

## **Informe de Auditoria Independiente**

Señores

**Miembros del Directorio**

**MALDONADO FIALLO HNOS. CIA. LTDA.**

Quito - Ecuador

He auditado los Balances Generales adjuntos de **MALDONADO FIALLO HNOS. CIA. LTDA.** por el año terminado al 31 de diciembre de 2005, el correspondiente estado de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía, mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros en base a mi auditoria.

Mi auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifique y ejecute el estudio de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoria 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 los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoria proporciona una base razonable para expresar una opinión.

Debido a que comencé la Auditoria en junio del 2006 no estuvimos presentes en el cierre de los inventarios – construcciones en proceso al 31 de diciembre del 2005. Algunos componentes no han sido posible probarlos por medio de otros procedimientos alternativos, debido a que estos se encontraron en varias obras. Su valor asciende a US 82.564,08

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados a excepción de lo mencionado en el párrafo anterior, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Maldonado Fiallo Hnos. Cia. Ltda.** al 31 de diciembre de 2005, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

El informe tributario acerca de las obligaciones de Maldonado Fiallo Hnos. Cia. Ltda. se presentará en forma separada tal como lo determina la ley.

Quito, Ecuador  
26 de julio del 2006.

  
Dra. Rita Díaz  
CPA. 21.286

Registro Nacional de Auditores Externos  
SC RNAE 403



**MALDONADO FIALLO HNOS. CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
*(Expresado en dólares)*

<b>ACTIVOS</b>	<b>PASIVOS</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>PASIVOS CORRIENTES</b>
Caja y Bancos (Nota 1) <span style="float: right;">200,827.94</span>	Documentos y cuentas por pagar: <span style="float: right;">418,851.57</span>
Inversiones (Nota 2) <span style="float: right;">246,311.68</span>	Cuentas por pagar (Nota 9) <span style="float: right;">171,023.19</span>
Documentos y cuentas por cobrar: <span style="float: right;">393,377.63</span>	Funcionarios y empleados (Nota 10) <span style="float: right;">240,162.06</span>
Clientes (Nota 3) <span style="float: right;">281,862.63</span>	Gastos acumulados (Nota 11) <span style="float: right;">7,666.32</span>
Funcionarios y empleados (Nota 4) <span style="float: right;">8,154.02</span>	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b> <span style="float: right;"><u>418,851.57</u></span>
Otras cuentas por cobrar (Nota 5) <span style="float: right;">103,360.98</span>	<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>
Reserva cuentas incobrables <span style="float: right;">-</span>	Anticipos Contratistas (Nota 12) <span style="float: right;">247,366.22</span>
Inventarios (Nota 6) <span style="float: right;">82,564.08</span>	<b>TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO</b> <span style="float: right;"><u>247,366.22</u></span>
Pagos anticipados (Nota 7) <span style="float: right;"><u>14,086.69</u></span>	<b>TOTAL PASIVOS</b> <span style="float: right;"><u>666,217.79</u></span>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b> <span style="float: right;"><b>937,168.02</b></span>	
<b>ACTIVOS FIJOS (Nota 8)</b>	<b>PATRIMONIO</b>
Terrenos <span style="float: right;">190,000.00</span>	Capital social (Nota 13) <span style="float: right;">200.00</span>
Maquinaria y equipo <span style="float: right;">88,566.66</span>	Aportes Futura Capitalización <span style="float: right;">327,518.07</span>
Muebles y equipos oficina <span style="float: right;">7,969.15</span>	Reservas Legal y Facultativa (Nota 14) <span style="float: right;">1,267.88</span>
Equipos de computación <span style="float: right;">12,561.02</span>	Reserva de Capital (Nota 15) <span style="float: right;">104,649.83</span>
Vehículos <span style="float: right;">6,899.65</span>	Utilidad Ejercicios Anteriores <span style="float: right;">43,144.09</span>
Depreciación acumulada <span style="float: right;"><u>-86,518.26</u></span>	Utilidad del Ejercicio <span style="float: right;">13,648.58</span>
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b> <span style="float: right;"><u>219,478.22</u></span>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b> <span style="float: right;"><u>490,428.45</u></span>
<b>TOTAL ACTIVOS</b> <span style="float: right;"><u>1,156,646.24</u></span>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b> <span style="float: right;"><u>1,156,646.24</u></span>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 17)

**MALDONADO FIALLO HNOS. CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO**  
**POR EL PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**(Expresado en dólares)**

