



Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA

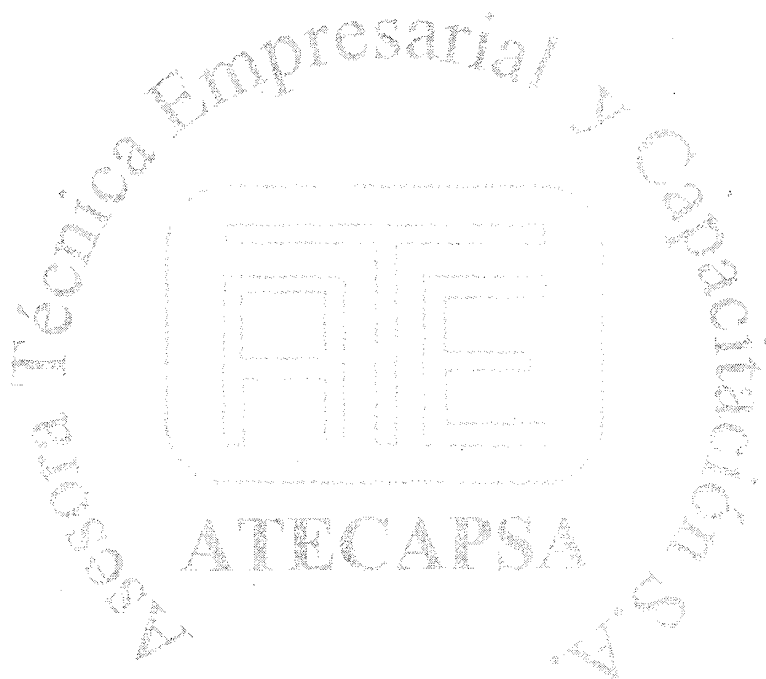
AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576

Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel (094)519402 Email ate@andinanet.net

Ambato-Ecuador

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

ATECAPSA



ALVARADO ORTIZ
CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.
Ejercicio Económico 2007

CONTENIDO DEL INFORME

1. DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

2. ESTADOS FINANCIEROS

2.1. Estado de Situación Financiera

2.2. Estado de Resultados

2.3. Estado de Flujo de Efectivo

2.4. Estado de Cambios en el Patrimonio

3. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1. Aspectos Generales

3.2. Políticas de Contabilidad

3.3. Notas a las Cuentas del Balances

3.4. Siglas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Directores, Administradores y Socios de la compañía **Alvarado Ortiz Constructores Cía. Ltda.:**

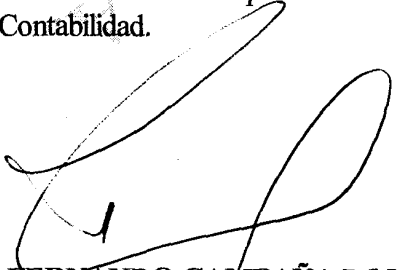
Hemos auditado el Balance General de la compañía **ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio, y, de Flujos de Efectivo, por el año terminado a esa fecha. La elaboración de los Estados Financieros es de responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas e Internacionales de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. La auditoría incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. La auditoría incluye también la evaluación de los Principios y Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas aplicadas y, de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía **ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA. INDUPAC** al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Ambato, 8 de Abril del 2008

ATECAPSA
Calif. SC – 576


DR. FERNANDO CAMPAÑA I. MG
GERENTE GENERAL



Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA

AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576

Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel (094)519402 Email ate@andinanet.net

Ambato-Ecuador



ESTADOS FINANCIEROS

ATECAPSA – Auditoría 2007

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
Al 31 de Diciembre del 2007

