

SV390-09

Quito, Septiembre 01 del 2009

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**  
Presente.-

De mis consideraciones:

Por medio del presente, adjunto el Informe del Auditor Externo al 31 de Diciembre del 2007, de la Empresa Sosa Vallejo Ingenieros Cia. Ltda... con RUC: 1790532097001 y Expediente No. 15333.

Por la atención al presente, anticipo mi agradecimiento.

Atentamente,  
Por **SOSA VALLEJO CIA. LTDA.**

  
Ing. Fernando Vallejo  
Gerente

FV/mc



# ***SOSA VALLEJO CÍA. LTDA.***

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE  
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

***José E. Salvador S.***  
**Contador Público Autorizado**

**SALVADOR & ASOCIADOS S.C.**

**SOSA VALLEJO CIA. LTDA.**

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE  
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

**CONTENIDO**

	<b>Página</b>
<b>OPINIÓN</b>	<b>1</b>
<b>ESTADOS FINANCIEROS</b>	
Balance General	2
Estado de resultados	3
Estado de evolución del patrimonio	4
Estado de Flujo de Fondos	5
<b>NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS</b>	<b>6 - 10</b>

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Socios de:

### SOSA VALLEJO CIA. LTDA.

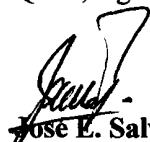
1. He practicado la auditoria del Balance General adjunto de **SOSA VALLEJO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2007 y de los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio, y de Flujo de Fondos en Efectivo, por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos Estados Financieros es de la responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo mi responsabilidad la de expresar una opinión sobre los mismos, con base de los procedimientos de auditoria que he practicado. Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2006 que se presentan para fines comparativos no fueron sometidos al examen de auditores externos y se presentan sólo para fines informativos.

2 Mi trabajo fue efectuado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria (N.E.A.) Las cuales requieren que la auditoria sea planificada y realizada con el objeto de obtener certeza razonable de que los Estados Financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoria comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y la información revelada en los Estados Financieros; así mismo, Incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la Administración de la Empresa y de las estimaciones de importancia aplicadas para la presentación general de los mismos. Considero que la auditoria que he practicado provee de una base razonable para fundamentar mi opinión.

3 - En mi opinión, los Estados Financieros arriba mencionados, que se acompañan, presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia la situación financiera de **SOSA VALLEJO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2007, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y el flujo de fondos en efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y con regulaciones vigentes.

4. Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado el 31 de diciembre del 2007 de **SOSA VALLEJO CIA. LTDA.**, requerida por disposiciones legales vigentes, se presentará por separado.

Quito, Agosto 21 de 2009

  
**José E. Salvador S**  
Contador Público Autorizado  
Lic. Prof. No. 1411 - FNCE  
Reg. De Auditor Externo No. SC-RNAE - 294



SOSA VALLEJO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL  
Expresado en USA dólares

