

**Ingeniero Comercial .CPA
. Manuel Villamarin Zavala
Auditor Independiente- SC- RNAE- 2-298**

**INGENIEROS CONTRATISTAS ASOCIADOS S.A.
(I. C. A .S.A.)**

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
AÑO FISCAL 2006**

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios de
INGENIEROS CONTRATISTAS ASOCIADOS S.A. (I.C .A .S.A.)
Guayaquil, Ecuador

1. He examinado el Balance General de **INGENIEROS CONTRATISTAS ASOCIADOS S.A. (I. C .A .S .A.)** al 31 de Diciembre de 2006 y los estados conexos de resultados, flujos de efectivo, y evolución del patrimonio de la empresa por el periodo terminado en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándome en mi Auditoría.
2. Excepto lo señalado en el párrafo siguiente nuestra Auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Considero que la auditoría efectuada establece bases razonables para mi opinión.
3. Al 31 de Diciembre del 2006 la compañía registraba como **INVENTARIOS** la suma de **US\$ 3.524.348.70** , monto que a la fecha de contratación de esta auditoría no fue posible efectuar su verificación física. Y no pudimos aplicar otro procedimiento de auditoría para satisfacernos de las cifras de los Inventarios al 31 de Diciembre del 2006 que se incluyen en la determinación de los Ingresos netos y flujo de efectivo por el periodo terminado al 31 de Diciembre del 2006 (**NOTA C**)

4. En mi opinión, excepto lo indicado en el párrafo tres el Balance General referido presenta razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **INGENIEROS CONTRATISTAS ASOCIADOS S.A. (I. C .A .S.A.)**, al 31 de Diciembre de 2006, y los resultados de sus operaciones por el periodo terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos con normas y practicas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior

Relacionado con el aspecto tributario y de acuerdo con la Resolución # NAC-DGER 2006-0469 de Junio 20 del 2006, circular NAC-DGEC 2006-0003 de Junio 14 del 2006 publicado en Registro Oficial # 291 Año II . El informe sobre el cumplimiento de Obligaciones tributarias será presentado por separado conjuntamente con los anexos auditados exigidos por el SRI que serán preparados por la compañía **INGENIEROS CONTRATISTAS ASOCIADOS S.A.- (I. C .A .S.A.)** ., consecuentemente la provisión de Impuesto a la Renta presentados en los Estados financieros adjuntos y otras obligaciones tributarias podrían tener modificaciones como resultados de la conciliación tributaria. A la fecha del presente informe, la compañía tiene abierto a una posible comprobación fiscal el ejercicio cerrado del 2006,. En consecuencia pudieran existir contingencias fiscales cuya cuantificación objetiva no nos resulta posible establecer con criterios racionales con los datos que disponemos.



ING. MANUEL VILLAMARIN Z.
Auditor Externo
SC RNAE - 2 No. 298

Guayaquil, AGOSTO 24 del 2007

**INGENIEROS
CONTRATISTAS
ASOCIADOS S.A.-
(I. C .A .S.A.)**

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

<u>ACTIVO</u>		<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
ACTIVO CORRIENTE		
CAJA - BANCOS	A	441.868.76
CUENTAS POR COBRAR	B	210.263.50
INVENTARIO	C	3.524.348.70
COMPAÑIAS RELACIONADAS	D	<u>509.635.35</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		4.686.116.31
ACTIVOS NO CORRIENTE		
PROPIEDADES EQUIPOS	E	1.143.843.87
OTROS ACTIVOS	F	<u>269.351.13</u>
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		1.413.195.00
TOTAL GENERAL DEL ACTIVO		US \$ 6.099.311.31

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE

**EXPRESADO EN
DOLARES**

OBLIGACION BANCARIA	G	234.810.98
PROVEEDORES	H	189.925.55
COMPAÑÍAS RELACIONADAS	I	248.624.65
CUENTAS POR PAGAR	J	<u>968.077.18</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.641.438.36