ACTIVOS	Al 31-12-2006	Al 31-12-2007	NOTAS
Caja	1,770.17	1,071.58	3
Bancos	217,176.62	1,085,741.85	3
Cuentas por Cobrar	264,965.55	700,967.44	4
Inventarios	82,793.46	1,038,850.09	5
Impuestos Anticipados	149,991.32	184,060.06	6
Pagos Anticipados	435,192.10	210,931.57	7
Activos Fijos	1,352,512.29	1,871,838.06	8
Total de Activos	2,504,401.51	5,093,460.65	
PASIVOS			
Cuentas por Pagar	216,214.46	1,364,621.18	9
Impuestos por Pagar	97,021.96	29,053.26	10
Obligaciones por Pagar	34,675.42	4,394.68	11
Anticipo de Clientes	1,303,443.85	2,802,044.49	12
Documentos por Pagar a Largo Plazo	32,703.61	19,940.01	13
Total de Pasivos	1,684,059.30	4,220,053.62	
PATRIMONIO			14
Capital Social	460,000.00	460,000.00	
Aportes Futura Capitalización	131,239.95	131,239.95	
Reserva Legal	18,089.55	24,205.68	
Utilidades Acumuladas	21,843.63	21,843.63	
Pérdidas Acumuladas	-32,335.48	-32,335.48	
Resultados del Ejercicio	221,504.56	268,453.25	
Total Patrimonio	820,342.21	873,407.03	
Total de Pasivos y Patrimonio:	2,504,401.51	5,093,460.65	
Cuentas de Orden Activas y Pasivas			15
Bienes y Pasivos por Liquidar	71,707.76	71,707.76	

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2007

INGRESOS	Al 31-12-2006	Al 31-12-2007
Obras en Ejecución	4,610,238.60	7,778,935.41
Venta de Asfalto	88,520.87	65,541.64
Venta de Material Pétreo	93,960.70	56,650.12
Alquiler de Maquinaria	1,932.31	1,618.75
Servicio de Transporte	7,012.30	164,899.82
Total Ingresos	4,801,664.78	8,067,645.74
EGRESOS		
Costos de Obras en Ejecución	3,052,933.36	6,120,067.04
Costo de Venta de Asfalto y Pétreos	163,960.37	177,657.30
Gastos de Administración y Generales	1,363,266.49	1,484,848.37
Gastos Financieros	0.00	34,466.60
Total de Egresos	4,580,160.22	7,817,039.31
Utilidad Operacional	221,504.56	250,606.43
Otros Ingresos	0.00	17,846.82
Otros Egresos	0.00	0.00
Utilidad Líquida antes de Impuestos	221,504.56	268,453.25

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre del 2007

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de Clientes	7,737,641.74
Pagado a Proveedores y Empleados	-5,816,671.82
Movimiento de Intereses	48,855.58
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	1,969,825.50

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Incremento/Disminución de Inversiones	0.00
Adquisición de Propiedades	-974,072.27
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Inversión	-974,072.27

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones a Corto Plazo	500,000.00
Disminución/Aumento de Efectivo en el Patrimonio	-409,641.49
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento:	90,358.51

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

Incremento del presente año	1,086,111.74
Saldo Inicial	701.69
Saldo Final de Caja	1,086,813.43

CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON ACTIVIDADES DE OPERACION

