



Fabián Arico C.
auditor - consultor

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios y Junta de Directores de:
RIPCONCIV Construcciones Civiles Cía. Ltda.

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **RIPCONCIV Construcciones Civiles Cía. Ltda.** al 31 del diciembre de 2006, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas realizadas por la administración, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **RIPCONCIV Construcciones Civiles Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Abril 24, 2007
Quito - Ecuador
R.N.A.E. No. 312

Fabián Arico C.
Licencia 23,295

RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CÍA. LTDA.
Balance General
Al 31 de diciembre del 2006
(Expresado en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>
ACTIVOS		
Activo corriente:		
Efectivo	C	601,595
Cuentas por cobrar	D	520,582
Otros activos corrientes	E	<u>180,862</u>
Total activo corriente		1,303,039
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS	F	<u>1,784,179</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3,087,218</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivo Corriente:		
Obligaciones bancarias	G	361,071
Porción corriente del pasivo a largo plazo	L	265,136
Documentos y cuentas por pagar	H	351,445
Participación a trabajadores	I	11,101
Gastos acumulados por pagar		21,129
Anticipos	K	<u>393,603</u>
Total pasivo corriente		1,403,485
PASIVOS A LARGO PLAZO	L	445,551
PATRIMONIO		
Capital social	M	147,000
Aportes futuras capitalizaciones		777,202
Reserva legal	N	3,244
Reserva facultativa		270,000
Reserva de capital		197
Utilidades retenidas		25,630
Utilidad del ejercicio		<u>14,909</u>
Total patrimonio		<u>1,238,182</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>3,087,218</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CÍA. LTDA.
Estado de Resultados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2006
(Expresado en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>
Ingresos		
Construcción		8,309,273
Alquileres y otros		<u>58,319</u>
Total ingresos		8,367,592
Costos		
Construcción		6,424,331
Maquinaria y equipo		1,081,055
Construcciones inmobiliarias		134,159
Otros costos		<u>42,196</u>
Total costos		<u>7,681,741</u>
Utilidad bruta		685,851
Gastos de administración	O	<u>(968,264)</u>
Pérdida operacional		<u>(282,413)</u>
Otros ingresos (gastos):		
Otros ingresos		434,017
Gastos financieros		<u>(77,595)</u>
Total otros ingresos (gastos)		<u>356,422</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		74,009
Participación a trabajadores	I	(11,101)
Impuesto a la renta	J	<u>(47,999)</u>
Utilidad neta		<u>14,909</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CÍA. LTDA.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2006
(Expresado en U. S. dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Utilidad neta</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	147,000	262,075	3,244	270,000	197	37,794	(12,164)	708,146
Transferencia Compensación de créditos		515,127				(12,164)	12,164	515,127
Utilidad neta							<u>14,909</u>	<u>14,909</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>147,000</u>	<u>777,202</u>	<u>3,244</u>	<u>270,000</u>	<u>197</u>	<u>25,630</u>	<u>14,909</u>	<u>1,238,182</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CÍA. LTDA.
Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2006
(Expresado en U. S. dólares)

	<u>2006</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Efectivo recibido de clientes	7,969,736
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(7,474,027)
Intereses pagados	(68,850)
Impuesto a la renta pagado	(83,906)
Otros ingresos	<u>434,017</u>
 Efectivo neto provisto por las actividades de operación	 <u>776,970</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Pagos por compra de propiedad, maquinaria y equipo	<u>(713,666)</u>
 Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	 <u>(713,666)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones bancarias recibidas	297,159
Pasivos a largo plazo recibidos, neto de pagos	<u>200,927</u>
 Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	 <u>498,086</u>
 Aumento neto de efectivo	 561,390
Efectivo al inicio del periodo	<u>40,205</u>
 Efectivo al final del periodo	 <u>601,595</u>

RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CÍA. LTDA.
Estado de Flujos de Efectivo (Continuación)
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2006
(Expresado en U. S. dólares)

