

OPINION DEL AUDITOR EXTERNO

**Señores Accionistas y Directores de
MENATLAS QUITO C.A.**

1 Hemos auditado el Estado de Situación Financiera de **MENATLAS QUITO C.A.** al 31 de diciembre de 2006 y los correspondientes Estado de Resultados, Estado de Origen y Aplicación de Fondos y Estado de Evolución del Patrimonio, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía; nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basados en la auditoria practicada.

2 El examen de auditoria fue efectuado de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. El trabajo de auditoria incluyó el examen en base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros como son libros diarios, mayores, auxiliares, comprobantes de ingreso, comprobantes de egreso, facturas y demás documentos de soporte de la contabilidad. Incluyó también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros y del sistema de control interno. Consideramos que la auditoria llevada a cabo provee una base razonable para expresar una opinión.

3 Según se explica en la Nota 1 de los Estados Financieros, la operación de la compañía está vinculada a la actividad de la construcción mediante la suscripción de contratos.



MENATLAS QUITO C.A.
OPINION DEL AUDITOR EXTERNO

4 Efectuamos pruebas sobre cumplimiento de las obligaciones tributarias que tiene la Compañía. El cumplimiento por parte de la Compañía de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias son de responsabilidad de la administración; tales criterios podrían eventualmente no ser coincidentes con los de las autoridades competentes. Los resultados de nuestras pruebas no revelaron situaciones que en nuestra opinión se consideren incumplimientos de **MENATLAS QUITO C.A.** como agente de retención y percepción de impuestos en el año terminado el 31 de diciembre de 2006. El informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias requerido por el Servicio de Rentas Internas se emite por separado.

5 En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MENATLAS QUITO C.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los orígenes y aplicación de fondos en el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados., según se explica en la Nota 2 a los estados financieros.

Quito, a 25 de abril de 2007



Mariano Rojas L.
Auditor Externo
RNAE 183

MENATLAS QUITO C.A.
ESTADO DE SITUACION
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresado en dólares)

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE

| | | | |
|--|------------|-------------------|--|
| Caja y Bancos | | 268.074,21 | |
| Fondo rotativo | | 747,88 | |
| Cuentas y Documentos por cobrar | | | |
| Cuentas por cobrar | 69.120,42 | | |
| Obligaciones por cobrar | 348.935,49 | | |
| Anticipos a sub contratistas | 60.330,09 | | |
| Cuentas por cobrar empleados y obreros | 3.773,03 | | |
| Cuentas por cobrar accionistas | 610,90 | 482.760,93 | |
| Inventarios | | 93.052,02 | |
| Impuestos anticipados | | 47.458,23 | |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | | 892.102,37 | |

ACTIVO FIJO

| | | | |
|-------------------------------|---------------|------------|--|
| Costo y corrección | 2.614.856,08 | | |
| Menos: depreciación acumulada | -2.127.621,38 | 487.234,70 | |

OTROS ACTIVOS

| | | | |
|------------------------------|--------------|--------------|--|
| Inversiones | 4.094.374,58 | | |
| Gastos en obras por liquidar | 52.343,43 | 4.146.718,01 | |

TOTAL DE LOS ACTIVOS **5.526.055,06**

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

| | |
|----------------------------------|-------------------|
| Cuentas y obligaciones por pagar | 270.277,94 |
| Previsiones por pagar | 33.428,02 |
| Anticipos de obras | 181.650,73 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 485.356,69 |

PASIVO NO CORRIENTE

| | |
|----------------------------------|-------------------|
| Préstamos de accionistas | 283.517,09 |
| Cuentas por liquidar | 503.993,42 |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | 787.510,51 |

PATRIMONIO

| | |
|------------------------------|--------------|
| Capital | 5.200,00 |
| Aportes para capitalización | 1.331.561,82 |
| Reservas legal y facultativa | 284.910,45 |
| Reserva de capital | 2.558.540,20 |
| Utilidad del 2006 | 72.975,41 |

