

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2.007

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A.

<u>INDICE</u>	<u>PÁGINA</u>
Dictamen del Auditor Independiente	1
Balance General	2-3
Estado de Pérdidas y Ganancias	4
Estado de Evolución del Patrimonio	5
Estado de Cambios en la Posición Financiera	6
Estado de Flujo del Efectivo	7
Extracto de la Escritura Pública de Constitución	8-9
Notas a los Estados Financieros:	
Objetivo de la Compañía	10
Políticas Contables Significativas	10
Activo	10-11-12-13-14
Pasivo	14-15-16
Patrimonio	16-17
Análisis Financiero	17-18-19

Bolívar Ortega Cordero
Auditor Externo
Hurtado de Mendoza 6-97
Telf. 2 807-312 - 2 825-664
Cuenca-Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE
CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A.
Ciudad.-

1. En cumplimiento a lo dispuesto en la Sección IX de la Ley de Compañías codificada y publicada en el R. O. N° 312 del 5 de Noviembre de 1.999, se ha examinado el Balance General adjunto de la Compañía CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A., al 31 de Diciembre del 2.007 y los correspondientes estados de resultados, estado de evolución del patrimonio, estado de cambios en la posición financiera y el estado de flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la respectiva auditoría.

2. La revisión se realiza de acuerdo con normas de Auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la Auditoría sea diseñada y ejecutada de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Considero que la Auditoría me proporciona una base razonable para dar mi opinión.

3. En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A., al 31 de Diciembre del 2.007, los resultados de sus operaciones, el estado de cambios en la posición financiera, el flujo del efectivo y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el periodo terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones de carácter obligatorio emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Cuenca, 26 de Noviembre del 2.008


C.P.A. Bolívar Ortega Cordero
Registro N° 1967
Auditor Externo
Registro N° SC-RNAE-229

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S.A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007 - 2.006

CUENTAS	Dic. - 31 2.007	Dic. - 31 2.006	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	4'304.774,91	3'842.127,99	462.646,92		12,04%	
DISPONIBLE						
Caja	38.755,65	9.908,15	28.847,50		291,14%	
Bancos	5.722,29	38.705,36		32.983,07		85,21%
SUMAN	44.477,94	48.613,51		4.135,57		8,50%
INVERSIONES						
Inversiones Temporales	0,00	60.248,54		60.248,54		100%
SUMAN	0,00	60.248,54		60.248,54		100%
EXIGIBLE						
Cuentas por Cobrar Proyectos	240.034,66	104.033,56	136.001,10		130,72%	
Anticipos a Empleados	7.047,34	3.633,92	3.413,42		93,93%	
Anticipos a Contratistas y otros	304.772,30	307.689,14		2.916,84		0,94%
Otras Cuentas por Cobrar	8.698,48	83.301,94		74.603,46		89,95%
SUMAN	560.552,78	498.658,56	61.894,22		12,41%	
REALIZABLE						
Inventario de Materiales y Suministros	291.030,36	137.453,36	153.577,00		111,73%	
Terrenos y Otros Inmuebles para la venta	355.966,76	336.447,02	19.519,74		50,80%	
Obras en Proceso	2'866.399,10	2'598.603,63	267.795,47		10,30%	
Importaciones en Tránsito	32.770,90	32.770,90				
SUMAN	3'548.167,12	3'105.274,91	440.892,21		14,19%	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
I. R. Anticipado por Retención	124.208,59	98.314,75	25.893,84		26,33%	
IVA Anticipado por Retención	5.117,41	6.766,65		1.649,24		24,37%
Adecuaciones y Mejoras	624,99	624,99				
Gastos Anticipados	23.626,08	23.626,08				
SUMAN	153.577,07	129.332,47	24.244,60		18,74%	
ACTIVO FIJO	1'842.783,74	1'851.636,10		8.852,36		0,47%
FIJO NO DEPRECIABLE						
Terrenos	246.600,00	246.600,00				
Bienes de Control	71,32	0,00	71,32		100%	
SUMAN	246.671,32	246.600,00	71,32		0,02%	
FIJO DEPRECIABLE						
Edificios (Valor Neto)	90.733,48	90.733,48				
Maquinaia y Equipo (Valor Neto)	1'262.864,35	1'268.864,35		6.000,00		0,47%
Muebles y Equipo de Oficina (Valor Neto)	5.376,71	5.416,71		40,00		0,73%
Equipo de Campamento (Valor Neto)	61.436,29	61.436,29				
Vehículos Administración (Valor Neto)	29.519,52	31.403,20		1.883,68		5,99%
Vehículos Campamento (Valor Neto)	146.182,07	147.182,07		1.000,00		0,67%
SUMAN	1'596.112,42	1'605.036,10		8.823,68		0,55%
TOTAL DEL ACTIVO	6'147.558,65	5'693.764,09	453.794,56		7,97%	
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS						
Cuentas por cobrar al MOP	872.220,50	872.220,50				
SUMAN	872.220,50	872.220,50				
TOTAL GENERAL	7'019.779,15	6'565.984,59	453.794,56		6,91%	

