

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A LOS MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ACCIONISTAS DE  
INA - BROMCO CIA. LTDA.**

1.- Fui contratado para auditar el Balance General adjunto de INA - BROMCO CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2006 y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, de Evolución del Patrimonio y del Flujo de Fondos por el año terminado en esa fecha, estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en esta auditoria.

2.- La auditoria se realizó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria 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 relevantes realizadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Considero que esta Auditoria provee una base razonable para mi opinión.

3.- No hemos participado en la toma física de los Inventarios realizados por la Empresa al 31 de diciembre de 2006, cuyo valor asciende a la suma de US. \$ 3'734.222,37, por cuanto nuestra contratación fue realizada el 1 de agosto de 2007, y, por lo que solo se pudo verificar el movimiento del Kardex existente en la Empresa.

4.- En lo que tiene relación a la Deuda a Largo Plazo que mantiene la Empresa, no he recibido respuesta alguna de mis requerimientos sobre la confirmación de saldos al 31 de diciembre de 2006, con tales consideraciones no me ha sido posible satisfacerme de la razonabilidad de sus registros

*C.P.A. Lic. Patricio Cortez King*  
*Auditor Externo*

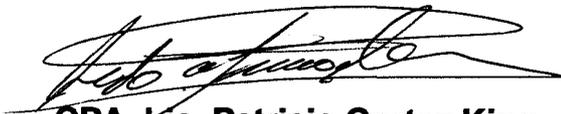
contables al 31 de diciembre de 2006, por la suma de US \$ 5'861.573,07.

5.- En mi opinión, salvo por los efectos que pueden presentarse y mencionados en los párrafos 3, 4 los Estados Financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INA - BROMCO CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2006, el resultado de sus operaciones y sus flujos de fondos por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

6.- De conformidad y como se indica en la Nota No. 1 a los Estados Financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una Empresa en marcha, en las cuales se prevean la realización de Activos y cancelación de Pasivos en el curso normal del negocio. Como se puede apreciar en los Estados Financieros adjuntos, la Compañía ha tenido una pérdida por la suma de US \$ 51.137,29 en sus operaciones. La presente situación indica que la Compañía se encuentra en una situación en marcha, ya que la generación de recursos rentables dependen de eventos futuros, que pueden incluir en un determinado momento la capitalización por parte de los Accionistas de la Empresa.

7.- Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2006, se emitirá por separado.

Quito, 19 de septiembre de 2007



**CPA, Lic. Patricio Cortez King**  
**AUDITOR EXTERNO**

**Superintendencia Compañías**  
**Registro SC-R.N.A.E. No. 447**

*C.P.A. Lic. Patricio Cortez King  
Auditor Externo*

**INA – BROMCO CIA. LTDA.  
BALANCE GENERAL  
AL 31 – 12 – 06**

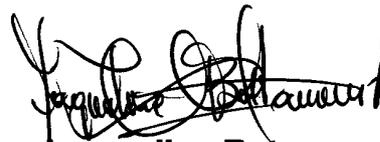
**ACTIVOS**

**ACTIVO CORRIENTE**

<b>DISPONIBLE</b>		<b>9.023,45</b>
Caja Bancos	9.023,45	
<b>REALIZABLE</b>		<b>3'660.678,03</b>
Inversiones Temporales	4.109,97	
Cuentas por Cobrar	2'949.352,66	
Otras Cuentas por Cobrar	427.607,96	
Impuestos Pagados por anticipado	279.607,44	
<b>REALIZABLE</b>		<b>3'734.222,37</b>
Inventarios	3'734.222,37	
<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>7'403.923,85</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>1'202.656,13</b>
Activos en Internación Temporal	74.707,72	
Otros Activos	1'127.948,41	
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>8'606.579,98</b>