PASIVO NO CORRIENTE

OBLIGACION BANCARIA	G	589.760.74
ANTICIPOS RECIBIDOS	K	<u>704.598.77</u>
		1.294.359.51

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL SOCIAL (1.540.000 ACCIONES DE US \$ 0.04)		61.600.00
APORTE FUTURA CAPITALIZACIONES		2.752.593.92
RESERVA LEGAL		20.099.57
RESERVA DE CAPITAL		208.999.54
RESULTADO ANTERIOR		118.951.90
RESULTADO EJERCICIO 2006		<u>1.268.51</u>
TOTAL PATRIMONIO		3.163.513.44
TOTAL PASIVO PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		US \$ 6.099.311.31

INGENIEROS
CONTRATISTAS
ASOCIADOS S.A.
(I.C.A.S.A.)

ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

		<u>EXPRESADO</u>	
		<u>EN</u>	<u>%</u>
		<u>DOLARES</u>	
<u>INGRESOS</u>			
CONTRATOS		3.015.869.53	
OTROS		<u>80.097.23</u>	
		3.095.966.76	100
<u>COSTOS DE OPERACION</u>			
COSTOS DE CONSTRUCCION	<2.823.232.35>		
ADMINISTRACION	<u><211.362.33></u>	<u><3.034.594.68></u>	
UTILIDAD OPERATIVA		61.372.08	1.98
<u>OTROS GASTOS / INGRESOS</u>			
GASTOS FINANCIEROS	<185.240.30>		
OTROS INGRESOS	<u>127.126.46</u>	<u><58.113.84></u>	
UTIL. ANTES PARTIC. E IMPTOS.		3.258.24	
(-) 15% PARTIC. TRABAJADORES	< 488.74 >		
(-) 25% PROV. IMPTO. A LA RENTA	< 1.360.04 >		
(-) RESERVA LEGAL	<u>< 140.95 ></u>	<u><1.989.73></u>	
UTILIDAD DEL EJERCICIO		1.268.51	0.04

**INGENIEROS
CONTRATISTAS
ASOCIADOS S.A.
(I.C.A.S.A.)**

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

	<u>EXPRESADO EN</u> <u>DOLARES</u>
<u>FLUJO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</u>	
EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	3.095.966.76
ANTICIPOS RECIBIDOS	458.589.89
PAGO A PROVEEDORES – TRABAJADORES	< 3.034.594.68>
INTERESES PAGADOS	< 185.240.30>
OTROS DESEMBOLSOS	<u>< 1.989.73></u>
EFFECT. NETO PROV. DE ACT. OPERATIVAS	332.731.94
<u>FLUJO ACTIVIDADES DE INVERSION</u>	
ADQUISICIONES	< 42.539.00>
VENTA DE ACTIVO FIJO	73.271.53
OTROS INGRESOS	<u>77.126.46</u>
EFFECT. NETO PROV. DE INVERSION	107.858.99
AUMENTO DE CAJA	440.590.93
SALDO INICIAL CAJA – BANCOS	1.277.83
SALDO FINAL	441.868.76

INGENIEROS CONTRATISTAS ASOCIADOS S.A. (I.C.A.S.A.)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

(EXPRESADO EN DOLARES)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>APORTE CAPITAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESERVA CAPITAL</u>	<u>RESULTADO ANTERIOR</u>	<u>RESULTADO EJERCICIO</u>	<u>TOTAL</u>
SALDO AL 31-12-2005	61.600.00	2.159.434.45	18.815.87	208.999.54	108.667.11	11.427.54	2.568.944.51
APORTE CAPITAL		593.159.47					593.159.47
TRANSFERENCIAS			1.283.70		10.284.79	<11.427.54>	140.95
RESULTADOS						1.268.51	1.268.51
SALDO AL 31-12-2006	61.600.00	2.752.593.92	20.099.57	208.999.54	118.951.90	1.268.51	3.163.513.44

