

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 8 de mayo del 2008

A los Miembros del Directorio y Socios

MALDONADO FIALLO HNOS. CIA. LTDA.

1.- Hemos auditado el balance general adjunto de Maldonado Fiallo Hnos. Cia. Ltda., al 31 de diciembre del 2007 y el correspondiente estado de resultados por el año terminado en esa fecha. Los Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, fundamentada en la auditoria realizada.

2.- Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que se planifique y realice la auditoria para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. La auditoria incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros. Creemos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para nuestra opinión.

3.- En nuestra opinión, excepto por el efecto que pudiera tener lo mencionado, los estados financieros de Maldonado Fiallo Hnos. Cia. Ltda., presentan razonablemente la situación financiera al 31 de diciembre del año 2007 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios recontabilidad generalmente aceptados en nuestro país y las normas y principios de contabilidad establecidos por la Superintendencia de Compañías.


Dra. Flor Chango Bautista
C. P. A Auditora – Consultadota
Matricula RNAE 345

MALDONADO FIALLO HNOS. CIA. LTDA.

ANTECEDENTES.-

La Empresa fue constituida el 9 de junio del 1971, siendo su objeto social la construcción y planificación de obras de ingeniería civil. El capital social al 31 de diciembre del 2007 es de USD. 10.000,00 repartido en los arquitectos Patricio Maldonado Fiallo, que se desempeña como Presidente y Jorge Maldonado Fiallo, Gerente, con una participación del 50% cada uno.

ESTRUCTURA Y ORGANIZACIÓN.-

La Compañía esta gobernada por la Junta General de Socios quien es la autoridad máxima de la entidad y es dirigida por el Presidente y el Gerente, quienes duran cinco años en sus funciones.

PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.-

La Compañía para la preparación de sus estados financieros debe ceñirse a los principios y practicas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores y autorizados por la Superintendencia de Compañías.

DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS.-

La depreciación se la realiza conforme a lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno, esto es: Edificio – 20 años; Vehículos – 5 años; Muebles y Equipos – 10 años y Equipos de Computación – 3 años.

RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y GASTOS.-

De acuerdo al avance de obra, se realizan las planillas, las cuales deben ser aprobadas por el fiscalizador de cada obra para proceder a su facturación; de igual manera, todos los desembolsos realizados hasta la emisión de la planilla deben ser contabilizados como costos de las respectivas obras.

MALDONADO FIALLO HNOS. CIA. LTDA.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(En US dólares)**

ACTIVO	Notas (*)	2007
ACTIVO DISPONIBLE:	1	100.747.20
Caja	1.1	225.46
Bancos	1.2	100.521.74
INVENTARIOS	2	24.488.29
Construcciones en proceso		24.488.29
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	3	641.472.30
Cuentas por cobrar	3.1	12.461.82
Documentos por cobrar	3.2	448.193.30
Inversiones	3.3	180.817.18
ACTIVOS FIJOS:	4	209.009.70
Terrenos	4.1	190.000.00
Maquinaria y Equipos	4.2	88.566.66
Vehículos	4.3	6.899.65
Equipo de Oficina	4.4	20.530.17
DEPRECIACIONES:	5	-96.986.78
Depreciación acumulada	5.1	-96.986.78
CARGOS DIFERIDOS:	6	19.081.13
Pagos Anticipados	6.1	19.081.13
TOTAL ACTIVO		994.798.62
PASIVO		
PASIVO EXIGIBLE A CORTO PLAZO	7	258.841.77
Cuentas por Pagar	7.1	118.744.17
Documentos por Pagar	7.2	140.097.60
CREDITOS DIFERIDOS	8	201.101.69
Recibos anticipados	8.1	201.101.69
TOTAL PASIVO		459.943.46
PATRIMONIO	9	534.855.16
Capital Suscrito		10.000.00
Aporte Futuras Capitalizaciones		327.518.07
Reservas		105.917.71
Utilidades no Distribuidas		73.191.01
Utilidades del ejercicio		18.228.37
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		994.798.62

