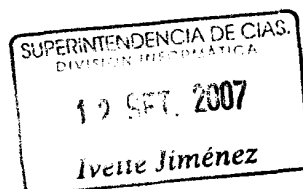


DEL HIERRO DELCA CIA. LTDA.
AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

17 368



CONTENIDO

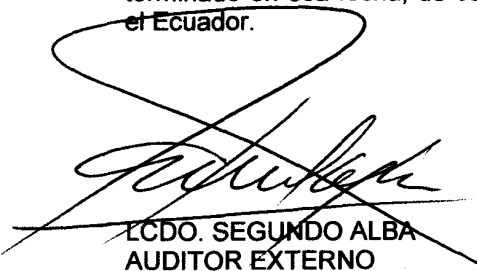
- Informe de los Auditores Independientes
- Balances Generales
- Estados de Resultados
- Estados de Patrimonio de los Accionistas
- Estados de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de la Compañía
DEL HIERRO DELCA CIA. LTDA.
Quito DM, 28 de agosto del 2007

1. Hemos auditado el balance general adjunto de la Compañía DEL HIERRO DELCA CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, con un resumen de las políticas contables en uso.
2. La Gerencia de la Compañía es responsable por la preparación de los estados financieros, de conformidad con lo que establecen las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de aplicación obligatoria, para el registro contable, preparación y presentación de estados financieros, a la Superintendencia de Compañías. Esa responsabilidad incluye el diseño y la implementación de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de que no estén, afectados por distorsiones significativas sean estas causadas por fraude o por error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea planificada y realizada, para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter importante. La auditoría incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas de la evidencia soporte de las cantidades y revelaciones efectuadas en los estados financieros. Incluye también una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia; así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión de auditoría.
4. Según la nota 5 a los estados financieros, la Cuenta Terrenos se presenta en su valor original por 2.451,00 USD., al dejar sin efecto el avalúo del terreno de 1.633.927,00 USD., por resolución de la Junta General de Accionistas llevada a cabo el 11 de octubre del 2001. Ese inmueble ha respaldado la garantía hipotecaria a favor del Banco la Previsora y Filanbanco S.A., por el valor de 1.193.068,00 USD, por haberse constituido DEL HIERRO DELCA CIA. LTDA., en garante solidario de la Compañía Ecovivicont S.A., socio principal de la compañía. Por lo expuesto, la Cuenta Terrenos se encuentra subvaluada en 1.848.139,89 USD., sobre la base del informe de avalúo 2001-15 DEL 18 de septiembre del 2001, efectuado por el Arquitecto Iván Cattani Terán, LIC. SC. RNP.119.
5. Como se indica en la nota 6 a los estados financieros, la Compañía registra planillas y gastos administrativos, ejecutados por Ecovivicont S.A., con cargo a: Obras - Proyecto Conocoto, por 224.505,19 USD.; sin embargo, la Superintendencia de Compañías mediante oficio No. SC.IJ.0085 12387 del 10 de agosto del 2000, pone en conocimiento de la Gerencia, manifestando que se dispondrá la disolución de la Compañía de conformidad con lo que establece el numeral 5 del Art. 361 de la Ley de Compañías en razón de que no está cumpliendo con el objeto social para el que fue constituida. La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 02.Q.IJ 2769 del 26 de julio del 2002 dispone la disolución y Liquidación de la Compañía. Durante el ejercicio económico 2006, la Compañía no registra ingresos operacionales sólo registra el pago de los impuestos de años anteriores por el importe de 14.950,00 USD.

6. En nuestra opinión, debido a los efectos de los asuntos expuestos en los párrafos 4 y 5; los estados financieros arriba indicados, no presentan razonablemente, la situación financiera de la Compañía DEL HIERRO DELCA CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2006, ni los resultados de sus operaciones, las variaciones en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



LCDO. SEGUNDO ALBA
AUDITOR EXTERNO
CPA No. 17028

Registro Nacional de
Auditores externos RNAE No.382

DEL HIERRO DELCA CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
(expresados en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
	NOTAS	2006	2005
ACTIVO CORRIENTE			
Cuentas por cobrar	3	1.180.067	1.180.067
Otras cuentas por liquidar	4	318	318
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.180.385	1.180.385
ACTIVO FIJO			
Terrenos	5	2.451	2.451
TOTAL ACTIVO FIJO		2.451	2.451
OTROS ACTIVOS			
Activos diferidos	6	224.505	224.505
TOTAL OTROS ACTIVOS		224.505	224.505
TOTAL DE LOS ACTIVOS		1.407.341	1.407.341

VER, NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Continúa..

