enero del 2034

El objeto social básico que tiene la compañía es: "...la construcción de toda clase de obras, edificios, instalaciones, carreteras, puentes aeropuertos, represas, etc..."

La compañía está gobernada por la Junta General de Accionistas y administrada por el Presidente y actualmente la representación legal, judicial y extrajudicial está a su cargo.

El Gerente General y el Presidente, son elegidos por la Junta General de accionistas para un período de cinco años pudiendo ser reelegidos indefinidamente. Los actuales nombramientos se encuentran vigentes hasta el 16 de febrero del 2009

**B) ESTRUCTURA ORGANICA DE LA EMPRESA**

La estructura orgánica de la empresa **HIDALGO & HIDALGO S.A.** al momento de nuestra gestión se encuentra integrada de la siguiente manera:

**PRESIDENTE**

Ing. Juan Francisco Hidalgo Barahona.

**NOMINA DE LOS ACCIONISTAS DE LA EMPRESA AL 31 -12-2005**

|                                      |     |                 |
|--------------------------------------|-----|-----------------|
| Ing. Julio Hidalgo González          | 11% | \$ 1.320.000.00 |
| Ing. Juan Francisco Hidalgo Barahona | 36% | 4.320.000.00    |
| Ing. Julio Hidalgo Barahona.         | 17% | 2.040.000.00    |
| Sra. Olvia Hidalgo Barahona.         | 19% | 2.280.000.00    |
| Ing. Fernando Hidalgo Barahona.      | 17% | 2.040.000.00    |

Q

**TOTAL**

**\$ 12.000.000.00**

### **C. POLÍTICAS Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD.**

#### **C.1. CONTROL INTERNO ADMINISTRATIVO.**

En el desarrollo de nuestro trabajo, se procedió a analizar detalladamente los controles internos que la Compañía ha adoptado, para garantizar la confiabilidad de los registros contables y su veracidad de conformidad con el examen practicado, se concluye que el control interno de la Empresa es razonable y por lo tanto proporciona validez y seguridad a las operaciones de la Empresa.

Dichas operaciones se realizaron cumpliendo disposiciones legales vigentes en el país, además los recursos puestos a disposición de la Administración de la Empresa han sido destinados al cumplimiento del objetivo social y a su mantenimiento.

#### **C.2.- PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con los Principios de contabilidad generalmente aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Los períodos contables coinciden con el año fiscal. La presentación de los estados financieros cumplen con los requisitos de la práctica contable en general.

#### **SISTEMA DE CONTABILIDAD**

El Sistema de Contabilidad es computarizado y se denomina FLEXLINE, cuya licencia y autorización ha sido debidamente comprada por la empresa. El estado de pérdidas y ganancias está preparado a costos históricos.

La compañía registra los ingresos de acuerdo con el método de avance de obra, liquidándose conforme planillas una vez aprobadas por el contratante, quien en la mayor parte de los casos son entidades gubernamentales. Los costos y gastos por obras se registran en los resultados cuando se conocen.

#### **PROVISIONES Y GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Los costos y gastos del período tributario son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponden al mismo, aunque sus pagos o desembolsos deban realizarse en el futuro.

CA

**HIDALGO & HIDALGO S.A.**  
**INFORME AUDITORIA EXTERNA 2005**

---

Se ha procedido a realizar las provisiones normales de aquellos gastos como sueldos, sobre tiempos y otros costos, que habiéndose generado en el período contable terminado, deberán ser pagados en el período inmediato posterior.

**RETENCIONES EN LA FUENTE**

En cumplimiento a nuestro trabajo se revisó los documentos de pagos realizados por la empresa durante el ejercicio de 2005 y, cumpliendo con la disposición expresa de la Ley de Control Tributario, manifestamos que la empresa ha procedido en forma ordenada a dar cumplimiento a las disposiciones fiscales relacionadas con las retenciones de IVA y retenciones en la fuente, en compras y prestación de servicios varios. Los controles internos coinciden con los saldos contables e igualmente, los pagos de impuestos con los registros mantenidos por la empresa.