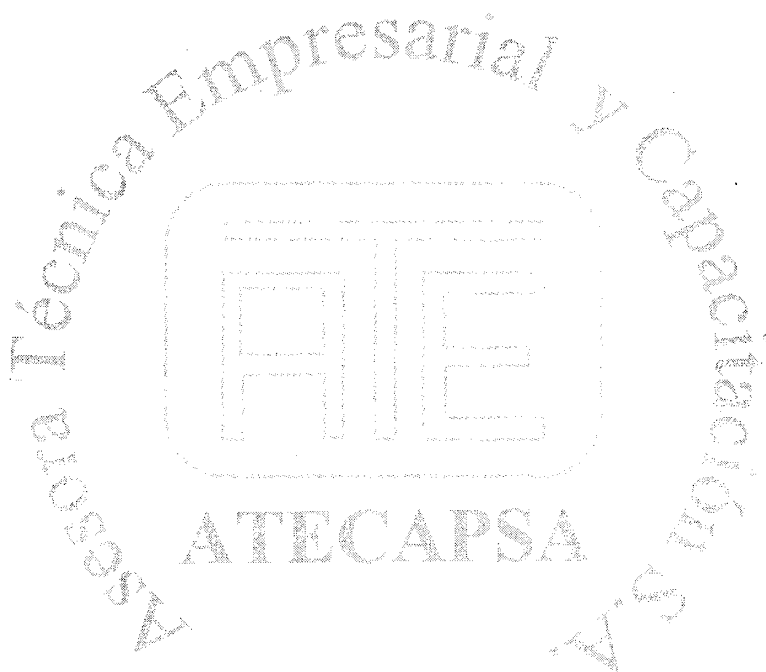
Utilidad del Ejercicio	268,453.25
Ajustes a la Utilidad Neta	
Provisión Cuentas Incobrables y Otras	6,923.36
Depreciación, Amortización, Otras	-448,256.93
Cambios en los Activos y Pasivos	
Aumento y disminución Obligaciones por Cobrar	-98,008.33
Aumento de Inventarios	-529,381.28
Aumento y Disminución Obligaciones por Pagar	2,770,095.43
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	<u>1,969,825.50</u>

ALVARADO ORTIZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2007

Cuentas	Aporte Futura		Utilidades		Pérdidas	Resultado del	Total
	Capital Social	Capitalización	Reserva Legal	Acumuladas	Acumuladas	Ejercicio	
Saldo al 31/12/2006	460,000.00	341,239.95	11,386.00	21,843.63	-82,170.10	262,295.79	1,014,595.27
Capital Social							0.00
Aportes Futura Capitalización							0.00
Reserva Legal			12,819.68			-12,819.68	0.00
Utilidades Acumuladas					49,834.62	-49,834.62	0.00
Pérdidas Acumuladas							0.00
Resultados del Ejercicio						268,453.25	268,453.25
Distribución/Numerario		-210,000.00				-199,641.49	-409,641.49
Saldo al 31/12/2007	460,000.00	131,239.95	24,205.68	21,843.63	-32,335.48	268,453.25	873,407.03



Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA
AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576
Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel (094)519402 Email ate@andinanet.net
Ambato-Ecuador



NOTAS AL INFORME

ATECAPSA – Auditoría 2007

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1.- NOTAS GENERALES

NORMAS LEGALES

Para la preparación de los registros contables y la estructuración de los balances, la compañía se fundamenta en los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, Normas Ecuatorianas de Contabilidad, basa sus registros en la aplicación correcta de la Ley de Régimen Tributario Interno, su respectivo Reglamento, Ley de Compañías, Ley de Seguridad Social, Código de Trabajo, y otras demás disposiciones legales que se relacionen con su ámbito financiero.

Según resolución No. 06.Q.ICI-004 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el Registro Oficial No. 348 del año 2006, se dispuso que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1° de enero del 2009. por lo que se pretende que en el año 2008 se proyecte su aplicación.

DISPOSICIONES TRIBUTARIAS

En el año 2007 por disposiciones tributarias se debió aplicar en el primer semestre los siguientes porcentajes de impuestos y retenciones:

% Impuesto a la Renta	25%, o, en caso de reinvertir utilidades el 15%
Base para Retención de Impuesto Renta	US\$ 50,00, proveedor permanente sin base.
% Retenciones en la fuente	1%, 5% y 8%, según el tipo de transacción
% Retenciones del IVA	30%, 70%, 100%, según el tipo de transacción
Actividades de Construcción	30% si hay contratos

Según Registro Oficial No. 98 publicado el 5 de junio del 2007, se deroga la Resolución NAC-0182, publicada en el Registro Oficial No. 52 del 1 de abril del 2003, así como todas sus reformas relativas a retenciones en la fuente del impuesto a la renta, por lo que a partir del 1 de julio del 2008 los nuevos porcentajes de retención son: 1%, 2% y 8% según el tipo de transacción que se realice.