DEL HIERRO DELCA CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES

(expresados en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	2006	2005
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiros – Banco Pichincha		1.370	1.370
Honorarios – Dr. Luis Hidalgo Ñacato		190	190
Deudas fiscales	7	2.211	2.211
Cuentas por pagar	8	750.728	735.778
Otras cuentas por pagar		7.218	6.996
Anticipos de clientes		600	600
TOTAL PASIVO CORRIENTE		762.317	747.145
PASIVO A LARGO PLAZO			
Louis Echeverri Restrepo	9	688.265	688.265
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		688.265	688.265
TOTAL DE LOS PASIVOS		1.450.582	1.435.410
PATRIMONIO			
Capital social	10	170	170
Aportes futuras capitalizaciones	11	46.252	46.252
Reservas	12	18	18
Pérdidas de ejercicios anteriores	13	(74.731)	(74.509)
Pérdidas del ejercicio		(14.950)	-
TOTAL DEL PATRIMONIO		(43.241)	(28.069)
TOTAL DE LOS PASIVOS Y PATRIMONIO		1.407.341	1.407.341

VER, NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DEL HIERRO DELCA CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
(expresados en U.S. dólares)

	31 de diciembre	
	2006	2005
INGRESOS		
Intereses ganados	-	-
Resultados por exposición a la inflación	-	-
TOTAL INGRESOS	-	-
GASTOS DE ADMINISTRACION		
Representación ejecutivos	-	-
Capacitación	-	-
Viáticos y estadía	-	-
Servicios ocasionales	-	-
Honorarios profesionales	-	-
Útiles de oficina	-	-
Copias planos y documentos	-	-
Mantenimiento oficina	-	-
Impuestos, contribuciones y otros	14.950	-
Asuntos sociales	-	-
Movilización, trámites oficina	-	-
Refrigerio oficina	-	-
Gastos navideños	-	-
Publicidad y propaganda	-	-
Atención a terceros	-	-
Fotografías, videos	-	-
Alquiler locales	-	-
Implementos, seguridad, protección	-	-
Gastos bancarios	-	-
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION	14.950	-
DIFERENCIA INGRESOS Y GASTOS	(14.950)	-

VER, NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DEL HIERRO DELCA CIA. LTDA.
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
(expresados en U.S. dólares)

	NOTAS	31 de diciembre	
		2006	2005
CAPITAL SOCIAL			
Saldo al 1 de enero		170	170
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE	10	170	170
APORTE FUTURA CAPITALIZACION			
Saldo al 1 de enero		46.252	46.252
Aportes de Ecovivicont S.A.		-	-
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE	11	46.252	46.252
RESERVAS			
Saldo al 1 de enero		18	18
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE	12	18	18
PERDIDAS ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES			
Saldo al 1 de enero		(74.509)	(74.509)
Ajustes		(222)	-
TOTAL UTILIDADES ACUMULADAS	13	(74.731)	(74.509)
PERDIDA DEL EJERCICIO		(14.950)	-
TOTAL DEL PATRIMONIO		(43.241)	(28.069)

DEL HIERRO DELCA CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(expresado en U.S. dólares)

	31 de diciembre	
	2006	2005
FLUJOS DE FLUJOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes y otros	-	-
Pagado a proveedores y otros	-	-
Reserva legal	-	-
Obligaciones IESS e impuestos	-	-
Otros egresos	-	-
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	-	-
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de activos fijos	-	-
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones con entidades financieras	-	-
Obligaciones a largo plazo	-	-
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ATIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-	-
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
Incremento / disminución durante el año	-	-
Al inicio del año	-	-
A FIN DE AÑO	-	-

Continúa...

DEL HIERRO DELCA CIA. LTDA.
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
(expresados en U.S. dólares)

	31 de diciembre	
	2006	2005
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida del ejercicio	(14.950)	-
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto Proveniente de (utilizado en) actividades de Operación:		
Depreciaciones y Amortizaciones	-	-
Otras	-	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-
Pagos anticipados	-	-
Cuentas por pagar	14.950	-
Otras cuentas por pagar	-	-
Remuneraciones por pagar	-	-
Obligaciones IESS e Impuestos	-	-
Total de los cambios en activos y pasivos	14.950	-
Total de los ajustes	-	-
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	-	-

DEL HIERRO DELCA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. LA COMPAÑIA

DEL HIERRO DELCA CIA. LTDA. es una Compañía constituida en el Ecuador el 20 de junio de 1986 mediante escritura pública celebrada en la Notaría Segunda del Cantón Quito.

Mediante escritura pública del 9 de febrero de 1998, registrada en el Registro Mercantil el 11 de marzo de 1998 se lleva a efecto la cesión de participaciones a favor de la compañía Ecovivicont S.A., para constituirse en la principal accionista de la compañía DEL HIERRO DELCA CIA. LTDA.