	31-Dic-04	%	31-Dic-05
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>			
Ingreso por Ventas	2,615,713.36	301.80%	7,894,191.72
<b>Total</b>	<b><u>2,615,713.36</u></b>	<b>301.80%</b>	<b><u>7,894,191.72</u></b>
<b>COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES</b>			
	<b><u>2,584,880.64</u></b>	<b>303.88%</b>	<b><u>7,854,911.22</u></b>
Costo de Ventas	2,237,834.93		7,504,748.66
Gastos de Administración (Nota 14)	347,045.71	100.90%	350,162.56
Gastos de Venta (Nota 15)	0.00	100.00%	0.00
<b>Utilidad de Operación</b>	<b><u>30,832.72</u></b>		<b><u>39,280.50</u></b>
Otros ingresos	3,400.05	291.30%	9,904.36
Otros gastos	-14,982.05	185.39%	-27,775.33
<b>Resultados del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b><u>19,250.72</u></b>	<b>111.21%</b>	<b><u>21,409.53</u></b>
Participación Trabajadores (proyectado)	2,887.61		3,211.43
Impuesto a la Renta (proyectado)	4,090.78		4,549.53
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b><u>12,272.33</u></b>		<b><u>13,648.57</u></b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 17)

**MALDONADO FIALLO HNOS. CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
*( Expresado en dólares )*

	<b>Capital Social</b>	<b>Acciones en Tesorería</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Reserva Facultativa</b>	<b>Aportes Futura Capitalización</b>	<b>Reserva de Capital</b>	<b>Utilidades Ejercicios Anteriores</b>	<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>Total Patrimonio</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	200.00	0.00	127.87	1,140.01	327,518.07	104,649.83	30,871.76	12,272.33	<b>476,779.87</b>
<i>Transferencia utilidades 2004</i>							12,272.33	-12,272.33	<b>0.00</b>
<i>Utilidad del ejercicio</i>								13,648.57	<b>13,648.57</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>200.00</b>	<b>0.00</b>	<b>127.87</b>	<b>1,140.01</b>	<b>327,518.07</b>	<b>104,649.83</b>	<b>43,144.09</b>	<b>13,648.57</b>	<b>490,428.44</b>

*Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 17)*

**MALDONADO FIALLO HNOS. CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

**FLUJOS DE EFECTIVO POR  
ACTIVIDADES DE OPERACION:**

<i>Efectivo recibido de clientes</i>	7,849,742.64	
<i>Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros</i>	-7,756,700.30	
<i>Otros Ingresos</i>	9,904.36	
<i>15% Participación Trabajadores</i>	-2,976.69	
<i>Gasto por Intereses</i>	-3,736.61	
<i>Otros Gastos Financieros</i>	-24,038.72	
<i>Efectivo neto provisto por actividades de operación</i>		<b>US \$ 72,194.68</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR  
ACTIVIDADES DE INVERSION:**

<i>Pago por la compra de activos fijos</i>	0.00	
<i>Efectivo utilizado en actividades de inversión</i>		<b>0.00</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR  
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

<i>Anticipos de Clientes Utilizados</i>	-98,304.76	
<i>Efectivo utilizado en actividades de financiamiento</i>		<b>-98,304.76</b>
<i>Disminución neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo</i>		<b>-26,110.08</b>
<i>Efectivo al comienzo del año</i>		<b>473,249.99</b>

<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO  AL FINAL DEL AÑO</b>		<b>US \$ 447,139.91</b>
---	--	-------------------------

*Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 17)*

**MALDONADO FIALLO HNOS. CIA. LTDA.**  
**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE**  
**EFFECTIVO NETOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**POR EL PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

<i>Utilidad Neta</i>		<b>US \$ 13,648.57</b>
<i>Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación:</i>		
<i>Gastos de depreciación y amortizaciones</i>	7,569.53	
<i>Provisión 15% participación trabajadores</i>	3,211.43	
<i>Provisión Impuesto a la Renta</i>	4,549.53	
	<hr/>	
<b>Total</b>		<b>15,330.49</b>
		<hr/>
<i>Cambios netos en activos y pasivos</i>		
<i>Aumento en cuentas por cobrar</i>	-24,442.78	
<i>Aumento en otras cuentas por cobrar</i>	-20,006.30	
<i>Disminución en inventarios</i>	25,858.15	
<i>Disminución en gastos anticipados y otros activos</i>	4,219.96	
<i>Aumento de Cuentas por Pagar</i>	60,563.48	
<i>Impuesto a la Renta y 15% Trabajadores pagado</i>	-2,976.69	
	<hr/>	
<b>Total</b>		<b>43,215.82</b>
		<hr/>
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		<b>US \$ 72,194.68</b>
		<hr/> <hr/>

*Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 17)*

**MALDONADO FIALLO HNOS. CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por el período terminado el 31 de diciembre del 2005**

**Nota 1. - Caja Bancos**

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2005, se detalla a continuación:

<b>Descripción</b>		<b>Dólares</b>
Banco Amazonas Cta. Cte.	30310004310	1.974,83
Banco del Austro en Machala Cta. Cte.		-35.972,13
Produbanco Cta. Cte.	01005022612	182.701,00
Banco del Austro en Cuenca Cta. Cte.	2000292152	53.019,90
Banco del Austro en La Troncal Cta. Cte.	1002022635	3.136,45
Produbanco en Santo Domingo Cta. Cte.	02050004758	10.696,76
Banco Amazonas Cta. Cte.	0092041-4	4.422,38
Banco Internacional Cta. Cte.	0000624858	13.772,68
Banco del Austro Hosp. Del Río Cta. Cte.	0500067101	-29.861,66
Banco del Austro en Quito Cta. Cte.	00920414	-3.287,73
		<hr/>
<b>Total bancos</b>		<b>200.602,48</b>
		<hr/>
<b>Cajas</b>		<b>225,46</b>
		<hr/>
<b>Total caja y bancos</b>		<b>200.827,94</b>
		<hr/> <hr/>

**Nota 2.- Inversiones**

Corresponden a inversiones a corto plazo que se realizan con los anticipos de los clientes hasta que son utilizados. Al 31 de diciembre del 2005 se descompone en:

<b>Descripción</b>	<b>Dólares</b>
<i>Produbanco</i>	11.246,55
<i>Interfondos Banco Internacional</i>	139.392,30
<i>Acciones Fideicomiso Hosp. Del Río</i>	95.672,83
<b>Total</b>	<b>246.311,68</b>

**Nota 3.- Clientes**

El saldo de esta cuenta corresponde a valores planillados por avance o conclusión de obra. Al 31 de diciembre del 2005 se descompone en:

<b>Descripción</b>	<b>Dólares</b>
<i>IESS Machala</i>	10.181,38
<i>Hospital Universidad del Río</i>	111.009,81
<i>Honorable Congreso Nacional</i>	113.212,39
<i>Hospital La Troncal</i>	3.230,09
<i>Hospital IESS Cuenca</i>	40.998,96
<i>Varios Clientes</i>	3.230,00
<b>Total</b>	<b>281.862,63</b>

**Nota 4.- Funcionarios y Empleados**

Se compone de préstamos y anticipos al personal tanto de Quito como de las obras. Al 31 de diciembre del 2005 la cuenta se puede clasificar en:

<b>Descripción</b>	<b>Dólares</b>
Empleados Quito	1.281,45
Empleados Obras	6.872,57
<b>Total</b>	<b>8.154,02</b>

**Nota 5.- Otras cuentas por cobrar**

El saldo al final de período se detalla como sigue:

<b>Descripción</b>	<b>Dólares</b>
Jácome Paredes Jorge	1.735,00
Excompiscis	10.740,94
San Benjamin	12.173,41
Pisierra	12.840,45
Fundación Nubesierra	6.802,10
Constructora Gabriela	3.403,28
Juan Aguas	1.612,95
Dideco	11.206,60
Coheco	8.600,00
Ec. Eduardo Cordero	5.000,00
Seguros Confianza	7.000,00
Improdal	22.000,00
Deudores varios	246,25
<b>Total</b>	<b>103.360,98</b>

**Nota 6.- Inventarios**

El saldo al final de período se detalla como sigue:

<b>Descripción</b>	<b>Dólares</b>
Jornales	8.579,10
Cemento, cementina	12.002,97
Hierro	18.595,12
Ladrillos y bloques	15.000,00
Material eléctrico	9.000,00
Hormigón	6.980,23
Otros materiales	12.406,66
<b>Total</b>	<b>82.564,08</b>

**Nota 7. - Pagos anticipados**

El saldo al 31 de diciembre del 2005 de esta cuenta se detalla como sigue:

<b>Descripción</b>	<b>Dólares</b>
Retenciones en la fuente	14.086,69
<b>Total</b>	<b>14.086,69</b>

**Nota 8. - Activos fijos**

El movimiento del período se detalla como sigue:

<b>Nombre del Activo</b>	<b>Saldo al 31/12/2004</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Bajas</b>	<b>Saldo 31/12/2005</b>
Terrenos	190.000,00			190.000,00
Maquinaria y equipo	88.566,66	-	-	88.566,66
Muebles y enseres	7.969,15	-	-	7.969,15
Equipos de computación	12.561,02	-	-	12.561,02
Vehículos	6.899,65			6.899,65
<b>Total Costo</b>	<b>305.996,48</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>305.996,48</b>
<b>Depreciación</b>	<b>78.948,73</b>	<b>7.569,53</b>	<b>-</b>	<b>86.518,26</b>
<b>Total Activo Fijo Neto</b>	<b>227.047,75</b>	<b>- 7.569,53</b>	<b>-</b>	<b>219.478,22</b>

**Nota 9. - Cuentas por pagar**

La composición de esta cuenta se presenta en el siguiente detalle:

<b>Descripción</b>	<b>Dólares</b>
Obligaciones IESS por pagar	3.452,47
Obligaciones fiscales	159.755,91
15 % Participación Trabajadores	3.265,28
Impuesto a la Renta por pagar	4.549,53
<b>Total</b>	<b>171.023,19</b>

**Nota 10. - Funcionarios y empleados por pagar**

El detalle de la cuenta al 31 de diciembre del 2005 se detalla como sigue:

<b>Descripción</b>	<b>Dólares</b>
Sueldos por pagar	4.090,27
Socios por pagar	236.071,79
<b>Total</b>	<b>240.162,06</b>

**Nota 11. - Gastos acumulados por pagar**

Los saldos que componen la cuenta al 31 de diciembre del 2005 se detallan como sigue:

<b>Descripción</b>	<b>Dólares</b>
Décimo tercer sueldo por pagar	5.566,32
Décimo cuarto sueldo por pagar	2.100,00
<b>Total</b>	<b>7.666,32</b>

**Nota 12.- Anticipos Contratistas**

Son valores que entregan los clientes para iniciar las obra y se devengan porcentualmente en cada factura entregada. El saldo al 31 de diciembre del 2005 está compuesto de los siguientes rubros:

<b>Descripción</b>	<b>Dólares</b>
Hospital del Río – Cuenca	99.133,43
Palacio Legislativo – Quito	148.232,79
<b>Total</b>	<b>247.366,22</b>

**Nota 13. – Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2005, el capital de la Compañía se mantiene en un valor de US 200,00. Actualmente se encuentra en trámite el aumento de capital que se requiere para dar cumplimiento con los montos mínimos que la Superintendencia de Compañías requiere

**Nota 14 . – Reservas Legal y Facultativa**

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2005 es como sigue:

<b>Descripción</b>	<b>Dólares</b>
Reserva legal	127,87
Reserva facultativa	1.140,01
<b>Total</b>	<b>1.267,88</b>

**Nota 15. – Reserva de Capital**

Al realizar la dolarización de acuerdo a la NEC – 17 se generó un valor proveniente del ajuste de las partidas no monetarias tanto activas como pasivas y del patrimonio. El saldo neto se refleja en esta cuenta que al 31 de diciembre asciende a US 104.649,83

**Nota 16 .- Costos de Construcción**

Al 31 de diciembre del 2005 se componen de los siguientes rubros:

<b>Descripción</b>	<b>Dólares</b>
Hospital de Machala	616.421,26
Hospital de la Troncal	733.183,81
Hospital IESS Cuenca	893.817,66
Palacio Legislativo	3.783.928,62
Hospital del Rio	1.469.667,70
Otras Obras	7.729,61
<b>Total</b>	<b>7.504.748,66</b>

**Nota 17 .- Gastos de Administración**

Los componentes de este saldo al 31 de diciembre del 2005 se detallan a continuación:

<b>Descripción</b>	<b>Dólares</b>
<i>Gastos de personal</i>	193.764,72
<i>Servicios de terceros</i>	38.501,43
<i>Servicios básicos</i>	22.563,47
<i>Combustibles y Movilización</i>	3.525,40
<i>Publicidad y propaganda</i>	3.190,58
<i>Mantenimiento activos</i>	4.844,96
<i>Suscripciones</i>	2.601,82
<i>Útiles de oficina y aseo</i>	18.612,45
<i>Impuestos fiscales y municipales</i>	27.415,53
<i>Atenciones y Cortesías</i>	23.110,55
<i>Depreciación Activos Fijos</i>	7.686,28
<i>Gastos Licitaciones</i>	4.220,37
<i>Misceláneos</i>	125,00
<b>Total</b>	<b>377.937,89</b>