Conviene dejar constancia que el 12% del impuesto al valor agregado resultante producto de las facturas del contrato original y complementario del Proyecto Catarama por el valor de U.S.D 1.053.674.05 dólares han sido pagados al S.R.I. por la empresa con sus propios recursos en razón de que CEDEGE., contratante de la obra, aduce que no cuenta con el disponible necesarios para efectuar el pago del IVA., y mantiene pendiente de cancelación al contratista los valores antes indicados.

**C.3) OTRAS PRACTICAS CONTABLES**

Algunas de las prácticas contables utilizadas se evidencian en el análisis pormenorizado de cada uno de los rubros que analizamos a continuación. Se encuentran expresados en dólares estadounidenses.

**A C T I V O**

**C.3.1. CORRIENTE DISPONIBLE**

**EFFECTIVO CAJA Y BANCOS**

|                        |                      |
|------------------------|----------------------|
| Cajas                  | 181.130.54           |
| Bancos                 | 29.703.995.37        |
| Inversiones temporales | 33.690.599.47        |
| <b>TOTAL</b>           | <b>63.575.725.38</b> |

- Corresponden a los saldos conciliados de las cuentas bancarias, los saldos de las cajas de cada uno de los proyectos y las inversiones temporales en los proyectos M.O.P., PREDESUR y CEDEGE, cortados al 31 de diciembre del 2005.

CA

**HIDALGO & HIDALGO S.A.**  
**INFORME AUDITORIA EXTERNA 2005**

**C.3.2 CORRIENTE EXIGIBLE**

**CUENTAS POR COBRAR**

|                               |                      |
|-------------------------------|----------------------|
| Cuentas por cobrar            | 5.845.282.61         |
| Provisión cuentas incobrables | -784.637.49          |
| Fondos de Garantía            | 1.172.472.34         |
| Otras cuentas por cobrar      | 22.305.249.34        |
| Crédito Tributario I.V.A.     | 539.864.44           |
| <b>Total</b>                  | <b>29.078.231.24</b> |

- Este grupo de cuentas son valores a recuperarse en el siguiente período:
- Cuentas por cobrar a clientes por proyectos realizados. Anticipos a proveedores y cuentas por cobrar a trabajadores de la empresa.

**RAZONABILIDAD DE LA PROVISIÓN DE INCOBRABLES**

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Saldo Inicial                      | 786.696.54        |
| Provisión cuentas incobrables 2005 | 0.00              |
| Apropiaciones realizadas 2005      | 2.059.05          |
| <b>SALDO PROVISIÓN INCOBRABLES</b> | <b>784.637.49</b> |

- La provisión del 1% de incobrables acumula los valores provisionados hasta el año 2000. Durante el ejercicio del 2005, igualmente no se ha realizado provisión alguna en concepto de cuentas incobrables. Sin embargo se devenga la cantidad de 2.059.05 correspondiente a saldos de cuentas por cobrar registradas en contabilidad por mas de cinco años.
- Los valores en garantía acumulados de los contratos de construcción corresponde a los siguientes proyectos: todos estos valores se encuentran depositados en el Banco Ecuatoriano de la Vivienda.

|                                      |                     |
|--------------------------------------|---------------------|
| Obras de emergencia                  | 4.067.67            |
| Ibarra San Lorenzo                   | 48.264.77           |
| Accesos Pana Norte y Estación Carchi | 576.598.96          |
| Cuenca Azoguez                       | 262.859.21          |
| Riego Catarama                       | 56.437.45           |
| Riego Zapotillo                      | 208.433.49          |
| Cascol, La Cadena                    | 15.810.79           |
| <b>TOTAL FONDOS GARANTIA</b>         | <b>1.172.472.34</b> |