TOTAL DEL PATRIMONIO **4.253.187,88**

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO **5.526.055,06**

TOTAL DE LOS ACTIVOS -5.526.055,06
0,00

Las notas anexas forman parte de los estados financieros

MENATLAS QUITO C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresado en dólares)

| | |
|---|-------------------|
| Monto total planillado | 1.158.957,91 |
| Menos: Monto total invertido | -853.980,19 |
| Utilidad bruta en obras | 304.977,72 |
| Menos: Gastos generales y administrativos | -339.978,83 |
| Pérdida operacional | -35.001,11 |
| Mas: Ingresos no operacionales | 110.228,96 |
| Menos: Intereses y comisiones | -2.252,44 |
| UTILIDAD DEL AÑO 2006 | 72.975,41 |

Las notas anexas forman parte de los estados financieros

Vista

MENATLAS QUITO C.A.
ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2006
(Expresado en dólares)

| ACTIVOS | AÑO 2005 | AÑO 2006 | Aumentos y disminuciones |
|--|---------------------|---------------------|---------------------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | |
| Caja y Bancos | 302.468,66 | 268.074,21 | -34.394,45 |
| Fondo rotativo | 747,98 | 747,98 | 0,00 |
| Cuentas por cobrar | 136.205,48 | 69.120,42 | -67.085,06 |
| Obligaciones por cobrar | 438.221,53 | 348.935,49 | -89.286,04 |
| Anticipos a sub contratistas | 14.680,09 | 60.330,09 | 45.650,00 |
| Cuentas por cobrar empleados y obreros | 5.197,12 | 3.773,03 | -1.424,09 |
| Cuentas por cobrar accionistas | 5.440,90 | 610,90 | -4.830,00 |
| Inventarios | 74.777,45 | 93.052,02 | 18.274,57 |
| Impuestos anticipados | 34.918,62 | 47.458,23 | 12.539,61 |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | 1.012.657,83 | 892.102,37 | -120.555,46 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | | |
| Activos fijos netos | 375.623,06 | 487.234,70 | 111.611,64 |
| Inversiones | 3.850.950,56 | 4.094.374,58 | 243.424,02 |
| Gastos en obras por liquidar | 12.477,65 | 52.343,43 | 39.865,78 |
| TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES | 4.239.051,27 | 4.633.952,71 | 394.901,44 |
| TOTAL ACTIVOS | 5.251.709,10 | 5.526.055,08 | 274.345,98 |
| PASIVOS | | | |
| PASIVOS CORRIENTES | | | |
| Cuentas y obligaciones por pagar | 292.168,49 | 270.277,94 | -21.890,55 |
| Previsiones por pagar | 32.413,24 | 33.428,02 | 1.014,78 |
| Anticipos de obras | 142.658,13 | 181.650,73 | 38.992,60 |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | 467.239,86 | 485.356,69 | 18.116,83 |
| PASIVOS NO CORRIENTES | | | |
| Préstamos de accionistas | 283.517,09 | 283.517,09 | 0,00 |
| Cuentas por liquidar | 260.108,42 | 503.993,42 | 243.885,00 |
| TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES | 543.625,51 | 787.510,51 | 243.885,00 |
| TOTAL PASIVOS | 1.010.865,37 | 1.272.867,20 | 262.001,83 |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital | 5.200,00 | 5.200,00 | 0,00 |
| Aportes para capitalización | 1.331.561,82 | 1.331.561,82 | 0,00 |
| Reservas legal y facultativa | 327.171,43 | 284.910,45 | -42.260,98 |
| Reserva de capital | 2.558.540,20 | 2.558.540,20 | 0,00 |
| Utilidad del 2005 | 18.370,28 | | -18370,28 |
| Utilidad del 2006 | | 72.975,41 | 72975,41 |
| TOTAL DEL PATRIMONIO | 4.240.843,73 | 4.253.187,88 | 12.344,15 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | 5.251.709,10 | 5.526.055,08 | 274.345,98 |
| | 5.251.709,10 | 5.526.055,08 | 274.345,98 |
| | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