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S.A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007 - 2.006

CUENTAS	Dic. - 31 2.007	Dic. - 31 2.006	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+)%	(-) %
<u>PASIVO</u>						
<u>PASIVO CORRIENTE</u>						
Cuentas por pagar	267.180,09	207.957,53	59.222,56		28,47%	
Préstamos de Bancos y Financieras	175.272,44	175.272,44				
Sobregiros Bancarios	0,00	157.396,34		157.396,34		100%
Gastos por Pagar	102.367,82	70.418,40	31.949,42		45,37%	
Retenciones por Pagar	162.081,34	75.066,30	87.015,04		115,91%	
Anticipos Recibidos	1'823.737,21	1'392.942,27	430.794,94		30,92%	
Dividendos por Pagar Accionistas	48,93	48,93				
Liquidaciones por Pagar	117.876,85	104.336,92	13.339,93		12,78%	
Pi _l ón Bono	27.700,00	3.647,95	24.052,05		659,33%	
SUMAN	2'676.064,68	2'187.087,08	488.977,60		22,35%	
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>						
Provisión Jubilación Patronal y Deshaucio	5.006,80	5.006,80				
Préstamos Bancarios Largo Plazo	822.941,11	996.725,36		173.784,25		17,43%
SUMAN	827.947,91	1'001.732,16		173.784,25		17,43%
TOTAL DEL PASIVO	3'504.012,59	3'188.819,24	315.193,35		9,88%	
<u>PATRIMONIO</u>						
Capital Social	1'704.004,00	1'704.004,00				
SUMAN	1'704.004,00	1'704.004,00				
<u>DIVIDENDOS Y APORTES</u>						
Dividendos Accionistas	28.921,79	28.921,79				
Aportes Futuras Capitalizaciones	643.130,92	507.297,67	135.833,25		26,77%	
SUMAN	672.052,71	536.219,46	135.833,25		25,33%	
<u>RESERVAS</u>						
Reserva Legal	6.469,98	6.469,98				
Reserva de Capital	33.428,56	33.428,56				
Reserva por Valuación de Activos	223.370,79	223.370,79				
SUMAN	263.269,33	263.269,33				
<u>RESULTADOS</u>						
Resultados Ejercicios Anteriores	1.452,06	0,00	1.452,06		100%	
Resultado del Ejercicio	2.767,98	1.452,06	1.315,90		90,62%	
SUMAN	4.220,02	1.452,06	2.767,96		190,62%	
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	6'147.558,65	5'693.764,09	453.794,56		7,97%	
<u>CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</u>						
Valor por recaudar al MOP	872.220,50	872.220,50				
TOTAL GENERAL	7'019.779,15	6'565.984,59	453.794,56		6,91%	

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007 - 2.006

Cuentas	Diciembre 31 2.007	Diciembre 31 2.006	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+ %	- %
INGRESOS OPERACIONALES						
VENTA DE PROYECTOS	782.160,62	535.301,22	246.859,40		46,11%	
SUMAN	782.160,62	535.301,22	246.859,40		46,11%	
- COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES						
Costo de Venta de Proyectos y						
Gastos de Administración	705.680,63	332.134,41	373.546,22		112,46%	
Gastos Financieros	52.897,60	230.590,55		177.692,95		77,05%
SUMAN	758.578,23	562.724,96	195.853,27		34,30%	
UTILIDAD/PÉRDIDA OPERACIONAL	23.582,49	-27.423,74	23.582,49	-27.423,74	100%	100%
+ INGRESOS NO OPERACIONALES						
Otros Ingresos	16.549,40	28.875,80		12.326,40		42,68%
SUMAN	16.549,40	28.875,80		12.326,40		42,68%
- GASTOS NO OPERACIONALES						
Pérdida en Venta de Maquinaria y Equipo	32.939,06	0,00	32.939,06		100%	
Retenciones cargados al gasto	4.424,87	0,00	4.424,87		100%	
SUMAN	37.363,93	0,00	37.363,93		100%	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	2.767,96	1.452,06	1.315,90		90,62%	