CA

**HIDALGO & HIDALGO S.A.**  
**INFORME AUDITORIA EXTERNA 2005**

---

- El detalle de otras cuentas por cobrar se refiere a préstamos realizados: El detalle es como sigue:

|                                      |                      |
|--------------------------------------|----------------------|
| Guaisa S.A.                          | 5.103.556.07         |
| Flor Santa S.A.                      | 225.577.33           |
| Grimp S.A.,                          | 916.666.67           |
| Surco Activo S.A.                    | 99.924.25            |
| Nutri Fort S.A.                      | 336.094.48           |
| Maqpesa S.A.                         | 41.621.68            |
| Armina S.A.                          | 628.820.41           |
| Florsario S.A.                       | 550.953.23           |
| Terrafrut S.A.                       | 1.172.017.29         |
| C.A.S.A.                             | 6.576.377.32         |
| Consorcio Puerto Nuevo Milenium S.A. | 2.310.585.00         |
| Turisozoranga S.A.                   | 206.342.98           |
| Préstamos empleados                  | 823.236.94           |
| <b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</b>      | <b>18.991.773.65</b> |

**C.3.3 ACTIVOS REALIZABLE**

|                         |                  |
|-------------------------|------------------|
| Mercaderías en Tránsito | 82.000.00        |
| <b>TOTAL</b>            | <b>82.000.00</b> |

Se refiere a las mercaderías que se encuentran en proceso de importación.

**C.3.4. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

|                              |                      |
|------------------------------|----------------------|
| Terrenos                     | 3.986.406.30         |
| Edificios                    | 1.433.756.02         |
| Maquinaria, muebles y equipo | 28.249.627.56        |
| Vehículos                    | 17.056.150.81        |
| Depreciación acumulada       | -33.874.450.90       |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>16.851.489.79</b> |

- Los rubros que integran el grupo de propiedad planta y equipo, se determinan al costo de adquisición o inversión. Han sido depreciados en línea recta de acuerdo con los siguientes índices:

**HIDALGO & HIDALGO S.A.**  
**INFORME AUDITORIA EXTERNA 2005**

|                                |     |
|--------------------------------|-----|
| Maquinaria y Equipo            | 10% |
| Mobiliario y equipo de oficina | 10% |
| Vehículos                      | 20% |
| Equipo de Cómputo              | 33% |
| Edificios                      | 5%  |

- Este grupo de activos se encuentran asegurados con la compañías: Seguros Oriente, Aseguradora del Sur y Río Guayas.
- La evolución de los activos fijos durante el año 2005 es como sigue:

| <b>VARIACION ACTIVOS FIJOS</b> |                      |
|--------------------------------|----------------------|
| <b>SALDO INICIAL</b>           | <b>51.151.359,13</b> |
| <b>INCREMENTOS</b>             |                      |
| Terrenos y Edificaciones       | 165.621,21           |
| Maquinarias, muebles y equipos | -734.093,41          |
| Vehículos                      | 143.053,76           |
| <b>SALDO FINAL</b>             | <b>50.725.940,69</b> |
| Depreciaciones acumuladas      | -33.874.450,90       |
| <b>ACTIVO FIJO NETO</b>        | <b>16.851.489,79</b> |

**C.3.5. INVERSIONES LARGO PLAZO**

|                                      |                      |
|--------------------------------------|----------------------|
| Banco de Guayaquil                   | 921.96               |
| Cía. Confianza de Seguros            | 11.197.20            |
| Conorte S.A.                         | 3.390.889.05         |
| Concegua S.A.                        | 3.390.889.05         |
| Educultura S.A.                      | 8.089.56             |
| C.A.S.A.                             | 1.574.400.00         |
| Consorcio Puerto Nuevo Milenium S.A. | 745.000.00           |
| Coviperu S.A.                        | 3.250.000.00         |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>12.371.386.82</b> |

CA Corresponden a acciones que mantiene la Empresa HIDALGO & HIDALGO S.A..

**HIDALGO & HIDALGO S.A.**  
**INFORME AUDITORIA EXTERNA 2005**

---

**C.3.6 ACTIVOS DIFERIDOS**

|                  |                     |
|------------------|---------------------|
| Gastos diferidos | 1.275.492.06        |
| <b>TOTAL</b>     | <b>1.275.492.06</b> |

Son pagos anticipados realizados en algunos proyectos de años pasados, valores que se devengaran en el futuro.