	<u>2006</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Utilidad neta	14,909
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	
Depreciación	291,036
Bajas de activos	8,293
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:	
Aumento en cuentas por cobrar	(488,955)
Disminución en otros activos	121,208
Aumento en documentos, cuentas y gastos acumulados por pagar	775,287
Aumento en anticipos	<u>55,192</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>776,970</u>

RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2006

A. OPERACIONES

RIPCONCIV Construcciones Civiles Cía. Ltda., fue constituida el 26 de julio de 1996 en Quito - Ecuador, el objetivo social principal es realizar el diseño, planificación, construcción, de todo tipo de obras civiles, de edificios, carreteras, sanitarias, obras hidráulicas y eléctricas, portuarias y aeroportuarias e industriales. Adicionalmente, podrá realizar la administración y fiscalización de proyectos de construcción.

B. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad de la compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, establecidas por Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las principales prácticas de contabilidad aplicadas por la compañía se resumen a continuación:

Estimaciones

La Administración de la compañía ha realizado ciertas estimaciones y ha utilizado algunos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Muebles y equipo

Están contabilizados al costo de adquisición, los desembolsos por mantenimiento y reparación se registran en gastos al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Porcentaje</u>
Edificios	5
Maquinaria	10
Vehículos	20
Equipo de construcción	20
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	33
Equipo de oficina	10

Ingresos, Costos y Gastos

Se registran cuando las planillas de proyectos de infraestructura han sido aprobadas por los clientes y los honorarios en base al avance de obra de los contratos, mediante la emisión de facturas.

Provisiones para Participación a trabajadores e Impuesto a la renta

Son reconocidas en los resultados del periodo en función a su devengamiento.

Gastos financieros e Intereses ganados

Se registran en los resultados de acuerdo con el método de causación.

Variación en el poder adquisitivo de la moneda nacional

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el Índice Nacional de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos fue como sigue:

<u>Año terminado en diciembre 31</u>	<u>Variación anual</u>
2003	6%
2004	2%
2005	3%
2006	3%

C. EFFECTIVO

Esta conformado por saldos mantenidos en caja, bancos y fondos rotativos, se tiene tres cuentas corrientes en Banco del Pacifico y una en Banco de Guayaquil, en las cuales sus fondos están restringidos para uso exclusivo de obras de infraestructura por US\$580 mil aproximadamente, contratadas con el Municipio de Guayaquil, su disposición requiere visto bueno y firma conjunta del funcionario designado por este Municipio.

D. CUENTAS POR COBRAR

31 de diciembre del 2006
(En U.S. dólares)

Impuesto al Valor Agregado - IVA	399,660
Impuesto a la renta (Nota J)	49,437
Préstamos a empleados	26,261
Clientes - obras de infraestructura	26,293
Contratistas	23,203
Provisión para cuentas incobrables	<u>(4,272)</u>
	<u>520,582</u>

La provisión para cuentas incobrables, durante el año 2006 no tuvo movimiento.

E. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

31 de diciembre del 2006
(En U.S. dólares)

Importación en tránsito	(1)	141,440
Seguros prepagados		32,497
Obra infraestructura		<u>6,925</u>
		<u>180,862</u>

- (1) Corresponde la importación de cuatro volquetas Mack Dump Track modelo DM690S año 1993, que ingresaron al país en agosto del 2006. Durante el mes de enero del año 2007, RIPCONCIV Construcciones Civiles Cía. Ltda. nacionalizó dichas volquetas, pagando los respectivos impuestos y aranceles.

F. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

31 de diciembre del 2006
(En U.S. dólares)

Terrenos	63,715
Edificios	478,024
Maquinaria	749,458
Vehículos	1,122,547
Equipo de construcción	182,712
Muebles y enseres	64,037
Equipos de computación	35,785
Equipos de oficina	<u>3,979</u>
	2,700,257
Depreciación acumulada	<u>(916,078)</u>
	<u>1,784,179</u>

El movimiento de propiedad, maquinaria y equipos, fue como sigue:

2006
(En U.S. dólares)

Saldo inicial, neto	1,369,842
Compras	713,666
Bajas	(8,293)
Depreciación - gasto	<u>(291,036)</u>
Saldo final, neto	<u>1,784,179</u>

G. OBLIGACIONES BANCARIAS

31 de diciembre del 2006
(En U.S. dólares)

Banco del Pacifico	(1)	68,271
Banco MM Jaramillo Arteaga	(2)	<u>292,800</u>
		<u>361,071</u>

- (1) Crédito concedido a 18 meses plazo, pagadero mensualmente a una tasa del 9,75% anual y con vencimiento final el 30 de noviembre del 2007.
- (2) Corresponde a dos créditos concedidos a 120 y 180 días plazo, con tasas de interés anual del 9,75% y con vencimiento final 21 de febrero del 2007.

H. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

31 de diciembre del 2006
(En U.S. dólares)

Proveedores	153,239
Retenciones por pagar	100,010
Documentos por pagar	75,426
Otras	<u>22,770</u>
	<u>351,445</u>

I. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la Compañía en un 15%.

El movimiento de la provisión para la participación a trabajadores, fue como sigue:

2006
(En U.S. dólares)

Saldo inicial	2,114
Provisión del año	11,101
Pagos	<u>(2,114)</u>
Saldo final	<u>11,101</u>

J. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta para el año 2006, ha sido calculada aplicando la tasa del 25% sobre las utilidades a distribuirse, de acuerdo a lo que establece la Ley de Régimen Tributario Interno. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas se encuentran exentos de impuestos y de retención en la fuente.

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y la base imponible, es como sigue:

	<u>2006</u>
	(En U.S. dólares)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta según los estados financieros	74,009
Participación a trabajadores	(11,101)
Gastos no deducibles	<u>129,089</u>
Utilidad gravable	<u>191,997</u>
Impuesto a la renta causado	<u>47,999</u>

El movimiento de la provisión para el impuesto a la renta, fue como sigue:

	<u>2006</u>
	(En U.S. dólares)
Saldo inicial registrado en cuentas por cobrar	(35,216)
Notas de crédito	21,686
Provisión del año	47,999
Retenciones que le han efectuado durante el año 2006	<u>(83,906)</u>
Saldo final registrado en cuentas por cobrar (Nota D)	<u>(49,437)</u>

K. ANTICIPOS

Incluye anticipos recibidos de clientes, según contratos de ejecución para obras de infraestructura, estos son descontados de acuerdo a la presentación de facturas y planillas de avance de obra.

L. PASIVOS A LARGO PLAZO

**31 de diciembre del 2006
(En U.S. dólares)**

Banco del Pacifico S.A. corresponde a cuatro créditos concedidos a 18, 48, 60 y 72 meses plazo con vencimientos mensuales, con tasas de interés anual que fluctúan entre 9,39% y 10,19%; su vencimiento final es julio del 2011. 430,101

Teojama Comercial Financiamiento de cuatro camiones Hino a 30 meses plazo, vencimiento final marzo 2009. 102,337

Otto Orellana A. - Consmarbi S.A., Financiamiento de oficina 42 del edificio Cofin (Guayaquil) a 120 mensualidades iguales, tasa de interés anual del 10% vencimiento final junio del 2015. 83,181

GMAC del Ecuador financiamiento directo de tres vehículos a 36 pagos mensuales con tasa anual de interés del 13,14%, su vencimiento final es marzo del 2009. Estos vehículos tienen reserva de dominio. 36,739

IIASA financiamiento de maquinaria y equipo a 24 y 36 meses plazo, tasas de interés del 8,9% y 12% anual, vencimiento final diciembre 2008. 58,329

Menos porción corriente 710,687
(265,136)

Total obligaciones a largo plazo 445,551

M. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2006 el capital social está representado por 147,000 participaciones, cada una tiene un valor nominal de U.S.\$1.

N. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

O. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, fueron como sigue:

	<u>2006</u>
	(En U.S. dólares)
<i>Gastos</i>	
Multipropiedades	137,000
Techbuilders	<u>98,000</u>
	<u>235,000</u>

P. CONTRATOS DE INFRAESTRUCTURA

Durante el año 2006 RIPCONCIV Construcciones Civiles Cia. Ltda. firmó y ejecuto varias obras de infraestructura entre las más importantes se detallan a continuación:

a) **Contratos firmados con la Empresa Metropolitana de Alcantarillado y Agua Potable de Quito EMAAP-Q**

El 23 de febrero del 2006 se adjudica a RIPCONCIV Construcciones Civiles Cia. Ltda., la licitación para realizar los nuevos colectores Bahía, Barahona, Ermita uno, Ermita dos e Imbabura de la cuenca de la quebrada Jerusalén, con fondos del préstamo 1424/OC-EC del Banco Interamericano de Desarrollo BID. El monto de este contrato fue US\$1,170,761.

El 14 de diciembre del 2006 se firma el contrato para ejecutar el sistema de alcantarillado combinado para los sectores San Gabriel, Mirasierra, subsistema Zamora-Amazonas y Curaray alto, parroquia Alangasi. Este contrato ascendió a US\$1,257,147.

b) **Contratos firmados con el Ilustre Municipio de Guayaquil**

El 29 de junio del 2006 se adjudica a RIPCONCIV Construcciones Civiles Cia. Ltda., la licitación 031-2006 para realizar la pavimentación con hormigón de ciertos tramos ruta del alimentador tres de la Troncal No. 1 Terminal el Guasmo Río Daule. Este proyecto se realiza con fondos de la Corporación Andina de Fomento. Su monto de contrato es US\$1,992,079.

También, el 19 de octubre del 2006, se adjudica la licitación 027-2006 para realizar la pavimentación de las calles ubicadas en el área de influencia de las rutas alimentadoras de las troncales uno, dos y tres, sector número once. Este contrato tiene un monto de US\$993,718.

- c) De acuerdo al contrato firmado con la Comisión de Estudio para el Desarrollo de la Cuenca del Río Guayas y la Península de Santa Elena (CEDEGE), se realizó la construcción de obras de control de inundaciones y drenaje del cantón Milagro, el monto fue de US\$4 millones. A la fecha de este informe esta pendiente la entrega definitiva de la obra y la presentación de la planilla única por el saldo pendiente de cobro.

Q. CUENTAS DE ORDEN

Corresponde a cheques entregados como garantía a proveedores que han sido contabilizados en cuentas de orden.

31 de diciembre del 2006

(En U.S. dólares)

Infraestructura	2,070
Inmobiliarios	34,166
Otros	<u>248,733</u>
	<u>284,969</u>

R. RECLASIFICACIONES

Se han realizado reclasificaciones de cuentas de activos con pasivos correspondientes, para la presentación del balance general, los valores fueron los siguientes:

31 de diciembre del 2006

(En U.S. dólares)

<u>Activos</u>	
Cientes	1,762,208
<u>Pasivos</u>	
Anticipos	<u>(2,155,811)</u>
Anticipos, neto	<u>393,603</u>

S. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL

Al 31 de diciembre del 2006, la compañía mantiene contratos de arrendamiento mercantil con el Banco de Guayaquil S. A., de maquinarias, equipos y vehículos, el monto de los bienes en arrendamiento es de US\$210,548, con garantías personales por US\$247,266.

Durante el año terminados el 31 de diciembre del 2006, la compañía registró en costos y gastos por concepto de arrendamiento mercantil US\$36,037.

T. HECHOS POSTERIORES

Desde el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (abril 24, 2007), no se han producido operaciones importantes que pudieran tener un efecto en los estados financieros adjuntos.