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

RESUMEN DE LAS PRACTICAS-POLITICAS CONTABLES MAS IMPORTANTES:

INGENIEROS CONTRATISTAS ASOCIADOS S.A. (I.C.A.S.A.)- La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 14 de Enero del 1953 a la fecha la empresa cuenta con un capital suscrito y pagado de US \$ 61.600.00 dividido en un millón quinientos cuarenta mil acciones ordinarias y nominativas de (US \$ 0.04) cada una , la compañía tiene por objeto principal dedicarse a la contratación de construcciones en general , a la compra-venta de bienes inmuebles , sean estos urbanos o rurales, así también al corretaje de inmuebles, y a toda clase de actos comerciales relacionados con su objeto.

PRACTICAS CONTABLES ECUATORIANAS :- La compañía mantiene sus registros contables en (US \$) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas que sigue, reúnen estos principios y su aplicación a los estados financieros en páginas anteriores.

POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) , las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías de la Republica del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan . Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se refieren a la presentación de los estados financieros , estados de flujo de efectivo, contabilización de Inventarios, Activos Fijos, contingencias, y eventos que ocurren después de la fecha del Balance General, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas . Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) se siguen las políticas o practicas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la Republica del Ecuador.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Normas o practicas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la Republica del Ecuador, requiere que la Administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de Activos y Pasivos, y revelación de Contingentes a la fecha de los estados financieros . Los resultados actuales podrían diferir de la actual evaluación de la administración y tales diferencias podrían ser materiales.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.-

Las propiedades y equipos están registradas al costo de adquisición efectuadas de acuerdo a disposiciones legales. En este periodo se presentaron adquisiciones de vehículos y Equipos de Computación que asciende a US \$ 42.539.00 de la cual en cumplimiento de su vida útil en este periodo inciden en su presentación.(**NOTA E**)

La depreciación de la propiedad y equipo se la venido calculando utilizando el método de Depreciación acelerada acorde con los principios de contabilidad generalmente aceptados de acuerdo a la vida útil estimada de los activos relacionados. (**NOTA E**)

COMPAÑÍAS RELACIONADAS.-

Las transacciones que se realizan entre compañías relacionadas no tienen fecha específica de vencimiento ni generan ningún tipo de interés y aunque no media un contrato escrito, las cuentas con que se manejan no serán exigibles sino en la medida que lo permitan las disponibilidades de cada compañía. La clasificación de las cuentas de los accionistas y compañías relacionadas entre corriente y Largo Plazo corresponde a la estimación del flujo de la compañía. (**NOTA D-I**)

RENTABILIDAD.-

Tal como se muestra en los estados financieros la compañía presenta una Utilidad Neta de 1.268.51 deducidos la participación de trabajadores y provisión de Impuesto a la Renta en este periodo los costos de la empresa por concepto de construcción alcanza a cubrir el 91.20 % de sus Ingresos porcentaje bastante alto de la cual la administración deberá analizar sus costos a fin de que sus utilidades sean mayores los Gastos Administrativos llegaron al 6.82 % en relación con las Ingresos Obtenidos , los Gastos Financieros en este ejercicio llegaron a representar el 5.98 % de sus Ingresos lo que hace entrever que a pesar de haber obtenido esta Utilidad y su altos costos la compañía se presenta como una empresa rentable en sus actividades y genero destacando que sus Ingresos llegan a cubrir sus gastos del periodo..

JUBILACIÓN PATRONAL

La compañía por el tiempo que viene desarrollando sus actividades no registra el código actuarial por este concepto conociéndose al respecto que ciertas actividades prestan sus servicios a destajo.

PROVISIONES CUENTAS INCOBRABLES-

La compañía en este periodo registra como Provisión de Cuentas Incobrables la suma de 854.94 sin embargo consideramos conveniente incrementar la provisión señalada debido al volumen que registra en cuentas por Cobrar .