(*) Las notas aclaratorias son parte integrante de los Estados Financieros

MALDONADO FIALLO HNOS. CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
(En US dólares)

INGRESOS	Notas (*)	2007
INGRESOS OPERACIONALES	10	6'903.031.58
Ingresos por Construcciones en proceso	10.1	6'903.031.58
TOTAL INGRESOS		6'903.031.58
EGRESOS		
EGRESOS	11	
Costos por Construcciones en Proceso	11.1	6'416.521.51
Gastos de administración	11.2	457.916.54
Utilidad Bruta	11.3	28.593.53
TOTAL EGRESOS		6'903.031.58

(*) Las notas Aclaratorias son parte integrante de los Estados Financieros.

MALDONADO FIALLO HNOS. CIA. LTA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre del 2007

**FLUJOS DE EFECTIVO POR
ACTIVIDADES DE OPERACION**

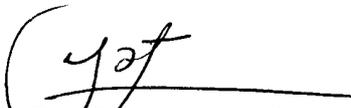
Efectivo recibido por clientes	16'857.748.25
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	- 14'984.005.18
15% Participación de Trabajadores	- 4.289.03
Gastos por intereses	- 6.784.15
Otros gastos financieros	- 32.115.18
Efectivo Neto previsto por actividades de operación	1'830.554.71

**FLUJOS DE EFECTIVO POR
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Anticipo de Clientes Utilizados	- 1'934.115.08
Actividades utilizado en actividades de financiamiento	- 1'934.115.08
Disminución neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	- 89.478.11
Efectivo al comienzo del año	236.012.56

**EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
AL FINAL DEL AÑO**

100.747.20


ARQ. JORGE MALDONADO F.
GERENTE


CARLOS TOAPANEA T.
CONTADOR

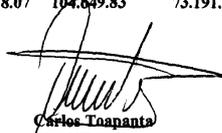
MALDONADO FIALLO HNOS. CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

	Capital Social	Participaciones en Tesorería	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Aportes Futura Capitalización	Reserva Del Capital	Utilidades Ejercicio Anteriores	Utilidad Del ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 Dicbre 2006	20 0.00	0.00	127.87	1.140.01	332.418.07	104.649.83	56.792.67	16.398.34	511.726.79
								-16.398.34	
Transferencia Utilidades 2006							16.398.34	18.228.37	
Transferencia De capital	9.800.00				-4.900.00				
Saldo al 31 XII 2007	10.000.00		127.87	1.140.01	327.518.07	104.649.83	73.191.01	18.228.37	534.855.16


Arq. Jorge Maldonado F.
GERENTE


Carlos Toapanta
CONTADOR

MALDONADO FIALLO HNOS. CIA. LTDA.

CUENTAS DEL BALANCE GENERAL

NOTA No. 1

ACTIVO DISPONIBLE **USD. 100.747.20**

1.1 Caja **USD. 225.46**
1.2 Bancos **USD. 100.521.74**

Estos valores corresponden al saldo de la cuenta Caja por USD. 225,46 y los saldos registrados en la cuenta Bancos, de acuerdo al siguiente detalle:

BANCO	CIUDAD	No. CUENTA	VALOR
Produbanco	Quito	1005022612	58.215.19
Banco del Austro	Quito	0500067292	5.141.73
Banco del Austro	Cuenca	2000292152	5.487.00
Banco del Austro (Hosp.)	Cuenca	500067101	389.50
Amazonas	Quito	30310004310	4.358.94
Banco del Austro	Machala	7121113	5.833.83
Amazonas	Quito	00920414	19.425.17
Internacional	Quito	0624858	1.670.38
	TOTAL		USD. 100.521.74

NOTA No. 2

INVENTARIOS **USD. 24.488.29**

Construcciones en proceso **USD. 24.488.29**

Se refiere al valor del saldo de la subcuenta Otros Materiales que mantiene la Compañía en las obras en proceso de construcción que se encuentran realizando.