ACTIVOS	Notas	Ejercicios terminados en		PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	Ejercicios terminados en	
		31 Dic. 07	31 Dic. 06			31 Dic. 07	31 Dic. 06
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Caja y Bancos	3	35.660,41	994,91	Sobregiros bancarios		54.663,00	11.779,43
Inversiones - derechos fiduciarios	4	87.899,30		Cuentas por pagar			
Cuentas por cobrar				Proveedores		461.680,28	102.506,60
De proyectos		156.979,25	635.174,86	Fondos de proyectos en curso		41.856,54	6.459,37
Honorarios por cobrar		151.991,44	29.964,45	Obligaciones financieras por pagar			45.138,37
Anticipos		10.114,30	8.376,96	Obligaciones patronales por pagar	8	61.205,11	69.181,90
Empleados		6.525,60	124,80	Obligaciones fiscales por pagar	9	51.262,69	63.116,33
Socios	5	327.589,54	92.794,02	Anticipos sobre honorarios		7.210,00	993.943,55
Fondos para proyectos		24.437,22	17.547,45	<b>TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>623.214,62</b>	<b>1.280.346,12</b>
Otras cuentas por cobrar		6.752,53	393.493,45	PASIVOS NO CORRIENTES		<b>677.877,62</b>	<b>1.292.125,55</b>
		684.389,88	1.177.475,99	Cts. Por pag. - Grace de Vallejo		14.598,11	16.172,42
Inventarios			120.535,73	Otras cuentas por pagar			11.334,38
Impuestos anticipados	6	27.549,15	25.332,68	Provisiones patronales		14.598,11	27.506,80
<b>TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>835.498,74</b>	<b>1.324.339,31</b>	Res. Jub. Patronal y deshaucio		469,88	469,88
				<b>TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>15.067,99</b>	<b>27.976,68</b>
				<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>692.945,61</b>	<b>1.320.102,23</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				CONTINGENCIAS	11		
Propiedad, planta y equipo	7			CAPITAL Y RESERVAS	10		
Costo de adquisición		119.847,61	154.915,13	Capital Social		24.999,99	24.999,99
Depreciación Acumulada		(111.736,73)	(132.724,53)	Aportes para futura capitalización			81.472,98
		8.110,88	22.190,60	Reservas del Capital			
Activos diferidos				Reserva legal		605,50	605,50
Pérdida por diferencial cambiario		42.968,54	42.968,54	Reserva del capital		14.370,13	14.370,13
Amortización acumulada		(18.254,80)	(13.957,95)	Resultados acumulados		14.975,63	14.975,63
		24.713,74	29.010,59	Pérdidas acumuladas		(128.025,52)	(128.025,52)
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>868.323,36</b>	<b>1.375.540,50</b>	Utilidades acumuladas		25.455,42	17.666,01
				Resultados del ejercicio - ganancia		237.972,23	44.349,18
				<b>TOTAL DEL CAPITAL Y RESERVAS</b>		<b>175.377,75</b>	<b>55.438,27</b>
				<b>TOTAL DE PASIVOS Y CAPITAL</b>		<b>868.323,36</b>	<b>1.375.540,50</b>

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS  
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

SOSA VALLEJO CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS**  
Expresado en dólares USA

	Notas	Ejercicio terminado en	
		Dic 31 07	Dic 31 06
<b>INGRESOS</b>			
Honorarios - Gerencia de Proyectos		(526.518,66)	(222.241,41)
Menos: Costos de operación		118.395,28	21.809,65
Resultado en Ventas		(408.123,38)	(200.431,76)
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
Gastos de administ. y ventas			
Gastos de personal		160.359,52	86.221,98
Otros gastos de adm. y ventas		138.174,07	58.938,94
		298.533,59	145.160,92
Resultado en operaciones		(109.589,79)	(55.270,84)
<b>OTROS INGRESOS</b>			
Intereses ganados		(8.113,50)	(1.334,50)
Otros Ingresos		(3.504,73)	(98,86)
Ing. Por venta de activos		(122.779,42)	
		(134.397,65)	(1.433,36)
<b>OTROS EGRESOS</b>			
Intereses y gastos bancarios		5.620,01	2.743,78
Gastos no deducibles		395,20	9.611,24
		6.015,21	12.355,02
<b>GANANCIA EN EL EJERCICIO</b>		(237.972,23)	(44.349,18)
<b>Provisiones finales</b>			
Particip. 15% Empleados		36.695,83	6.652,38
Impuesto a la Renta		21.479,08	4.753,90
		58.174,91	11.406,28
<b>UTILIDAD NETA DESPUES DE IMPUESTOS</b>		(179.797,32)	(32.942,90)

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS  
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

SOSA VALLEJO CIA. LTDA.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**De Enero a Diciembre de 2007**  
**Expresado en USA dólares**