MENATLAS QUITO C.A.
ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresado en dólares)

ORIGENES

| | | |
|---|-----------|-------------------|
| Disminución en el activo corriente | | |
| Caja y bancos | 34.394,45 | |
| Cuentas por cobrar | 67.085,06 | |
| Obligaciones por cobrar | 89.286,04 | |
| Cuentas por cobrar empleados y obreros | 1.424,09 | |
| Cuentas por cobrar accionistas | 4.830,00 | 197.019,64 |
| Aumento del pasivo corriente | | |
| Previsiones por pagar | 1.014,78 | |
| Anticipos de obras | 38.992,60 | 40.007,38 |
| Aumento de cuentas por liquidar | | |
| | | 243.885,00 |
| Utilidad del 2006 | | |
| | | 72.975,41 |
| TOTAL ORIGENES | | 553.887,43 |

APLICACIONES

| | | |
|--|-----------|--------------------|
| Aumento en el activo corriente | | |
| Anticipos a subcontratistas | 45.650,00 | |
| Inventarios | 18.274,57 | |
| Impuestos anticipados | 12.539,61 | 76.464,18 |
| Disminución en el pasivo corriente | | |
| Cuentas y obligaciones por pagar | 21.890,55 | 21.890,55 |
| Previsiones por pagar | | |
| Anticipos de obras | | |
| Aumento del activo fijo | | |
| | | 111.611,64 |
| Aumento de inversiones | | |
| | | 243.424,02 |
| Aumento de gastos en obras por realizar | | |
| | | 39.865,78 |
| Disminución de reservas | | |
| | | 42.260,98 |
| Disminución utilidad del año 2005 | | |
| | | 18.370,28 |
| TOTAL APLICACIONES | | 553.887,43 |
| TOTAL ORIGENES | | -553.887,43 |
| | | 0,00 |

Las notas anexas forman parte de los estados financieros

MENATLAS QUITO C.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO 2006

| | Capital | Aportes para capitalización | Reserva legal y facul | Reserva de capital | Utilidad año 2005 | Utilidad año 2006 | TOTAL |
|--|-----------------|--------------------------------|--------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2005 | 5.200,00 | 1.331.581,82 | 327.171,43 | 2.558.540,20 | 18.370,28 | 0,00 | 4.240.843,73 |
| Asignación para reservas | | | 15.614,74 | | -15.614,74 | | 0,00 |
| 15% para trabajadores | | | | | -2.755,54 | | -2.755,54 |
| Dividendos | | | -57.875,72 | | | | -57.875,72 |
| Utilidad del año 2006 | | | | | | 72.975,41 | 72.975,41 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2006 | 5.200,00 | 1.331.581,82 | 284.810,45 | 2.558.540,20 | 0,00 | 72.975,41 | 4.253.187,88 |

Las notas anexas forman parte de los estados financieros

**MENATLAS QUITO C.A.
NOTAS EXPLICATIVAS
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

Nota 1.- DESENVOLVIMIENTO OPERACIONAL

La compañía se dedica a la construcción mediante la suscripción de contratos con el sector público y con el sector privado.

La construcción se realiza utilizando maquinaria y recursos técnicos propios de la Compañía; sin embargo dentro de los términos establecidos en los contratos se utiliza la subcontratación con terceros.

Por cada contrato suscrito la compañía recibe un anticipo y el saldo restante se recupera mediante planillas emitidas de acuerdo al avance de las obras. Los precios se reajustan de acuerdo con lo que dispone la Ley y el Reglamento de reajuste de precios.

Nota 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

Aspectos generales

La compañía utiliza los principios y prácticas contables que son de general aceptación en el Ecuador, basados fundamentalmente en el principio de costo histórico.