**Ing. Leonardo Galarza  
GERENTE GENERAL**



**Lic. Jacqueline Betancourt  
CONTADORA REG. No. 25982**

Las Notas Explicativas Anexas de la 1 a la 17 son parte integrante de los Estados Financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>1'263.652,12</b>
Cuentas por Pagar	78.555,93	
Otras Cuentas por Pagar	1'082.848,50	
Impuestos por Pagar	285,35	
Gastos Acumulados	101.962,34	
	-----	-----
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1'263.652,12</b>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>		<b>5'861.573,07</b>
Obligaciones por Pagar Bancos	5'861.573,07	
	-----	-----
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>7'125.225,19</b>
<b>CAPITAL Y PATRIMONIO</b>		<b>1'481.354,79</b>
		-----
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>8'606.579,98</b>

  
**Ing. Leonardo Galarza**  
**GERENTE GENERAL**

  
**Lic. Jacqueline Betancourt**  
**CONTADORA REG. No. 25982**

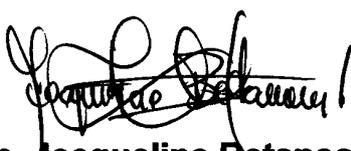
Las Notas Explicativas Anexas de la 1 a la 17 son parte integrante de los Estados Financieros

*C.P.A. Lic. Patricio Cortez King*  
*Auditor Externo*

**INA - BROMCO CIA. LTDA.**  
**BALANCE DE RESULTADOS**  
**Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2006**

<b>INGRESOS</b>		
<b>INGRESOS DE OBRA</b>		<b>200.000,00</b>
Planillas Normales	200.000,00	
	-----	
<b>OTROS INGRESOS</b>		<b>222.925,62</b>
Venta de Equipos	74.572,32	
Ingresos Varios	148.353,30	
	-----	-----
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>		<b>422.925,62</b>
<b>COSTO DE OBRA</b>		<b>106.053,63</b>
Costos Directos	24.222,00	
Depreciaciones	81.831,63	
	-----	
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		<b>368.009,28</b>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	4.601,28	
GASTOS FINANCIEROS	363.408,00	
	-----	-----
<b>Pérdida del Ejercicio</b>		<b>(51.137,29)</b>

  
**Ing. Leonardo Galarza**  
**GERENTE GENERAL**

  
**Lic. Jacqueline Betancourt**  
**CONTADORA REG. No. 25982**

Las Notas Explicativas Anexas de la 1 a la 17 son parte integrante de los Estados Financieros

*C.P.A. Lic. Patricio Cortez King*  
*Auditor Externo*

**INA - BROMCO CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

**CAPITAL SOCIAL**

Saldo Inicial	<u>600.000,00</u>
<b>Saldo Final</b>	<b>600.000,00</b>

**APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN**

Saldo Inicial	353.297,00
Aumento	<u>24.099,02</u>
<b>Saldo final</b>	<b>377.396,02</b>

**RESERVAS**

Saldo Inicial	833.398,00
Disminución	<u>278.301,94</u>
<b>Saldo Final</b>	<b>555.096,06</b>

<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b><u>( 51.137,29)</u></b>
------------------------------	----------------------------

<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>1'481.354,79</b>
-----------------------------	---------------------

  
**Ing. Leonardo Galarza**  
**GERENTE GENERAL**

  
**Lic. Jacqueline Betancourt**  
**CONTADORA REG. No. 25982**

Las Notas Explicativas Anexas de la 1 a la 17 son parte integrante de los Estados Financieros

*C.P.A. Lic. Patricio Cortez King*  
*Auditor Externo*

**INA BROMCO CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 - 12 - 06**

**FLUJO DE FONDOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Equipos y Recibido de Clientes	916.316,37
Efectivo Pago a Proveedores	(4.601,28)
Intereses Pagados	(363.408,00)
Otros Costos Neto	(106.053,63)
	<hr/>
	442.253,46
Disminución Obliga. Corto Plazo	(420.250,01)

Efectivo Neto en Actividades de Operación

**CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA**

Incremento durante el Año	22.003,45
Comienzo de Año	12.980,00
<b>Fin del Año</b>	<b>9.023,45</b>

  
**Ing. Leonardo Galarza**  
**GÉRENTE GENERAL**

  
**Lic. Jacqueline Betancourt**  
**CONTADORA REG. No. 25982**

Las Notas Explicativas Anexas de la 1 a la 17 son parte integrante de los Estados Financieros.