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A) **CAJA - BANCOS**

Las disponibilidades de la empresa al 31 de Diciembre del 2006, se presentan de la siguiente manera :

		<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
		42.65
CAJA CHICA		
<u>BANCOS</u>	<u>CTA. #</u>	
PICHINCHA	3131865504	15.464.46
PICHINCHA	3131877504	23.66
LOS ANDES (*)	055-000896-5	1.464.39
PRODUBANCO	02006070961	423.938.59
PRODUBANCO	200-6072530	<u>935.01</u>
		441.826.11
TOTAL- CAJA BANCOS		US\$ 441.868.76

(*) ENTIDAD BANCARIA EN LIQUIDACION

B) CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2006, por sus actividades registra como cuenta por cobrar lo siguiente:

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
CLIENTES	129.103.61
ANTICIPO- PROVEEDORES	18.980.08
EMPLEADOS	8.279.45
OTROS	<u>54.755.30</u>
	211.118.44
RESERVA CUENTAS INCOBRABLES	<u>< 854.94 ></u>
	US \$ 210.263.50

C) INVENTARIO

Al 31 de Diciembre de 2006, los inventarios se presentan de la siguiente manera:

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
MATERIALES	3.486.463.75
OTROS	<u>37.884.95</u>
	US\$ 3.524.348.70

D) COMPAÑIAS RELACIONADAS- ACTIVO

Al 31 de Diciembre de 2006, este rubro se presenta de la siguiente manera:

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
PAROL S.A.	145.675.34
CONSTRUSERVICIOS	23.358.71
CONSCAMSOL	7.482.80
CAMSOL	150.44
CONSORCIO ICASA-MAQUISUP	332.925.75
HORMICAMSOL S.A.	<u>42.31</u>
	US \$ 509.635.35

E) PROPIEDADES - EQUIPOS

Al 31 de Diciembre del 2006, las propiedades de la empresa se presentan de la siguiente manera:

COSTOS	<u>SALDO AL 31- DIC-2005</u>	<u>Adiciones Transferencia s</u>	<u>SALDO AL 31- DIC-2006</u>
TERRENOS	138.435.18		138.435.18
EDIFICIOS	36.763.48		36.763.48
MAQUINARIAS- EQUIPOS	2.944.737.60	<23.271.53>	2.921.466.07
VEHICULOS	1.267.394.70	42.500.00	1.309.894.70
EQUIPO-COMPUTACION	<u>26.327.40</u>	<u>39.00</u>	<u>26.366.40</u>
	4.413.658.36	19.267.47	4.432.925.83

DEPRECIACIONES	<u>SALDO AL 31- DIC-2005</u>	<u>Adiciones Transferencia s</u>	<u>SALDO AL 31- DIC-2006</u>
EDIFICIOS	<21.913.05>	<1.742.18>	<23.655.23>
MAQUINARIAS-EQUIPOS	<1.846.299.89>	<247.334.32>	<2.093.634.12>
VEHICULOS	<895.514.20>	<254.975.47>	<1.150.489.67>
EQUIPOS-COMPUTACION	<19.459.76>	<1.843.09>	<21.302.94>
	<2.783.186.90>	<505.895.06>	<3.289.081.96>
SALDO NETO	1.630.471.46	<486.627.59>	1.143.843.87

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>	<u>%</u>
EDIFICIOS	5	20
MAQUINARIAS-EQUIPOS	10	10
VEHICULOS	5	20
EQUIPOS- COMPUTACION	3	33.