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007 - 2.006

CUENTAS	Capital Social	Dividendos de Accionistas	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva por Valuación de Activos	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
							Utilidad	Pérdida	2.007	2.006
Saldos al 31 de Dic./2.007										
Capital Social	1'704.004,00									
Dividendos de Accionistas		28.921,79								
Aportes Futura Capitalización			643.130,92							
Reserva Legal				6.469,98						
Reserva de Capital					33.428,56					
Reserva por Valuación de Activos						223.370,79				
Utilidad de Ejercicios Anteriores							1.452,06			
Utilidad del Ejercicio							2.767,96			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.007									2'643.546,06	
TOTALES	1'704.004,00	28.921,79	643.130,92	6.469,98	33.428,56	223.370,79	4.220,02		2'643.546,06	
Saldos al 31 de Dic./2.006										
Capital Social	1'704.004,00									
Dividendos de Accionistas		28.921,79								
Aportes Futura Capitalización			507.297,67							
Reserva Legal				6.469,98						
Reserva de Capital					33.428,56					
Reserva por Valuación de Activos						223.370,79				
Utilidad de Ejercicios Anteriores							0,00			
Utilidad del Ejercicio							1.452,06			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.006									2'504.944,85	
TOTALES	1'704.004,00	28.921,79	507.297,67	6.469,98	33.428,56	223.370,79	1.452,06		2'504.944,85	

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007 - 2.006

CUENTAS	SALDOS A:		VARIACIONES TOTALES		MODIFIC. DEL CAPITAL CIRCULANTE		MODIFICACIONES DEL CAPITAL FIJO	
	DIC. 31 2.007	DIC. 31 2.006	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes	AUMENTO	DISMINUCION	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
Caja	38.755,65	9.908,15	28.847,50		28.847,50			
Bancos	5.722,29	38.705,36		32.983,07		32.983,07		
Inversiones Temporales	0,00	60.248,54		60.248,54		60.248,54		
Cuentas por cobrar Proyectos	240.034,66	104.033,56	136.001,10		136.001,10			
Anticipos a Empleados	7.047,34	3.633,92	3.413,42		3.413,42			
Anticipos a Contratistas y otros	304.772,30	307.889,14		2.916,84		2.916,84		
Otra Cuentas por Cobrar	8.698,48	83.301,94		74.603,46		74.603,46		
Inv. de Materiales y Suministros	291.030,36	137.453,36	153.577,00		153.577,00			
Terrenos y Otros Inmuebles para la venta	355.966,76	336.447,02	19.519,74		19.519,74			
Obras en Proceso	2'886.399,10	2'588.803,83	287.795,47		287.795,47			
Importaciones en Tránsito	32.770,90	32.770,90						
I.R. Anticipado por Retención	124.208,59	96.314,75	25.893,84		25.893,84			
IVA Anticipado por Retención	5.117,41	6.768,85		1.649,24		1.649,24		
Adecuaciones y Mejoras	624,99	624,99						
Gastos Anticipados	23.626,08	23.626,08						
SUMAN	4'304.774,91	3'642.127,98						
ACTIVO FIJO								
Títulos	246.600,00	246.600,00						
Bienes de Control	71,32	0,00	71,32				71,32	
SUMAN	246.671,32	246.600,00						
DEPRECIABLE								
Valores de Activos Depreciables	1'596.112,42	1'805.036,10		8.923,68				8.923,68
SUMAN	1'596.112,42	1'805.036,10						
TOTAL DEL ACTIVO	6'147.558,65	5'893.764,08						
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
Cuentas por pagar	267.180,09	207.957,53		59.222,56		59.222,56		
Préstamos de Bancos y Financieras	175.272,44	175.272,44						
Sobregiros Bancarios	0,00	157.396,34	157.396,34		157.396,34			
Gastos por Pagar	102.367,82	70.418,40		31.949,42		31.949,42		
Retenciones por pagar	182.081,34	75.066,30		87.015,04		87.015,04		
Anticipos Recibidos	1'823.737,21	1'392.942,27		430.794,94		430.794,94		
Dividendos por Pagar Accionistas	48,93	48,93						
Liquidaciones por Pagar	117.678,85	104.336,92		13.339,93		13.339,93		
Provisión Bono	27.700,00	3.647,95		24.052,05		24.052,05		
SUMAN	2'876.064,68	2'187.087,08						
PASIVO A LARGO PLAZO								
Provisión Jubilación Patronal y Deshaucio	5.006,80	5.006,80						
Préstamos Bancarios L/Plazo	822.941,11	996.725,36	173.784,25				173.784,25	
SUMAN	827.947,91	1'001.732,16						
TOTAL DEL PASIVO	3'504.012,59	3'188.819,24						
PATRIMONIO								
Capital Social	1'704.004,00	1'704.004,00						
Dividendos de Accionistas	28.921,79	28.921,79						
Aportes Futura Capitalización	643.130,92	507.297,67		135.833,25			135.833,25	
Reserva Legal	6.469,98	6.469,98						
Reserva de Capital	33.428,56	33.428,56						
Reserva por Valuacion Activos	223.370,79	223.370,79						
Resultados de Ejercicios Anteriores	1.452,06	0,00		1.452,06			1.452,06	
Resultado del Ejercicio	2.767,86	1.452,06		1.315,90			1.315,90	
SUMAN	2'843.546,06	2'604.944,85						
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	6'147.558,65	5'893.764,08						
SUMAN			966.299,98	966.299,98	792.444,41	818.755,09	173.855,57	147.524,89
VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO					26.330,68			26.330,68
TOTALES					818.775,09	818.775,09	173.855,57	173.855,57