*C.P.A. Lic. Patricio Cortez King*  
*Auditor Externo*

**INA - BROMCO CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 - 12 - 06**

**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO DEL PERIODO CON  
EL FLUJO DE FONDOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE  
OPERACIÓN.**

Pérdida del Ejercicio ( 51.137,29)

Mas Cargo a Resultados que  
no Representan movimiento de  
fondos:

Depreciación de Propiedad Planta  
y equipo 81.831,63

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES :**

Inventarios 81.836,15

Cuentas por Pagar y  
documentos por pagar 802.341,53

Impuestos pagados por Antic. (472.618,56)

**Fondos Netos Provistos por  
actividades de Operación 442.253,46**

  
**Ing. Leonardo Galarza**  
**GERENTE GENERAL**

  
**Lic. Jacqueline Betancourt**  
**CONTADORA REG. No. 25982**

Las Notas Explicativas Anexas de la 1 a la 17 son parte  
integrante de los Estados Financieros

**INA - BROMCO CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de Diciembre de 2006**

**NOTA N. 1 OPERACIONES**

Ingeniería Andina Bromco Cia. Ltda., es una Compañía constituida legalmente en el Ecuador el 7 de octubre de 1974, inscrita en el Registro Mercantil con el número 1.190, tomo 105 del 8 de noviembre del mismo año. Mediante escritura pública del 9 de diciembre de 1.998, ante la notaría vigésima sexta del cantón Quito, se realiza el incremento de capital por S/. 7.000'000.000,00 valor que sumado a los S/. 8.000'000.000,00 del capital anterior, se determina que la Compañía dispone de un capital Social suscrito y pago de S/. 15.000'000.000,00 equivalente a US \$ 600.000,00 dólares, y su actividad principal es la realización de obras sanitarias en la República del Ecuador, Asesoría y Consultoría Técnica de ingeniería en general, importación y exportación de materiales de construcción y afines, construcción de obras de ingeniería en general y ampliación de las actividades antes mencionadas dentro del objeto social al ámbito internacional, especialmente a los Estados Miembro del Pacto Andino.

En los últimos años la actividad económica del país se ha visto afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos.

**NOTA 2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables de la compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas

*C.P.A. Lic. Patricio Cortez King*  
*Auditor Externo*

por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

**Bases de Presentación.-** Los Estados Financieros adjuntos, fueron preparados en US. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad, y, como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal el dólar de los Estados Unidos de América.

Los estados financieros que se adjuntan fueron preparados sobre bases contables que se aplican a una empresa que se encuentra en marcha, las mismas que se prevean la realización de activos y cancelación de pasivos, en el desenvolvimiento normal de las actividades económicas de la Empresa. Como se puede apreciar en los estados financieros la Compañía ha sufrido una pérdida por la suma de US. \$ 51.137,29, en sus operaciones. Esta situación indica que la Empresa se encuentra en marcha, y la rentabilidad que pueda generar la actividad del negocio dependen de eventos futuros.

**Ingresos por Obra y Costos de obras.-** Los ingresos son registrados en base al avance de la obra, de acuerdo con los contratos previamente firmados, los mismos que se encuentran establecidos en las correspondientes planillas de las obras, que emite el departamento técnico de la Compañía a nombre de la institución contratante.

Los costos directos que mantiene la compañía para efectos de la contabilidad son los siguientes: Materiales, Mano de Obra, Mantenimiento de Maquinaria, equipo de construcción y vehículos, Costos de Depreciación, Alquiler de Maquinaria y Equipo; y, Alimentación del Personal.

*C.P.A. Lic. Patricio Cortez King*  
*Auditor Externo*

**Valuación de Inventarios.-** Al 31 de diciembre de 2006 los Inventarios de Equipos y Materiales, se actualizaron aplicando a las existencias, el costo no excede el valor del mercado.