F) OTROS ACTIVOS

Al 31 de Diciembre del 2006 , este grupo se presenta de la siguiente manera :

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
SEGUROS ANTICIPADOS	26.041.01
RETENCIONES - I.V.A.	96.080.51
RETENCIONES EN LA FUENTE	143.885.39
OTROS	<u>3.344.22</u>
	US \$ 269.351.13

G) OBLIGACION BANCARIA

Al 31 de Diciembre del 2006, este rubro se presenta de la siguiente manera:

	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERES</u>	<u>TOTAL</u>
<u>CORTO PLAZO</u>			
PICHINCHA (1)	200.000.00	5.500.00	205.500.00
INTERNACIONAL (2)		29.310.98	<u>29.310.98</u>
			234.810.98
<u>LARGO PLAZO</u>			
INTERNACIONAL	589.760.74		<u>589.760.74</u>
	789.76074	34.810.98	824.571.72

GARANTIAS.-

(1) BANCO PICHINCHA.-

Urbanización Los Lagos, Km.2 la puntilla,-Samborondon, avaluó US \$
300.000.00

(2) BANCO INTERNACIONAL.-

Hipoteca abierta sobre un lote de terreno en el sector el BUIJO, de propiedad de la compañía Inmobiliaria VALDEN S.A. VALDENSA, hipoteca sobre el edificio de propiedad de CAMSOL (Compañía Relacionada), hipoteca sobre maquinarias y vehículos de propiedad de la compañía,

H.) PROVEEDORES

Al 31 de Diciembre del 2006, este grupo presenta de la siguiente manera:

	<u>EXPRESADO EN</u> <u>DOLARES</u>
COMPAÑÍA DE SEGUROS RIO GUAYAS	45.056.82
INDUSTRIAL INKATONSA	57.108.74
T. MAQUINARIAS INDUSTRIAL	39187.61
CALIZAS HUAYCO S.A.	15.517.18
MAC SECURITY CIA. LTDA.	10.034.40
OTROS	<u>23.020.80</u>

US \$ 189.925.55

I.) COMPAÑIAS RELACIONADAS- PASIVO

Al 31 de Diciembre del 2006, este grupo presenta de la siguiente manera:

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
COIMPADESA S.A.	232.727.11
NAMIC S.A.	14.389.16
CAMSOL	1.266.59
CONSCAMSOL	106.42
CONSTRUSERVICIOS	<u>135.37</u>
	US \$ 248.624.65

J.) CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2006, este grupo presenta de la siguiente manera:

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
PRESTAMOS ACCIONISTAS	518.213.24
RETENCIONES I.V.A.	114.625.08
RETENCIONES EN LA FUENTE	11.152.94
BENEFICIOS SOCIALES	94.744.67
APORTES- I.E.S.S.	5.220.08
OTROS	<u>224.121.17</u>
	US \$ 968.077.18

K) ANTICIPOS RECIBIDOS

Al 31 de Diciembre del 2006, este grupo presenta de la siguiente manera :

EXPRESADO EN
DOLARES

MUNICIPALIDAD DE GUAYAQUIL

- Contrato LIC-36 ampliación avda.. Domingo Comin	57.943.33
- contrato lic-17-2005 construcción del puente “salado de Santa Elena “ de la via Guayaquil- Salinas	27.310.64
- Contrato LIC-10-2005 reconstrucción de la avenida Cacique Tomala desde av. 25 de Julio hasta la avenida Jose Sanchez Rubio	89.267.94
- Contrato LIC-22-2006	525.342.54
- OTROS	<u>4.734.32</u>
	US \$ 704.598.77

L) PATRIMONIO

El capital social de la compañía se presenta de la siguiente manera :

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>VALOR</u>	<u>%</u>
CAMPOLO SOLINES TITO	30.800.00	50
SYSTEMBELL S.A.	<u>30.800.00</u>	<u>50</u>
	61.600.00	100

Adicionalmente el Patrimonio esta constituido por :

	<u>EXPRESADO EN</u> <u>DOLARES</u>
APORTE FUTURA CAPITALIZACIONES	2.752.593.92
RESERVA LEGAL	20.099.57
RESERVA CAPITAL	208.999.54
RESULTADO ANTERIOR	118.951.90
RESULTADO EJERCICIO 2006	<u>1.268.51</u>
	3.101.913.44