NOTA No. 3

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR USD. 641.472.30

3.1 Cuentas por Cobrar USD. 12.461.82

Este valor corresponde al saldo pendiente de cobro de varios prestamos y anticipos concedidos al personal administrativo y asociados de la Compañía los mismos que se descuentan mensualmente por medio de los roles de pagos y sus correspondientes registros.

3.2 Documentos por Cobrar USD. 448.193.30

Este valor corresponde a los siguientes saldos que quedaron pendientes de cobro al 31 de diciembre del 2007, los mismos que son los siguientes:

IESS Machala	USD.	873.59
Hospital Río Cuenca		176.276.90
H. Congreso Nacional		138.797.26
Hospital IESS Cuenca		132.245.55

3.3 INVERSIONES USD. 180.817.18

Este valor corresponden al 20% de las planillas presentadas por la Compañía en la Construcción del Hospital Universitario del Río en la ciudad de Cuenca, conforme lo estipulado en la cláusula octava del Contrato de Construcción suscrito el 11 de agosto del 2004 con la Compañía Enlace Negocios Fiduciarios S. A., encargada de administrar la obra mediante en respectivo fideicomiso mercantil.

NOTA No. 4

ACTIVOS FIJOS **USD. 209.009.70**

4.1 TERRENOS **USD. 190.000.00**

Corresponde a un lote de terreno de 573,68 metros cuadrados, ubicado en las calles Juan León Mera y La Pinta No. 1600 en la ciudad de Quito, Provincia de Pichincha. Este inmueble es propiedad de los socios de la Empresa, como personas naturales, los mismos que están haciendo las gestiones necesarias y se comprometen a vender a la Compañía de acuerdo a la respectiva promesa de compra venta.

4.2 MAQUINARIA Y EQUIPO **USD. 88.566.66**

Representa esta cantidad al saldo en libros de los diferentes activos y equipos de construcción, localizados en las diferentes obras para el giro normal de sus actividades. Entre las principales maquinarias se tiene un registro: dos excavadoras, una moto niveladora, tres elevadores, concretaras y dos vibradores.

4.3 VEHICULOS **USD. 6.899.65**

Se registra en esta cuenta el valor de salvamento de seis vehículos, los mismos que fueron propiedad de los socios de la compañía, los mismos que están siendo utilizados los que se encuentran en buenas condiciones, tales como camionetas.

4.4 EQUIPO DE OFICINA **USD. 20.530.17**

Estos valores corresponden a equipos de computación por la cantidad de USD. 12.561,02 y los muebles y enseres por USD. 7.969.15. Estos muebles enseres en su mayoría se encuentran en las oficinas principales de la Compañía.

NOTA No. 5

DEPRECIACIONES **USD. (96.986.78)**

Depreciación Acumulada Normal **USD. (96.986.78)**

Maquinaria y Equipo de Construcción	(76.156.96)
Muebles y Equipos de Oficina	(20.530.17)
Vehículos	(299.65)

Esta cuenta de valuación que en los ejercicios futuros se debe deducirse directamente de los respectivos activos para que estos consten por su valor neto, representa la depreciación acumulada calculada de acuerdo a la vida útil estimada de los bienes y en consideración con los porcentajes previstos en la ley tributaria vigente en nuestro país.

NOTA No. 6

CARGOS DIFERIDOS **USD. 19.081.13**

Pagos anticipados **USD. 19.081.13**

Este valor representa anticipos de proveedores que quedaron con saldos al 31 de diciembre del 2007, los mismos que se cancelaran en el mes de enero del año 2008, por cuanto debemos descontar retenciones en la fuente así como retenciones del IVA, y además también queda un valor como anticipo por USD. 9.473.35, como anticipo de pagos que se realizan a los trabajadores de las diferentes obras en ejecución.

NOTA No. 7

PASIVO EXIGIBLE A CORTO PLAZO **USD. 258.841.77**

7.1 Cuentas por Pagar **USD. 118.744.17**

El saldo en referencia corresponden a los siguientes rubros: Provisiones USD. 13.143.51; impuestos por pagar USD. 89.351.62 y la diferencia de USD. 16.249.04, se origina por pagar a proveedores varios, los mismos que serán cancelados en el transcurso del mes de enero del 2008.