DISPOSICIONES LABORALES

En el año 2007 según Registro Oficial No. 13 publicado el 1 de febrero del 2007 se fijó como sueldo o salario básico unificado la cantidad de US\$ 170,00 para los trabajadores en general del sector privado, por lo cual el cálculo para beneficios sociales se aplica sobre este cuando corresponda.

En el año 2008 según Registro Oficial publicado el 29 de diciembre del 2007 se fijó como sueldo o salario básico unificado la cantidad de US\$ 200,00

Según el Tercer Suplemento del Registro Oficial No.242 del 29 de diciembre del 2007 se expide la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador, que regirá para el año 2008.

NOTA 2.- POLITICAS CONTABLES

PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La compañía estructura sus Estados Financieros aplicando lo establecido en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad 1 y 3 en los párrafos pertinentes.

PERIODO DE REPORTE Y OPORTUNIDAD

Siendo una empresa en marcha y considerando que en el Ecuador el periodo de reporte contable concuerda con un ejercicio económico, la compañía ha cumplido lo establecido en la NEC 1, párrafos 48, 49 y 50, así como con el párrafo 51 relativo a la oportunidad puesto que los balances han sido presentados dentro de las fechas previstas para ser aprobados por la Junta General de Accionistas.

REGISTRO Y ACUMULACIÓN

Los registros contables se preparan considerando el costo de adquisición o prestación de servicios, se acumulan para efectos de la preparación de los estados financieros, aplicando lo establecido en el párrafo 25 de la NEC 1.

CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Son reconocidos como efectivo o equivalentes los valores disponibles en fondos rotativos así como los que se mantienen en los diferentes bancos con los que opera la empresa sean nacionales o extranjeros.

OBLIGACIONES POR COBRAR

Corresponde al activo exigible las obligaciones por cobrar a clientes principalmente por las actividades de construcción y venta de materiales, así como los préstamos y anticipos a empleados y terceros.

La Provisión para Cuentas Incobrables se aplica sobre los créditos comerciales concedidos en el presente año y que aún no se han recuperado al cierre del mismo, a razón del 1% anual según lo determina la Ley.

INVENTARIOS

Los inventarios de materias primas, suministros y materiales son registrados al costo de adquisición, mientras que las obras se costean en base a la acumulación de materiales, insumos y mano de obra según reportes emitidos por los responsables de su ejecución y control.

ACTIVOS FIJOS

Los bienes muebles e inmuebles se registran al costo de adquisición, depreciándose por el desgaste sufrido en los porcentajes establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno según el siguiente detalle:

Edificios e Instalaciones	5%
Maquinaria y Equipo	10%
Vehículos	20%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	10%
Equipo de Cómputo	33%
Equipo de Laboratorio	10%
Herramientas	10%

PASIVOS

Los pasivos corresponden a las obligaciones con proveedores de bienes y servicios, instituciones financieras así como con empleados e instituciones de control, se clasifican como pasivos a corto plazo, largo plazo.

PROVISIONES

Las provisiones se las efectúa por los beneficios sociales, cuentas incobrables, y por valores acumulados por cobrar y por pagar.

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales reflejan el aporte de cada socio así como los movimientos que se han dado en la cuenta de resultados acumulados y reservas por efecto de la distribución de las utilidades.

RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y EGRESOS

Los costos y gastos se reconocen para su generación y presentación en el estado de resultados sobre la base de una asociación directa entre los costos incurridos y las partidas específicas de ingreso.

Los ingresos y egresos son clasificados como Operacionales y No Operacionales, se reconocen cuando se ha efectuado la entrega o recepción de los bienes o servicios.