**P A S I V O**

**C.3.7. PASIVO CORRIENTE**

|                              |                      |
|------------------------------|----------------------|
| Cuentas por pagar            | 6.152.619.07         |
| Impuestos y retenciones      | 252.403.39           |
| Impuesto Renta ejercicio     | 1.676.369.48         |
| Obligaciones con el IESS.    | 185.702.74           |
| Provisión leyes sociales     | 2.117.776.29         |
| Otros pasivos de corto plazo | 2.224.102.90         |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>12.608.973.87</b> |

Las aplicaciones realizadas en las cuentas que integran los pasivos corrientes se refieren a Obligaciones contraídas con proveedores de bienes y servicios, los beneficios sociales acumulados por pagar, las retenciones en la fuente, retenciones de I.V.A. Y el impuesto a la renta generado al 31 de diciembre del 2005.

**C.3.8. PASIVOS LARGO PLAZO**

**CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO**

|                                 |                     |
|---------------------------------|---------------------|
| Préstamos Accionistas (a)       | 2.215.659.17        |
| Reserva Jubilación patronal (b) | 2.916.735.61        |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>5.132.394.78</b> |

a) En la cuenta por pagar accionistas se registran los préstamos realizados por el accionista Ing. Julio Hidalgo Gonzalez, sin fecha de vencimiento y sin interés pactado.

b) La reserva jubilación patronal acumula las provisiones realizadas por la empresa para cubrir riesgos de indemnizaciones laborales por jubilación patronal. El cálculo actuarial fue realizado por la Empresa de cálculo actuarial "Servicios Integrados", al 31 de diciembre del 2005.

DA

**HIDALGO & HIDALGO S.A.**  
**INFORME AUDITORIA EXTERNA 2005**

---

**PASIVO DIFERIDO**

|                    |                      |
|--------------------|----------------------|
| Anticipos clientes | 42.512.810.25        |
| <b>TOTAL</b>       | <b>42.512.810.25</b> |

El detalle de las cuentas registradas como anticipos de clientes por contratos es como sigue:

|                                |                      |
|--------------------------------|----------------------|
| Cuenca Baja Guayas             | 3.782.540.53         |
| Cuenca Azoguez                 | 3.224.079.88         |
| Riego Catarama                 | 5.619.493.23         |
| Riego Zapotillo                | 11.199.982.74        |
| Puyo Santa Clara               | 368.613.56           |
| Santa Clara Tena               | 2.141.839.84         |
| Cascol La Cadena               | 17.762.04            |
| Encausamiento del Río Chone    | 48.178.97            |
| Yanzatza-Los Encuentros        | 154.187.77           |
| Los Encuentros – Chuchumbletza | 212.288.14           |
| Chongon Progreso               | 1.565.522.33         |
| Terminal Terrestre Pascuales   | 2.242.860.50         |
| Carrizal Chone                 | 2.964.819.50         |
| Chunchi Zhud                   | 104.938.37           |
| La Y del Tabiazo               | 2.255.478.27         |
| Adm. Guayaquil                 | 12.500.00            |
| PAN. Puente Alterno Norte      | 55.235.94            |
| Nobol Empalme                  | 2.160.856.61         |
| El Triunfo Bucay               | 4.246.632.03         |
| Proyectos Varios               | 135.000.00           |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>42.512.810.25</b> |

21

**C.3.9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

|  |                      |
|--|----------------------|
| Capital Social                             | 12.000.000.00        |
| Aportes para futuras capitalizaciones      | 400.000.00           |
| Reservas (legal, facultativa, estatutaria) | 7.840.052.82         |
| Reserva de Capital                         | 32.887.656.27        |
| Resultado del ejercicio                    | 9.852.437.30         |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>62.980.146.39</b> |

Estos rubros representan las cuentas de propiedad de los accionistas de la Empresa "HIDALGO & HIDALGO S.A.":

**C.3.10. RESULTADOS DEL EJERCICIO**

El resultado del ejercicio es una ganancia por el valor neto de **\$ 9.852.437.30**

**C.3.11 EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de este informe, a criterio del Representante legal, la empresa no atraviesa por ningún evento que pueda tener efectos subsecuentes sobre los estados financieros auditados.

CA