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007-2006
METODO INDIRECTO

CONCEPTO	Dic. 31 2007	Dic. 31 2006	+ -	VALOR
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Utilidad Neta	4.220,02	1.452,06	+	2.767,96
Aumento en Pasivo Corriente: Cuentas por Pagar, Préstamos de Bancos y Financieras, Gastos y Retenciones por Pagar, Anticipos Recibidos, Liquidaciones por Pagar, Provisión Bono	2'676.064,68	2'187.087,08	+	488.977,60
Disminución en Pasivo a Largo Plazo: Provisión Jubilación, Préstamos Bancarios a Largo/Plazo	827.947,91	1'001.732,16	-	173.784,25
Disminución en Inversiones Temporales	0,00	60.248,54	+	60.248,54
Aumento en Activo Exigible: Cuentas por Cobrar Proyectos, Anticipos Empleados y Contratistas, Otras cuentas por Cobrar	560.552,78	498.658,56	-	61.894,22
Aumento en Activo Realizable: Inventarios	3'546.167,12	3'105.274,91	-	440.892,21
Aumento en Otros Activos Corrientes: Anticipos por Retención y Gastos	153.577,07	129.332,47	-	24.244,60
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			-	148.821,18
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Disminución en Activo Fijo Depreciable: Edificios, Máquinaria y Equipo, Muebles y Equipo Oficina, Equipo de Campamento, Vehículos de Administración y Campamento.	1'596.183,74	1'605.036,10	+	8.852,36
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			+	8.852,36
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Aumento en Dividendos y Aportes Futura Capitalización	672.052,71	536.219,46	+	135.833,25
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			+	135.833,25
Disminución del Efectivo en el Período			-	4.135,57
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS				
Saldo de Caja - Bancos al 31 de Dicbre/2006			+	48.613,51
Saldo Final de Caja - Bancos al 31 de Dicbre/2007			+	44.477,94

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S.A.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PUBLICA DE CONSTITUCIÓN

NOMBRE: CONSTRUCTORA DE CAMINOS S.A.

CONSTITUCION: La Compañía se constituye el 3 de Junio de 1977, de acuerdo a las Leyes del Ecuador y de manera especial a la Ley de Compañías.

DURACION: La Compañía en principio tendrá una duración de 23 años el mismo que se encuentra cumplido, pero el 21 de Enero del 2.000 se inscribe en el Registro Mercantil bajo el N° 24 la Escritura de prórroga de plazo de duración por 20 años más es decir hasta el 21 de Enero del 2.020.

DOMICILIO: El domicilio será la Ciudad de Cuenca provincia del Azuay.

FINALIDADES: La Compañía tendrá por objeto dedicarse a la construcción de obras civiles tales como carreteras, caminos vecinales, aeropuertos, puentes, reservorios y demás actividades conexas relacionados con su objeto Social.