Cuentas	Capital Social	Aportes Fut. Capit	Reserva Legal	Reserva Del Capital	RESULTADOS ACUMULADOS			TOTAL
					Pérdida Ac.	Ganan. Ac.	Res. Ejerc	
SALDOS AL 31 DE DIC. DE 2006	24.999,99	81.472,98	605,50	14.370,13	(128.025,52)	17.666,01	44.349,18	55.438,27
Asignación de la utilidad de 2006								-
Participación 15% empleados							(6.652,38)	(6.652,38)
Impuesto a la Renta de la Compañía							(4.753,90)	(4.753,90)
Amortización pérdida trib. de años anter.					21.104,79		(21.104,79)	-
Transferencia de la utilidad neta						7.789,41	(7.789,41)	-
Ajuste de la utilidad ,07							(4.048,70)	(4.048,70)
Movimientos durante el año 2007								-
Transferencia del aporte para Cap. Futura		(81.472,98)						(81.472,98)
Ajustes de la utilidad acumulada								-
Resultados del ejercicio 2007							237.972,23	237.972,23
	24.999,99	-	605,50	14.370,13	(106.920,73)	25.455,42	237.972,23	196.482,54

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS  
 FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

SOSA VALLEJO CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE FONDOS EN EFECTIVO

De enero a Diciembre de 2007

Expresado en USA dólares

	Años terminados en	
	Dic 31 07	Dic 31 06
<b>FONDOS QUE PROVIENEN DE OPERACIONES :</b>		
Utilidad del ejercicio	237.972,23	
Transacciones que no requieren uso de efectivo:		
Depreciaciones	20.987,80	
Amortizaciones	4.296,85	
	<u>263.256,88</u>	
Cambios en el capital de trabajo:		
Proyectos - por cobrar	478.195,61	
Honorarios por cobrar	(122.026,99)	
Anticipos	(1.737,34)	
Empleados	(6.400,80)	
Soc ios	(234.795,52)	
Fondos para proyectos	(6.889,77)	
Otras cuentas por cobrar	386.740,92	
Inventarios	120.532,73	
Impuestos anticipados	(2.216,47)	
Proveedores	359.176,68	
Fondos de proyectos en curso	35.397,17	
Obligaciones patronales por pagar	(7.976,79)	
Obligaciones fiscales por pagar	(11.853,64)	
Grace de Vallejo	(1.574,31)	
Otras cuentas por pagar	(11.334,38)	
	<u>1.236.493,98</u>	
<b>FONDOS QUE PROVIENEN DE OPERAC. DE FINANCIAMIENTO</b>		
Inversiones - derechos fiduciarios	(87.899,30)	
Sobregiros bancarios	42.883,57	
Obligaciones financieras por pagar	(45.138,37)	
Anticipos sobre honorarios	(986.733,55)	
	<u>(1.076.887,65)</u>	
<b>FONDOS QUE PROVIENEN DE OPERAC. DE INVERSIÓN</b>		
Venta de activos	(6.908,08)	
Aportes para capitalización. Futura	(81.472,98)	
Utilidad acumulada - pagos de impuestos y part. 06	(36.559,77)	
	<u>(124.940,83)</u>	
<b>FONDOS NETOS ORIGINADOS EN EL EJERCICIO</b>		
Fondos disponibles al iniciar el ejercicio	34.665,50	
Fondos disponibles al terminar el ejercicio	994,91	
	<u>35.660,41</u>	

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS  
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

VER NOTA 14 - CONCILIACIÓN DE LOS FONDOS EN EFECTIVO QUE PROVIENEN  
DE OPERACIONES



**SOSA VALLEJO CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

**NOTA 1 – IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA:**

**SOSA VALEJO INGENIEROS CIA. LTDA.** – es una Sociedad Limitadaa constituída en el Ecuador en el año 1982 e Inscrita en el Registro Mercantil el 18 de marzo del mismo año. La Compañía es de nacionalidad ecuatoriana y su domicilio principal es el Distrito Metropolitano de Quito.

El capital de la Compañía es de US\$. 24.999.99 que se encuentra dividido en 250 participaciones, de US\$. 100.00 cada una.La Duraciòn de la Compañia es de veinte años.

El objeto principal de la Compañía es: a) La planificaciòn, diseño y construcciòn de toda clase de obras relacionadas con la ingeniería civil, sanitaria, eléctrica, hidráulica,mecánica; b) La importaciòn de maquinaria destinada al cumplimiento de su finalidad social; c) La promociòn y venta de obras civiles ejecutadas directamente por la Compañía o por terceros; d) La compra-venta de inmuebles ubicados dentro de la Repùblica del Ecuador; La compraventa y alquiler de equipos, maquinarias de construcciòn.