**Internaciones Temporales.-** A su costo de adquisición, y constituyen los Activos Fijos que han sido importados bajo el régimen de Internación Temporal según el cual la Compañía se encuentra exenta del pago de impuesto, mientras no sea nacionalizados los bienes, los Activos son: Maquinaria y Equipo de Construcción, partes y piezas, herramientas y vehículos, los cuales no constituyen activos fijos de propiedad de la Compañía, sin embargo de ello estos han sufrido algún deterioro, la misma que ha sido compensada mediante el registro de la depreciación correspondiente, con cargo a los resultados del ejercicio económico.

La depreciación se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar los valores de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta, y de conformidad con las leyes y reglamentos emitidos por el Servicio de Rentas Internas.

**Participación del 15 % de las Utilidades de los Trabajadores.-**

Estos valores se encuentran registrados de conformidad a las disposiciones legales constantes en el Código del Trabajo.

**Impuesto a la Renta.-** La Empresa realiza el cálculo del 25 % de Impuesto a la Renta, conforme disposiciones legales emitidas por el Servicio de Rentas Internas y constantes en el Código Tributario.

**NOTA 3.- CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA**

*C.P.A. Lic. Patricio Cortez King*  
*Auditor Externo*

Al 31 de diciembre del 2006 un resumen de caja y equivalentes de caja está formado por:

Caja	100,00
Banco Internacional IFB Cta.	125,26
Banco Pichincha Cta. Cte.	7.643,28
Banco del Austro	1.154,91
	-----
<b>Total</b>	<b>9.023,45</b>

**NOTA 4.- INVERSIONES**

El saldo al 31 de diciembre de 2006 está formado por valores que corresponden a Cuentas Cobradas a la Empresa Municipal de Agua Potable de Quito (EMAAP Q) por la cantidad de US \$ 4.109,97.

**NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR**

El saldo al 31 de diciembre de 2006 está formado por el valor de US \$ 2'949.352,66, y que corresponde a Cuentas por Cobrar por planillas pendientes de años anteriores de contratos firmados para el Proyecto Mica y Portoviejo.

**NOTA 6.- CUENTAS POR COBRAR OTRAS**

El saldo al 31 de diciembre de 2006, está formado por:

Fondo Garantía por cobrar	23.576,18
Anticipos Entregados	382.537,92
Préstamos a Empleados	900,00
Varios por Cobrar Empleados	8.523,07
Varios por Cobrar	11.463,68
Fondo Garantías por Cobrar	607,11
	-----
<b>Total</b>	<b>427.607,96</b>

*C.P.A. Lic. Patricio Cortez King*  
*Auditor Externo*

Estos valores corresponden a fondos entregados como anticipos y por garantía a trabajos pendientes, y por varios préstamos otorgados a los empleados, los mismos que se encuentran pendientes de cobro.

**NOTA 7.- INVENTARIOS**

El saldo al 31 de diciembre de 2006, está formado por:

Materiales	1'767.167,58
Repuestos	935.000,00
Hierro	565.000,00
Importaciones en Tránsito	467.054,79
	-----
<b>Total</b>	<b>3'734.222,37</b>

Estos valores corresponden a los Inventarios que mantiene la Empresa y son de su propiedad, los mismos que permanecen en las bodegas, con su debido control tanto para los ingresos cuanto para las salidas mediante requisiciones de acuerdo a sus requerimientos, de materiales repuestos y hierro.

**NOTA 8.- IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

El saldo al 31 de diciembre de 2006, está formado por el valor de US \$ 279.607,44, y que corresponde a los Impuestos Anticipados de años anteriores los mismos que se encuentran acumulados en esta cuenta.