CAPITAL SOCIAL: El 3 de Junio de 1.977 se constituye la Sociedad con un Capital de DIEZ MILLONES VEINTE MIL SUCRES (S/. 10'020.000,00).
Posteriormente a la fecha de Constitución hay aumentos de Capital como transferencias y venta de acciones entre accionistas de la Compañía y son:

	<u>CAPITAL ANTERIOR</u>	<u>AUMENTO</u>	<u>NUEVO CAPITAL</u>	<u>USD</u>
Enero 10/2.000 Aumento de Capital	S/. 10'020.000	S/. 90'180.000,00	S/.100'200.000,00	\$ 4.080,00

El 13 de Diciembre del 2.001 mediante escritura pública se procede a incrementar el Capital Social en USD \$ 1'699.996,00 tomados de la cuenta Reserva por Valuación de Activos, aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el N° 763 el 28 de Diciembre del 2.001, consecuentemente el nuevo Capital de la Compañía sería de USD \$ 1'704.004,00 Dólares de los Estado Unidos de América.

El aumento de Capital está íntegramente suscrito y pagado en su totalidad y está representado por las siguientes personas como sigue:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>CAPITAL ANTERIOR</u>	<u>AUMENTO DE CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>NUEVO CAPITAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Alemán Espinoza Jaime	\$ 890,40	\$ 377.664,60	\$ 378.555,00	22,2156 %
2.- Alvarado Calle Rigoberto	\$ 445,20	\$ 188.831,80	\$ 189.277,00	11,1078 %
3.- Merchán Castillo Andrea	\$ 445,20	\$ 188.831,80	\$ 189.277,00	11,1078 %
4.- Coronel de Merchán Beatriz	\$ 445,20	\$ 188.831,80	\$ 189.277,00	11,1078 %
5.- Ochoa Chica Arcesio	\$ 446,40	\$ 189.340,60	\$ 189.787,00	11,1377 %
6.- Ochoa Maldonado Edgar	\$ 646,80	\$ 274.341,20	\$ 274.988,00	16,1377 %
7.- Ochoa Maldonado Pablo	\$ 243,60	\$ 103.322,40	\$ 103.566,00	6,0778 %
8.- Vintimilla Astudillo Johnny	\$ 445,20	\$ 188.831,80	\$ 189.277,00	11,1078 %
TOTALES	\$ 4.008,00	\$ 1'699.996,00	\$ 1'704.004,00	100 %

Después del aumento de Capital del 13 de Diciembre del 2.001, hay transferencia y venta de acciones entre los mismos accionistas de la Compañía y está representado por las siguientes personas:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>CAPITAL ACTUAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Alemán Espinoza Jaime	USD \$ 378.555,00	22.2156%
2.- Alvarado Calle Rigoberto	USD \$ 189.277,00	11.1077%
3.- Ambrosi Ambrosi Jorge Santiago	USD \$ 378.554,00	22.2158%
4.- Ochoa Chica Arcesio	USD \$ 189.787,00	11.1377%
5.- Ochoa Maldonado Edgar	USD \$ 274.988,00	16.1377%
6.- Ochoa Maldonado Pablo	USD \$ 103.566,00	6.0778%
7.- Vintimilla Astudillo Johnny	USD \$ 189.277,00	11.1077%
TOTALES	USD \$ 1'704.004,00	100%

A la presente fecha la Nómina de Accionistas que conforma el Capital Social de la Compañía otorgada por el Registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías se detalla en el siguiente Cuadro:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Alvarado Calle Rigoberto Antonio	Ecuador	\$ 1'273.157,00	74,74%
2.- Ochoa Chica Arcesio	Ecuador	\$ 189.787,00	11,13%
3.- Ordóñez Vintimilla Alex Fernando	Ecuador	\$ 51.783,00	3,03%
4.- Saldado Espinoza Carlos Oswaldo	Ecuador	\$ 189.277,00	11,10%
TOTALES		\$1'704.004,00	100%

FUENTE: Archivo de la Compañía

CONSTRUCTORA DE CAMINOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007

NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía Constructora de Caminos S.A., se constituye el 3 de Junio de 1.977 para construir obras de infraestructura como: Carreteras, caminos vecinales, aeropuertos, puentes, reservorios, y otras actividades relacionadas con su objeto social.

NOTA N° 2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidos por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros basados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y conforme a Principios Contables de general aceptación.