Activo fijo

Están registrados en la contabilidad y se presentan en el Estado de Situación Financiera al costo de construcción o adquisición, y que además fueron ajustados en el año 2000 por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC N° 17. La depreciación anual que disminuye el valor de estos bienes se calcula en base de las tasas que son aplicadas en el medio de acuerdo con lo establecido en la Ley Tributaria.

Reconocimiento de gastos

Los costos y los gastos al cierre del período son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponden a ese período, aunque los pagos o desembolsos se realicen en el período siguiente.

Sistema contable

El sistema contable con módulos integrados utilizado por la Compañía es propio y está diseñado de acuerdo a sus necesidades.

MENATLAS QUITO C.A.
NOTAS EXPLICATIVAS
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

Nota 3.- CAJA Y BANCOS

| Caja y Bancos | saldos |
|----------------------|-------------------|
| Caja | 200,00 |
| Banco del Pacifico | 85.839,15 |
| Banco Internacional | 175.634,27 |
| Banco del Pichincha | 6.400,79 |
| TOTAL | 268.074,21 |

Los saldos corresponden a las disponibilidades en dinero que al cierre del ejercicio tenía la compañía.

Nota 4.- CUENTAS Y OBLIGACIONES POR COBRAR

Registra las obligaciones por cobrar a los contratantes por fondos de garantía retenidos y por planillas no canceladas hasta la fecha de cierre del balance.

Nota 5.- DETALLE DE INVENTARIOS

| Inventarios | saldos |
|-------------------------------|------------------|
| Repuestos | 19.133,67 |
| Varios materiales | 3.100,56 |
| Herramientas | 600,42 |
| Aceites, combustibles, grasas | 2.720,85 |
| Material de suelda | 248,31 |
| Llantas, tubos protectores | 2.702,40 |
| Material de agua potable | 91,42 |
| Ropa de trabajo | 1.026,79 |
| Tubería | 13,60 |
| Material pétreo Sangolquí | 60.780,02 |
| Filtros | 2.633,98 |
| TOTAL | 93.062,02 |

MENATLAS QUITO C.A.
NOTAS EXPLICATIVAS
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

Nota 6.- ACTIVO FIJO

| | saldos |
|-------------------------------|---------------------|
| ACTIVOS FIJOS | 31/12/06 |
| Terreno | 174.517,61 |
| Edificio | 141.194,12 |
| Construcción bodega | 6.369,56 |
| Maquinaria y equipo | 1.611.972,78 |
| Vehículos | 624.768,01 |
| Equipo de oficina | 47.849,22 |
| Muebles y enseres | 8.184,78 |
| SUBTOTAL | 2.614.856,08 |
| Menos: Depreciación acumulada | -2.127.621,38 |
| TOTAL | 487.234,70 |

Nota 7.- INVERSIONES

| Inversiones | saldos |
|-----------------------------|---------------------|
| Aglomerados Cotopaxi ACOSA | 1.249.321,98 |
| Club de Ejecutivos COFIEC | 91,54 |
| Inmobiliaria I.B.F. | 62.358,06 |
| Banco Aserval | 766.293,39 |
| Bosques Tropicales BOTROSA | 1.744.322,37 |
| Enchapes Decorativos ENDESA | 226.360,24 |
| Empresa Durini EDIMCA | 45.627,00 |
| TOTAL | 4.094.374,58 |

Nota 8.- GASTOS EN OBRAS POR LIQUIDAR

Registra un saldo de \$ 52.343.43 por gastos incurridos en las obras y que se liquidarán posteriormente.

**MENATLAS QUITO C.A.
NOTAS EXPLICATIVAS
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

Nota 9.- CAPITAL SOCIAL RESERVAS Y SUPERAVIT

El Capital suscrito y pagado es de 5.200 dólares.

Las reservas legal y facultativa se han formado mediante apropiaciones de las utilidades conforme dispone la Ley de Compañías.

La cuenta Reserva de Capital corresponden a las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria que se originan en la reexpresión monetaria aplicada en años anteriores.