7.2 Documentos por Pagar **USD. 140.097.60**

Proviene estos pasivos de sobregiros bancarios contratados con instituciones bancarias en el país por la cantidad de USD. 134.021.47, así como obligaciones de carácter general por la diferencia que es de USD. 6 076.13.

NOTA No. 8

CREDITOS DIFERIDOS **USD. 201.101.69**

Recibos Anticipados **USD. 201.101.69**

Este valor representa el saldo de los anticipos que la compañía recibió en el transcurso de la ejecución de la obra que se está culminando del edificio del H, Congreso Nacional, estos anticipos se devengarán proporcionalmente en cada planilla de avance de obra presentada por la Empresa, previo el visto bueno de la fiscalización dueños de la obra.

NOTA No. 9

PATRIMONIO **USD. 534.855.16**

Capital Suscrito	USD.	10.000.00
Reserva Legal		127.87
Reserva Facultativa		1.140.01
Aportes Futuras Capitalizaciones		327.518.07
Reservas del Capital		104.649.83
Utilidades no distribuidas		73.191.01
Utilidad del ejercicio		18.228.37

CUENTAS DEL ESTADO DE RESULTADOS

NOTA No. 10

INGRESOS OPERACIONALES

USD. 6'903.031.58

10.1 Ingresos por Construcciones en Proceso USD. 6'903.031.58

IESS MACHALA	USD.	127.508.35
IESS CIUDAD DE CUENCA		485.520.77
HOSP. UNIVERSITARIOS RIO (CUENCA)		2'098.830.57
H. CONGRESO NACIONAL		4'150.023.18
OBRAS PEQUEÑAS VARIAS		41.148.71

Estos valores corresponden a trabajos efectivamente planillados durante el ejercicio económico comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2007.

En los ingresos por Construcciones en Proceso, que forman parte de las planillas por avance de obra deben considerarse el Impuesto al Valor Agregado, el mismo que se han deducido de acuerdo a los pagos y las retenciones en la fuente, la compañía ha mantenido su política de realizar los pagos y sus cruces respectivos con los entes de control, por las adquisiciones de bienes y servicios realizados por la Empresa para la ejecución de las obras en las respectivas ciudades.

NOTA 11

EGRESOS

11.1 Costos por Construcciones en Proceso	USD. 6'416.521.51
11.2 Gastos de Administración	457.916.54
11.3 Utilidad Bruta	28.593.53

Los costos y gastos totales imputables a las construcciones en proceso ascienden a la cantidad de USD. 6'874.438.05. Se incluye en este grupo los costos de los materiales directos, mano de obra directa y costos indirectos aplicables a los costos de construcción, así como a remuneraciones básicas y sueldos complementarios del personal administrativo que laboran en las oficinas de la compañía en la ciudad de Quito. Incluye también el costo de servicios básicos, intereses, comisiones, gastos legales y otros conceptos diversos que forman parte del rubro Gastos Administrativos.

La utilidad Bruta de la Compañía es de: USD. 28.593.53 la misma que representa la diferencia neta entre los ingresos totales por un monto de USD. 6'903.031.58, y los costos y gastos totales imputables a las obras por un valor de USD. 6'874.438.05.

Luego de la participación del 15% en las utilidades a que tienen derecho los trabajadores, que asciende a USD. 4.289.03 y el 25% de impuesto a la renta, esto es de USD. 6.076.13, la Utilidad Neta de la Compañía según los registros contables ascienden a USD. 18.228.37 conforme el siguiente detalle:

Ingresos Totales	USD.	6'903.031.58
(-) Costos y Gastos		6'874.438.05
UTILIDAD BRUTA		28.593.53
(-) 15% Participación Utilidades Trabajadores		4.289.03
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		24.304.50
(-) 25% Impuesto a la renta		6.076.13
UTILIDAD NETA	USD.	18.228.37