**NOTA 9.- ACTIVOS EN INTERNACION TEMPORAL**

El saldo al 31 de diciembre de 2006, está formado por:

Internación Maquinaria de Cons.	385.159,74
Internación Equipo de Constr.	245.709,47
Internación Vehículos	25.799,97
Internación Herramientas	365,72
Internación, partes y piezas	4.287,07
Internación Nacional Activos	38.450,00
Depreciación Acumulada Internación	(374.577,74)

*C.P.A. Lic. Patricio Cortez King*  
*Auditor Externo*

Depreciación Acum. Internac. EQ.	(202.780,88)
Depreciación acum. Internacio	(25.799,90)
Depreciación Acum. Internac	(362,82)
Depreciación Acum. Internac	(4.208,53)
Depreciación Acum. Internac	(17.334,38)
	<hr/>
<b>Total</b>	<b>74.707,72</b>

Estos saldos constituyen a valores que se encuentran pendientes de nacionalización, sin embargo de ello estos ya sufrieron cierto deterioro, por consiguiente, la empresa ha realizado su correspondiente depreciación.

**NOTA 10.- OTROS ACTIVOS**

El saldo al 31 de diciembre de 2006, está formado por:

Sistema Contable	37.716,92
Diferencial Cambiario	1'090.231,49
Otros	607,11
	<hr/>
<b>Total</b>	<b>1'128.555,52</b>

**NOTA 11.- CUENTAS POR PAGAR**

El saldo al 31 de diciembre de 2006, está formado por el valor de US \$ 78.555,93 por Pagar a Plastigama.

**NOTA 12.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

El saldo al 31 de diciembre de 2006, está formado por el valor de US \$ 1'082.848,50, correspondiente a los Intereses por Pagar al Banco del Pichincha.

**NOTA 13 .- IMPUESTOS POR PAGAR**

El saldo al 31 de diciembre de 2006, está formado por:

*C.P.A. Lic. Patricio Cortez King*  
*Auditor Externo*

Retención IVA 70 %	5,04
1 % Retención Materia Prima	242,23
1 % Retención Servicios	7,65
8 % Personas Naturales	30,43
	-----
<b>Total</b>	<b>285,35</b>

Estos saldos corresponden a valores pendientes de cancelación, por concepto de Retenciones en la Fuente, los mismos que se encuentran debidamente cancelados en el mes de enero de 2007.

**NOTA 14.- GASTOS ACUMULADOS**

El saldo al 31 de diciembre de 2006, está formado por:

Fondos de Reserva por Pagar	24.311,64
Aporte Personal IESS	18,00
15 % Participación Trabajadores	64.305,49
Liquidación roles por Pagar	13.327,21
	-----
<b>Total</b>	<b>101.962,34</b>

**NOTA 15.- DEUDAS BANCARIAS A LARGO PLAZO**

El saldo al 31 de diciembre de 2006, está formado por el valor de US \$ 5'861.573,07 que corresponde a la deuda que mantiene la Empresa especialmente con el Banco del Pichincha y el Banco Internacional, saldo que hasta la terminación del trabajo de Auditoria no fue posible confirmar.

**NOTA 16.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

El saldo al 31 de diciembre de 2006, está formado por:

*C.P.A. Lic. Patricio Cortez King*  
*Auditor Externo*

Capital Social Pagado	600.000,00
Aportes Futuras Capitalizaciones	377.396,02
Reservas	555.096,06
Pérdida del Ejercicio	( 51.137,29)
	-----
<b>Total</b>	<b>1'481.354,79</b>

**Capital Social Pagado.-** Este saldo se encuentra dividido entre los siguientes accionistas:

Ing. Leonardo García	294.000,00
Ing. Jaime Morillo	294.000,00
Eco. Jaime Morillo	12.000,00
	-----
<b>Total</b>	<b>600.000,00</b>

**Reservas.-** Este valor se desglosa de la siguiente manera:

Reserva Legal	26.487,72
Reserva de Operación	528.608,34
	-----
<b>Total</b>	<b>555.096,06</b>

**NOTA 17.- EVENTOS SUBSECUENTES**

La Compañía INA - BROMCO CIA. LTDA. tiene su contabilidad al día esto es Balance General y Estado de Resultados; por consiguiente se pudo analizar y se comprobó que no tiene partidas de mayor significación que puedan afectar la buena marcha de la compañía hasta el día en el cual se terminó el Trabajo de Auditoria, el 3 de septiembre de 2007.