NOTA N° 3 ACTIVO

3.1.- ACTIVO CORRIENTE

3.2.- DISPONIBLE

Corresponde a las cuentas de Caja y Bancos que la Compañía dispone. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales y se practica mensualmente tanto los arqueos de Caja como las conciliaciones bancarias y los saldos son los siguientes:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.007</u>
CAJA	\$ 38.755,65
BANCOS	<u>\$ 5.722,29</u>
SUMAN	<u>\$ 44.477,94</u>

3.3.- CAJA

La cuenta de Caja registra los valores entregados como fondo rotativo para compras y gastos urgentes y son los siguientes:

Fondo Rotativo-Administración	\$ 210,00
Fondo Rotativo Cumbe-La Jarata	\$ 1.000,00
Fondo Rotativo (Lic. Manuel Córdova)	\$ 2.425,92
Fondo Rotativo (Eco. Luis Moyano)	\$ 1.502,87
Fondo Rotativo (Ing. Viviana Alvarado)	\$ 33.380,40
Fondo Rotativo – Cañar	\$ - 890,99

Fondo Rotativo (Ing. Ramiro Abad)	\$	1.000,00
Fondo Rotativo-Cuenca-Molleturo	\$	- 164,77
Fondo Rotativo (Ing. Rigoberto Alvarado)	\$	<u>292,22</u>
	\$	<u>38.755,65</u>

3.4.- BANCOS

La Cuenta de Bancos registra el movimiento de las siguientes cuentas corrientes:

Banco del Austro – 200026196-6	\$	4.541,37
Banco Internacional – 800060676-6	\$	0,42
Banco del Austro – Ahorros 2000501762	\$	8,39
Banco de Loja – Ahorros 2900463562	\$	0,92
Banco del Austro – 2000319980	\$	- 4.541,37
Banco MM Jaramillo Arteaga – Ahorros 6051366014	\$	3,27
Banco Internacional – Ahorros – 800072828-3	\$	4.984,98
Banco del Austro – Ahorros 200055203-0	\$	40,58
Cooperativa La Merced – Ahorros 00-11800	\$	86,30
Banco del Pacífico – Ahorros10-1336222-4	\$	97,43
Austro – Fideicomiso	\$	<u>500,00</u>
	\$	<u>5.722,29</u>

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.007</u>
CUENTAS POR COBRAR PROYECTOS	\$ 240.034,66
ANTICIPOS A EMPLEADOS	\$ 7.047,34
ANTICIPOS A CONTRATISTAS	\$ 304.772,30
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ <u>8.698,48</u>
SUMAN	\$ <u>560.552,78</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a corto plazo. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales, los mismos que presentan saldos reales.

El saldo de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

4.1.- CUENTAS POR COBRAR PROYECTOS

Esta cuenta registra el valor que la Compañía tiene que cobrar al MOP y a otras instituciones y empresas por los trabajos de diferentes proyectos según registros contables y su respectivo Anexo.

\$ 240.034,66

4.2.- ANTICIPOS A EMPLEADOS

Esta cuenta registra el valor de los anticipos y préstamos a empleados y trabajadores según registros contables y su respectivo Anexo \$ 7.047,34

4.3.- ANTICIPOS A CONTRATISTAS Y OTROS

Esta cuenta registra el anticipo entregado a contratistas y otras empresas y personas por diferentes conceptos según registros contables y su anexo. \$ 304.772,30

4.4.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta registra los siguientes valores por cobrar a:

Arce Rosa Elena	\$	1.200,00
Bautista Aguirre Ramiro	\$	300,00
Estación de Servicio Saraguro	\$	3.353,71
Loaiza María del Pilar	\$	1.392,91
Córdova Patricio	\$	<u>2.451,86</u>
SUMAN	\$	<u>8.698,48</u>

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.007</u>	
INV. DE MATERIALES Y SUMINISTROS	\$	291.030,36
OBRAS EN PROCESO	\$	2'866.399,10
TERRENOS Y OTROS INMUEBLES PARA LA VENTA	\$	355.966,76
IMPORTACIONES EN TRÁNSITO	\$	<u>32.770,90</u>
SUMAN	\$	<u>3'546.167,12</u>

Estas cuentas representan el Valor del Inventario Final de los Bienes que posee la Compañía en cada uno de sus departamentos. El control y valoración se lleva en sus respectivos registros contables.

NOTA N° 6 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentra las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.007</u>
I. R. ANTICIPADO POR RETENCIÓN	\$ 124.208,59
IVA ANTICIPADO POR RETENCIÓN	\$ 5.117,41
GASTOS ANTICIPADOS	\$ 23.626,08
ADECUACIONES Y MEJORAS	<u>\$ 624,99</u>
SUMAN	<u><u>\$ 153.577,07</u></u>

Este grupo de cuentas representan los valores anticipados por el concepto de cada una de ellas. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales.

NOTA N° 7 ACTIVO FIJO

7.1.- NO DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.007</u>
TERRENOS	\$ 246.600,00
BIENES DE CONTROL	<u>\$ 71,32</u>
SUMAN	<u><u>\$ 246.671,32</u></u>

El terreno corresponde al Edificio donde funcionan las oficinas de la Compañía.