Para el cumplimiento de su objeto social la Compañía podrá adquirir acciones de Compañías anónimas o participaciones de compañías limitadas de idéntico o diferente objeto social.

**NOTA 2 – PRINCIPALES PRACTICAS Y POLÍTICAS CONTABLES:**

**a) Base de presentación de los Estados Financieros:**

La Compañía prepara sus Estados Financieros sobre bases de acumulaciòn de los costos históricos vigentes al momento en que ocurren las transacciones. Los Estados Financieros, se extraen de sus registros contables llevados en un sistema computarizado. El Ejercicio fiscal observado por la Compañía corre de Enero a Diciembre de cada año.

**b) Contrataciòn de obras:**

La Compañía generalmente contrata tanto la construcciòn como la administraciòn de diferentes obras civiles, sobre cuyos compromisos recibe anticipos para financiar los procesos de construcciòn y de administraciòn. La politica de la Compañía es facturar

sus servicios profesionales al ritmo de terminación de cada fase parcial de construcción y/o de admistración, las cuales se hallan debidamente documentadas en concordancia con las regulaciones vigentes-

**c Impuesto a la Renta:**

De acuerdo con el Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con el 25 % de Impuesto a la Renta, la cual debe registrarse con cargo a las utilidades del ejercicio corriente. En el caso de que la utilidad sea reinvertida en maquinaria y equipos, el impuesto grava el 15 % de la utilidad reinvertida.

**d) Reserva Legal:**

La Ley de Compañías exige que las sociedades limitadas transfieran a reserva legal, de las utilidades líquidas de cada ejercicio económico, no menos del 5% de las mismas, hasta que ésta represente el 50% del capital social pagado. Dicha reserva debe ser reintegrada, si después de constituida resultara disminuida por cualquier causa.

**e) Participación de utilidades a empleados y trabajadores:**

En concordancia con las disposiciones legales vigentes (Código del Trabajo), La Compañía debe asignar el 15% de sus utilidades líquidas anuales, antes de la estimación del Impuesto a la Renta para sus empleados y trabajadores en relación de dependencia. Dicha provisión se registra con cargo a resultados del ejercicio corriente.

**Los detalles y aclaraciones relativas a las principales cuentas que constan en los Estados Financieros se presentan en las notas subsiguientes:**

**CAJA Y BANCOS**

	Años terminados en	
	Dic 31 07	Dic 31 06
<b>NOTA 3 - CAJA Y BANCOS</b>		
<b>Caja:</b>		
Caja Chica Oficina	150,00	150,00
Caja Chica Proyectos	150,00	150,00
	<u>300,00</u>	<u>300,00</u>
<b>Bancos:</b>		
Bco. del Pacífico	2.891,92	73,90
Mutualista Pichincha	156,96	156,96
Bco. Pichincha	27.175,54	464,05
Bco. M.M. Jaramilo Arteaga	4.135,99	
Produbanco Ahorros	1.000,00	
	<u>35.360,41</u>	<u>694,91</u>
<b>TOTAL - CAJA Y BANCOS</b>	<u>35.660,41</u>	<u>994,91</u>
<b>NOTA 4 - INVERSIONES - DERECHOS FIDUCIARIOS</b>		
Fideicomiso Torres Triana	34.405,85	
Naranja y Ordóñez	53.493,45	
	<u>87.899,30</u>	

	Años terminados en	
	Dic 31 07	Dic 31 06
<b>NOTA 5 - CUENTAS DE SOCIOS POR COBRAR</b>		
Ing. Iván Vallejo	152.405,02	48.131,33
Ing. Fernando Vallejo	175.184,52	44.662,69
	<u>327.589,54</u>	<u>92.794,02</u>

<b>NOTA 6 - IMPUESTOS ANTICIPADOS</b>		
Retención en la fuente	7.167,71	2.556,80
12% IVA en compras	10.227,56	13.962,44
Retención 12% IVA	6.927,72	5.587,28
Cta. 110305,999	3.226,16	3.226,16
	<u>27.549,15</u>	<u>25.332,68</u>