En sesión de junta general extraordinaria de socios de la compañía, llevada cabo el 16 de octubre del 2006 se resuelve por unanimidad la fusión por absorción por parte de la compañía absorbente ECOVIVICONT S.A. en la forma prevista en el literal b) del artículo 337 de la Ley de Compañías.

DEL HIERRO DELCA CIA. LTDA., es propietaria de un inmueble ubicado en la parroquia Conocoto con una extensión de 28 hectáreas 5.500 metros aproximadamente; el inmueble ha sido hipotecado a favor de la Previsora y Filambanco S.A. por el valor de 1.193.068.20 USD, al constituirse en garante solidario de la compañía Ecovivicont S.A. por el préstamo de 1.200.000 USD., según escritura de hipoteca inscrita en el registro de la propiedad el 29 de julio de 1998.

La actividad principal de la Compañías, está orientada a la compraventa de bienes raíces y arrendamiento, importación y exportación de productos agroindustriales, industriales y ganaderos, producción, comercialización e industrialización de artículos, agrícolas y, ganaderos.

La Superintendencia de Compañías mediante oficio No. SC.IJ.0085 12387 del 10 de agosto del 2000, pone en conocimiento de la Gerencia, manifestando que se dispondrá la disolución de la compañía de conformidad con lo que establece el numeral 5 del Art. 361 de la Ley de Compañías en razón de que no está cumpliendo el objeto social para el que se constituyó.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 02.Q.IJ 2769 del 26 de julio del 2002 dispone la disolución y liquidación de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables adoptadas por la Compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, (NEC) establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, para el registro de transacciones, elaboración y presentación de estados financieros, por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

A continuación se presentan las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros:

2.1 CAJA - BANCOS

Revela el efectivo disponible en las cuentas de caja y bancos como resultado de los préstamos efectuados por su principal accionista.

2.2 ACTIVOS FIJOS

Revela el inmueble localizado en la parroquia Conocoto con una extensión de 28 hectáreas, 5500 metros, valorados en su valor inicial de 2.451 USD., al dejar sin efecto el avalúo, por resolución de la Junta General de Accionistas constituida el 11 de octubre del 2001.

2.3 ACTIVOS DIFERIDOS

Registra los costos de las planillas de construcción y gastos administrativos ejecutados por Ecovivicont S.A., con cargo al Proyecto Conocoto, autorizado por la Junta General de Accionistas, reunida en sesión del 5 de mayo de 1999.

2.4 CUENTAS POR PAGAR

Revela el valor de la obligación indirecta, suscrita por Ecovivicont S.A. con el respaldo de un pagaré a la orden de Louis Echeverri Restrepo o Carmen Eugenia Clavijo Riofrio.

2.5 PATRIMONIO

Registra el capital social de la Compañía, las reservas acumuladas por reserva legal y las reservas de capital que incluye las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión Monetaria por efecto de la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria y la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 17), más las cuentas de resultados.

2.6 INGRESOS Y GASTOS

En el periodo examinado la compañía no registra ingresos operacionales, los gastos de administración por concepto de impuestos y contribuciones pagados por Ecovivicont S.A., se reflejan en las cuentas de resultados del ejercicio por el importe de 14.950,00 USD.

3. CUENTAS POR COBRAR

(en U.S. dólares)
2006 **2005**

Al 31 de diciembre registra:

Ecovivicont S.A.	1.180.067	1.180.067
TOTAL	1.180.067	1.180.067

Por cuentas por pagar al Sr. Louis Echeverri Restrepo o Carmen Eugenia Clavijo Riofrio con el respaldo de un pagaré.

4. OTRAS CUENTAS POR LIQUIDAR

Dr. Jaime Alava - Trámites de impugnación	200	200
Sr. Jorge Figueroa - Trámites de Impugnación	118	318
TOTAL	318	318

5. ACTIVOS FIJOS

Terrenos	2.451	2.451
TOTAL	2.451	2.451

Inmueble localizado en la parroquia Conocoto con una extensión de 28 hectáreas, 5500 metros, aproximadamente; valorado en su valor inicial por 2.451,00 USD., luego de dejar sin efecto el avalúo efectuado, por resolución de la Junta General de Accionistas reunida el 11 de octubre del 2001.

La Compañía DEL HIERRO DELCA CIA. LTDA. con la finalidad de garantizar todas las obligaciones de la compañía ECOVIVICONT S.A. con el Banco la Previsora S.A. y Filanbanco S.A. constituyen la primera hipoteca abierta al constituirse en garante solidario.

Mediante escritura pública del 24 de septiembre del 2002, se lleva a cabo la cancelación de la hipoteca abierta y levantamiento de la prohibición de enajenar que otorga Filanbanco Sociedad Anónima en Liquidación, a favor de la Compañía DEL HIERRO DELCA CÍA LTDA.