7.2.- DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas cuyo valor neto es el siguiente:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.007</u>
EDIFICIOS (Neto)	\$ 90.733,48
MAQUINARIA Y EQUIPO (Neto)	\$ 1'262.864,35
VEHÍCULOS ADMINISTRACIÓN (Neto)	\$ 29.519,52
VEHÍCULOS CAMPAMENTO (Neto)	\$ 146.182,07
MUEBLES Y EQUIPO DE OFICINA (Neto)	\$ 5.376,71
EQUIPO DE CAMPAMENTO (Neto)	<u>\$ 61.436,29</u>
SUMAN	<u><u>\$ 1'596.112,42</u></u>

A este grupo de cuentas consideradas como activos no monetarios se han aplicado los porcentajes de depreciación legalmente autorizados por la Ley, calculado en base al método de línea recta y en función de la vida útil estimada de los respectivos Activos.

7.3.- CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.007</u>
CUENTAS POR COBRAR AL MOP	\$ 822.220,50

Esta cuenta registra el valor que posiblemente se pudiera hacer efectivo el cobro a dicha Institución, puesto que antes de la dolarización había la posibilidad de hacerlo bajo el rubro de Reajuste de Precios, pero cuando llegó la misma lo calificaron como SUMA ALZADA y es el motivo para que hasta la fecha no se ha podido hacer efectivo y corresponde a los Proyectos Selica y Puyango.

NOTA N° 8 PASIVO

8.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.007</u>
CUENTAS POR PAGAR	\$ 267.180,09
PRESTAMOS DE BANCOS Y FINANCIERAS	\$ 175.272,44
RETENCIONES POR PAGAR	\$ 162.081,34
GASTOS POR PAGAR	\$ 102.367,82
ANTICIPOS RECIBIDOS	\$ 1'823.737,21
DIVIDENDOS POR PAGAR ACCIONISTAS	\$ 48,93
LIQUIDACIONES POR PAGAR	\$ 117.676,85
PROVISIÓN BONO	\$ 27.700,00
SUMAN	<u>\$ 2'676.064,68</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus acreedores. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales las mismas que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

8.2.- CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta registra las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores de materiales, combustibles repuestos y accesorios, herramientas, servicios etc., según registros contables y su respectivo anexo.

\$ 267.180,09

8.3.- PRESTAMOS DE BANCOS Y FINANCIERAS

Esta cuenta registra el préstamo de FININVEST OVERSEAS \$ 175.272,44

8.4.- RETENCIONES POR PAGAR

Esta cuenta registra las siguientes retenciones:

Retenciones al IESS	\$	76.889,48
IVA	\$	28.078,72
Retenciones IR a Terceros	\$	15.185,25
Retenciones IVA a Terceros	\$	25.371,50
Participación Empleados	\$	16.556,39
SUMAN	\$	162.081,34

8.5.- GASTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes gastos por pagar:

Sueldos y Salarios	\$	38.188,34
Vacaciones	\$	22.847,69
Décimo Tercer Sueldo	\$	13.226,58
Décimo Cuarto Sueldo	\$	7.298,17
Aportes patronales al IESS	\$	- 1.399,13
Fondos de Reserva al IESS	\$	19.983,38
Varios	\$	2.222,79
SUMAN	\$	102.367,82

8.6.- ANTICIPOS RECIBIDOS

Esta cuenta registra anticipos por diferentes conceptos según registros contables y su respectivo Anexo. \$ 1'823.737,21

8.7.- DIVIDENDOS POR PAGAR ACCIONISTAS

Esta cuenta registra el siguiente valor por pagar a accionistas \$ 48,93

8.8.- LIQUIDACIONES POR PAGAR

Esta cuenta registra las liquidaciones de haberes de empleados y trabajadores según registros contables y Anexo

\$ 117.676,85

8.9.- PROVISIÓN DE BONO

Provisión de Bono

\$ 27.700,00

NOTA N° 9 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este grupo se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.007</u>
PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL Y DESHAUCIO	\$ 5.006,80
PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO	\$ 822.941,11
SUMAN	\$ 827.947,91

9.1.- JUBILACIÓN PATRONAL Y DESHAUCIO

Esta cuenta registra la provisión para la Jubilación de empleados y trabajadores que lleguen a cubrir el ciclo legal de servicio en la Compañía.