**NOTA 7 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

CUENTAS	DIC 31 07		NETO	DIC 31 06
	Costo ad.	Dep. Acum.		
Mob. y enseres	12.610,81	(9.687,01)	2.923,80	
Maq. y equipo	73.082,28	(73.082,28)	-	
Vehículos	8.092,22	(5.147,51)	2.944,71	4.563,15
Eq. de computación	22.487,94	(22.487,94)	-	1.917,20
Edificios			-	14.225,91
Eq. de oficina	3.574,36	(1.331,99)	2.242,37	1.484,34
	<u>119.847,61</u>	<u>(111.736,73)</u>	<u>8.110,88</u>	<u>22.190,60</u>

**NOTA 8 - OBLIGACIONES PATRONALES POR PAGAR**

Décimo tercer sueldo	7.369,47	7.494,62
Décimocuarto sueldo	2.362,93	1.689,47
Planillas de aportes al IESS	24.446,39	18.198,20
Fondos de Reserva	13.133,15	13.133,15
Utilidades por pagar	6.315,33	533,69
Otros benef. Soc. por pagar		9.515,38
Sueldos y salarios por pagar		9.818,59
Liquidaciones por pagar	3.701,54	6.843,16
Vacaciones	2.421,80	1.094,72
Ctas. Por pag- PV empleados	1.454,50	860,92
	<u>61.205,11</u>	<u>69.181,90</u>

	Años terminados en	
	Dic 31 07	Dic 31 06
<b>NOTA 9 - OBLIGACIONES FISCALES POR PAGAR</b>		
Impuesto a la Renta Empresa	2.196,30	
Impuesto a la Renta Empleados	110,56	82,92
12% IVA en ventas	15.278,23	21.623,18
Retenciones 12% IVA	18.768,99	28.667,45
Retenciones en la fuente	14.438,41	12.272,58
Otras	470,20	470,20
	<u>51.262,69</u>	<u>63.116,33</u>

**NOTA 10 - CAPITAL Y RESERVAS**

Capital Social	24.999,99	24.999,99
Participac. Sociales	250,00	250,00
V/ Nominal de c/participación	100,00	100,00
Aportes p/futura capitalización		81.472,98
V/ Nominal de c/participación		325,89
Reservas del capital	14.975,63	14.975,63
V/ Nominal de c/participación	59,90	59,90
Utilidades acumuladas	135.420,13	(60.010,33)
V/ Nominal de c/participación	541,68	(240,04)
<b>TOTAL DEL CAPITAL Y RESERVAS</b>	<b>175.377,75</b>	<b>55.438,27</b>
V/ Nominal de c/participación	701,51	221,75

**NOTA 11 - CONTINGENCIAS**

- a) La Autoridad Tributaria mantiene su derecho de fiscalizar la Compañía por Impuestos de los tres años subsiguientes a la fecha de la declaración presentada en fecha oportuna (2007 – 2006 y 2005). Cualquier reconsideración de impuestos que pudiera surgir de una eventual fiscalización deberá ser aplicada contra reservas patrimoniales de la Compañía.
- b) Las operaciones de crédito con Instituciones Bancarias y Financieras se hallan garantizadas con firmas personales del Presidente y del Gerente de la Compañía.

**NOTA 12 - CONCILIACIÓN DE LOS FONDOS EN EFECTIVO QUE PROVIENEN DE OPERACIONES**

	RECURSOS FINANCIEROS		
	Aumentan	Disminuyen	NETO
Honorarios - netos	1.115.566,01		
Otros ingresos	126.943,18		
Otros egresos		6.015,21	
	<u>1.242.509,19</u>	<u>6.015,21</u>	<u>1.236.493,98</u>

**NOTA 13 - EVENTOS SUBSECUENTES.**

Entre el 2 de Enero de 2008 y la fecha de emisión de los Estados Financieros (Agosto 20, 2009) no se han producido otros eventos que, en opinión de la Administración de SOSA VALLEJO CÍA. LTDA. pudieran tener un efecto significativo en la presentación de los Estados Financieros.