NOTA 3.- CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los recursos disponibles en efectivo o equivalentes de dinero que la empresa posee al cerrar el año se presentan con los saldos que siguen:

Caja Chica Lara Galo	278.81
Caja Chica Congacha Myrian	135.70
Caja Chica Goyes William	100.69
Caja Chica Ibarra	106.27
Caja Chica Vintimilla Roberto	100.00
Caja Chica Salguero Daysi	100.00
Caja Chica	250.11
Banco Internacional	25,100.83
Produbanco	772,420.92
Depósitos en el Exterior	1,275.00
Banco del Pichincha	286,945.10
Suman	1,086,813.43

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR

Las obligaciones por cobrar a los clientes y empleados de la compañía se presentan al 31 de diciembre como se detalla posteriormente.

La compañía efectuó correctamente el cálculo para la provisión de cuentas incobrables, aplicando el 1% sobre los créditos comerciales concedidos en el presente año y que al cierre del año aún no se cobraban.

Clientes Varios

Vicente Oviedo	9,532.03
Federación Deportiva de Tungurahua	3,006.00
I. Municipio de Ambato	94,794.32
H. Consejo Provincial de Tungurahua	247,308.19

AV Depo Hormigón	11,224.33
Gobierno Provincial de Cotopaxi	196,645.41
I. Municipio de Latacunga	13,807.86
Pladeco S. A.	13,425.25
Universidad Técnica de Ambato	17,922.76
Arq. Luis Medina	72,102.99
Tymsem Constructora Cía. Ltda.	19,283.89
Holviplas S. A.	4,187.48
Varias Cuentas por Cobrar	3,367.49
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-11,667.98
Anticipo a Empleados	
Alvarado José	3,512.91
Medina Jaime	156.14
Villota Wilson	400.00
Lozada Gisella	150.00
Gómez Marcelo	210.00
Chicaiza Edison	100.00
Campaña Víctor	300.00
Molina Marco	300.00
Gavilánez Timoleón	200.00
Caiza Jaime	120.00
Cevallos Segundo	200.00
Otros de menor cuantía	354.12
Anticipo Transportistas	
Edwin Ortíz	24.25
Suman	700,967.44

NOTA 5.- INVENTARIOS

Los diferentes inventarios que mantiene la compañía corresponden a bienes para la venta y mantenimiento, así como los valores invertidos en las obras en construcción, sus saldos son:

Materiales	145,830.83
Lubricantes	20,444.36
Combustibles	43.12
Inventario de Construcción	62,153.23
Obras en Ejecución Otras Ciudades	351,800.50
Contrato Varias Instituciones	83,184.89
Contrato Obras Ambato	242,131.19
Pavimentación Avda. Los Atis	133,261.97
Suman	1,038,850.09

NOTA 6.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Los valores pagados por anticipado al Servicio de Rentas Internas para liquidación futura se presentan al cierre del año así:

Retenciones en la Fuente	155,925.15
IVA Crédito Tributario Compras	9,616.83
Crédito Tributario Renta Anterior	18,518.08
Suman	184,060.06

NOTA 7.- PAGOS ANTICIPADOS

Los pagos por anticipado efectuado a proveedores y a la compañía de seguros para devengarse o liquidarse a corto plazo se presentan como sigue:

Anticipo a Proveedores	198,035.83
Seguros Pagados por Anticipado	12,895.74
Suman	210,931.57

NOTA 8.- ACTIVOS FIJOS

Los bienes inmuebles y muebles que la compañía posee y los movimientos que se han dado en el presente año se puede observar en el siguiente detalle:

DETALLE	Saldo 31/12/06	Movimientos	Saldo 31/12/07
Terrenos	70,365.81	0.00	70,365.81
Maquinaria en Tránsito	0.00	62,525.00	62,525.00
Maquinaria y Equipo en Reparación	893.23	6,000.00	6,893.23
Edificaciones	19,309.97	0.00	19,309.97
Muebles y Enseres	3,195.13	2,794.07	5,989.20
Equipo de Oficina	28,928.57	27,765.84	56,694.41
Vehículos	261,663.18	382,089.07	643,752.25
Maquinaria y Equipo	1,967,861.62	475,293.29	2,443,154.91
Equipo de Laboratorio	0.00	34,593.06	34,593.06
Herramientas	39,859.59	-16,988.06	22,871.53
(-) Depreciación Acumulada	-968,495.97	-537,640.97	-1,506,136.94
Total Activos Fijos Depreciables	1,423,581.13	436,431.30	1,860,012.43
Activos Fijos Amortizables			
Licencia Windows 2003	0.00	1,145.11	1,145.11
Licencia Server Smartcont	0.00	12,000.00	12,000.00
Amortización Acumulada	0.00	-1,319.48	-1,319.48
Total de Activos Fijos	1,423,581.13	448,256.93	1,871,838.06

NOTA 9.- CUENTAS POR PAGAR

Comprende las obligaciones pendientes de pago a los proveedores de la compañía, a instituciones financieras por créditos a corto plazo y las provisiones laborales, sus saldos al cerrar el año se presentan así:

Proveedores

Proveedores Varios	179,649.11
Varias Cuentas por Pagar	425.00
Proveedores Mina	425,652.82
Proveedores Planta	244,842.93
Rodillo de Importación	-3,485.89

Préstamos Bancarios

Santander Bank & Trust Ltd.	300,000.00
Santander Bank & Trust Ltd.	200,000.00

Obligaciones por Pagar

Fondos de Reserva	7,539.66
Aporte IESS	3,237.89
XIII y XIV Sueldos por Pagar	6,370.06
Préstamos IESS por Pagar	389.60

Suman 1,364,621.18

Los préstamos bancarios corresponden a créditos del exterior debidamente controlados por el Banco Central de Ecuador y registrados con el siguiente detalle:

REGISTRO No.	EMISIÓN	VENCE	%	VALOR
0700000853	23-abr-07	10-mar-08	8%	300,000.00
080041	13-dic-07	8-dic-08	8%	200,000.00

NOTA 10.- IMPUESTOS POR PAGAR

Corresponde a los valores pendientes de pago al Servicio de Rentas Internas por concepto de retenciones en la fuente que la compañía ha efectuado tanto del Impuesto a la Renta como del Impuesto al Valor Agregado, sus saldos son los que se detallan:

Retención Fuente por Pagar 1%	1,231.40
Retención Fuente por Pagar 8%	162.26
Retención Fuente por Pagar 2%	13,444.38
Retención Fuente por Pagar 0,2%	36.61
Retención IVA por Pagar 30%	2,580.12
Retención IVA por Pagar 70%	3,612.72
Retención IVA por Pagar 100%	7,985.77
Suman	29,053.26

NOTA 11.- OBLIGACIONES POR PAGAR

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre es como sigue:

Descuentos y Multas Empleados	4,394.68
-------------------------------	----------

NOTA 12.- ANTICIPO DE CLIENTES

Corresponde a los valores recibidos de los clientes para la construcción de obras que se liquidan a medida que avanza el trabajo, sus saldos al 31 de diciembre se presentan así:

Cientes Varios	2,587,250.85
Municipio de Latacunga	197,576.81
Varios Contratistas	8,500.00
M. O. P.	8,716.83
Suman	2,802,044.49

NOTA 13.- DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Comprende las obligaciones a pagar a socios y terceros con vencimiento mayor a un año, sus saldos al cerrar el año son como sigue:

Gladys Lascano	8,139.61
Alvarado Lascano José	1,509.50
Ortiz Naranjo Edwin	10,290.90
Suman	19,940.01

NOTA 14.- PATRIMONIO

El patrimonio de la empresa luego de haberse obtenido el resultado del presente ejercicio se encuentra distribuido en las siguientes cuentas:

Capital Social	460,000.00
Aportes Futura Capitalización	131,239.95
Reserva Legal	24,205.68
Utilidades Acumuladas	21,843.63
Pérdidas Acumuladas	-32,335.48
Resultados del Ejercicio	268,453.25
Suman	873,407.03