6. ACTIVOS DIFERIDOS

(en U.S. dólares)

2006

2005

Al 31 de diciembre registra:

Obras en Proceso – Proyecto Conocoto.

TOTAL

224.505

224.505

224.505

224.505

Registra las planillas 1-2-3-4 y 5 de obras civiles más los gastos administrativos con cargo al Proyecto Conocoto ejecutado por Ecovivicont S.A., según CD-0212006 del 31 de diciembre del 2002, para lo cual la Compañía no está autorizada por el objeto social.

7. DEUDAS FISCALES

Impuesto a la renta

Retenciones IVA

TOTAL

643

643

1.568

1.568

2.211

2.211

8. CUENTAS POR PAGAR

Ecovivicont S.A. (1)

Sr. Louis Echeverri Restrepo (2)

TOTAL

245.925

230.975

504.803

504.803

750.728

735.778

(1) Incluye los costos de las planillas de obras civiles más otros gastos administrativos pagados por Ecovivicont S.A. con cargo al Proyecto Conocoto según CD-220816 por 224.505,00 USD., según Nota 6 a los estados financieros.

(2) Obligación a favor del Sr. Louis Echeverri Restrepo por 504.803,00 USD., a un año plazo con interés semestral, en cancelación deuda con Filanbanco, que se revela en la Nota 3 a los estados financieros por 1.180.067,00 USD.

Según acta de Junta General Extraordinaria Universal de Socios del 9 de abril del 2002, se autoriza la obtención de un préstamo por el valor de 504.803,12 USD a ser entregados por los señores Louis Echeverri Restrepo o Carmen Clavijo Riofrío, con el objeto de pagar la totalidad de la deuda de Ecovivicont a Filanbanco, por un total de 1.193.068,20 USD.

En el mismo documento, también se autoriza la venta parcial de 43.016,56 m2 de terreno a los señores Louis Echeverri Restrepo o Carmen Clavijo Riofrío, por el importe de 688.265, 08 USD.

9. PASIVO A LARGO PLAZO

(en U.S. dólares)

2006**2005**

Al 31 de diciembre registra:

Sr. Louis Echeverri Restrepo (1)

688.265

688.265

TOTAL688.265688.265

(1) Obligación por cuenta de Ecovivicont S.A. contabilizada con el respaldo de un pagaré a la orden del Sr. Louis Echeverri Restrepo o Carmen Eugenia Clavijo Riofrío por 688.265,00 USD., que se revela en la nota 3 por 1.180.067 USD.

10. CAPITAL SOCIAL

Ecovivicont S.A.

170

170

TOTAL170170

Registra el capital social de 170 USD., equivalente a 4.245 participaciones sociales de 0.04 USD cada una. La Junta General de Socios de la compañía Del Hierro Delca Cía. Ltda., reunida el 10 de septiembre del 1997, autoriza la venta de la totalidad de sus participaciones a favor de la compañía Ecovivicont S.A., para constituirse en el principal accionista. El precio por la venta de las participaciones representa 1.400.000 USD., según escritura pública del 9 de febrero de 1998.

11. APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN

Aportes - en efectivo

14.418

14.418

Cuenta honorarios según cuentas por pagar

28.179

28.179

Reclasificación de gastos según cuentas por pagar

3.315

3.315

Reclasificación de gastos según cuentas por pagar

340

340

TOTAL46.25246.252

Aportes en efectivo más gastos administrativos efectuados por Ecovivicont S.A., que se han constituido en pasivos de la compañía, que no registra ninguna actividad operacional.

12. RESERVAS

Reserva legal (1)

66

66

Reserva de capital (2)

(48)

(48)

TOTAL1818

(1) La Ley de Compañías establece que de las utilidades líquidas, se destine un porcentaje no menor de un 10%, para formar la Reserva Legal hasta alcanzar el 50% del Capital Social, esta reserva no está disponible para el pago de dividendos pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

(2) Incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria. El saldo de esta cuenta puede ser total o parcialmente capitalizada, igualmente no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

13. PERDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES

(en U.S. dólares)
2006 **2005**

Al 31 de diciembre registra:

Pérdida del ejercicio 2000	(26.451)	(26.451)
Pérdida del ejercicio 2001	(28.493)	(28.493)
Pérdida del ejercicio 2002	(19.556)	(19.556)
Pérdida del ejercicio 2003	(9)	(9)
Ajuste - Pérdida del ejercicio 2002	(222)	-
TOTAL	<u>(74.731)</u>	<u>(74.509)</u>

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Durante el ejercicio económico 2006, no se ha producido eventos importantes que a criterio de la Administración de la Compañía, puedan tener algún efecto en los Estados Financieros examinados.