\$ 5.006,80

9.2.- PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO

Esta cuenta registra el préstamo a L/Plazo del siguiente banco:

Banco del Austro \$ 822.941,11

NOTA N° 10 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.007</u>
CAPITAL SOCIAL	\$ 1'704.004,00
<u>DIVIDENDOS Y APORTES</u>	
DIVIDENDOS DE ACCIONISTAS	\$ 28.921,79

APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$	643.130,92
<u>RESERVAS</u>		
RESERVA LEGAL	\$	6.469,98
RESERVA DE CAPITAL	\$	33.428,56
RESERVA POR VALUACIÓN DE ACTIVOS	\$	223.370,79
<u>RESULTADOS</u>		
UTILIDAD DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$	1.452,06
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$	<u>2.767,96</u>
SUMAN	\$	<u>2'643.546,06</u>

La nómina de socios del Capital Social se encuentra detallado en la hoja N° 9 del presente informe.

La Reserva Legal, por Valuación y de Capital es el resultado de la aplicación de las normas dadas por la Superintendencia de Compañías.

La Utilidad del presente ejercicio por USD \$ 2.767,96 que constan en rubro, es antes del 15% Participación Trabajadores, Impuesto a la Renta y Reservas.

NOTA N° 11 ANALISIS FINANCIERO

Con el objeto de hacer una evaluación de los resultados económicos y sobre todo de la gestión administrativa financiera de la Compañía, se lo realiza utilizando índices y razones financieras de general conocimiento y aceptación como son las siguientes:

11.1.- INDICE DE SOLVENCIA

	2.007	2.006
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>4'304.774,91</u> = 1.60	<u>3'842.127,99</u> = 1.75
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>2'676.064,68</u>	<u>2'187.077,08</u>

Según el criterio universalizado se estipula al coeficiente entre 1. y 1.5 como un indicador de equilibrio financiero normal para el Capital Circulante, es decir cuanto más alto sea el coeficiente, la Compañía tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo.

En el presente caso a pesar de la disminución del coeficiente con relación al año 2.006 demuestra liquidez en el capital de trabajo ya que por cada USD \$ 1,00 de deudas u obligaciones a corto plazo (un año) la compañía tiene una capacidad de USD \$ 1.60 para cubrirlas.

11.2 INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.007	2.006
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{4'304.774,91 - 3'546.167,12}{2'676.064,68} = 0.28$		$\frac{3'842.127,99 - 3'105.274,91}{2'187.087,08} = 0.33$

Con este índice se pretende medir la solvencia de la Compañía de una manera más rigurosa, en virtud de que los Inventarios constituyen la parte menos líquida pues, requieren de un tiempo prudencial para su venta y recuperación en dinero efectivo. En el presente caso por cada USD \$ 1,00 de obligaciones de corto plazo (un año) la Compañía tiene USD \$ 0.28 para satisfacerlas.

11.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.007	2.006
$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} = \frac{6'147.558,65}{3'504.012,59} = 1.75$		$\frac{5'693.764,09}{3'188.819,24} = 1.78$

Esta comparación ofrece tranquilidad a los acreedores de corto y largo plazo pues el coeficiente que se estima es de 2. a 3. En lo que respecta a la Compañía el índice tiene un decremento del 1.68% con relación al año 2.006, demostrando que está cerca del coeficiente aceptable.

11.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.007	2.006
$\frac{\text{PASIVO A CORTO PLAZO} + \text{PASIVO A LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{2'676.064,68 + 827.947,91}{2'643.546,06} = 1.32$		$\frac{2'187.087,08 + 1'001.732,16}{2'504.994,85} = 1.27$

Esta razón tiene por objeto demostrar la relación que existe entre el Patrimonio de la Compañía y el total de las obligaciones por pagar a corto y largo plazo. Se considera aceptable cuando el coeficiente no llega a 1. En el presente caso de Constructora de Caminos S. A. el coeficiente no está dentro de lo aceptable.

NOTA N° 12 CONCLUSIONES

- 12.1.- Del examen de Auditoría realizado se desprende del buen manejo de los Mecanismos Administrativos y Contables, el sistema funciona de acuerdo a los objetivos y metas trazados por la Compañía.
- 12.2.- Los Estados Comparativos demuestran los cambios que han sufrido las diferentes cuentas, permitiendo a la gerencia analizar y hacer un seguimiento del comportamiento de cada una de ellas.
- 12.3.- Con el propósito de verificar la consistencia del control interno, se aplicó cuestionarios de control en la medida que se consideró necesario para establecer las bases de confiabilidad de los registros, comprobando que es el adecuado lo ejercido por la Compañía.
