

CPA SANTIAGO MORA CABEZAS

AUDITOR EXTERNO

Chimborazo 2108 y Fco. Marcos
Piso 2do, Ofic.: 202 - Telefax: 2400997
E-Mail: smoracabezas@hotmail.com

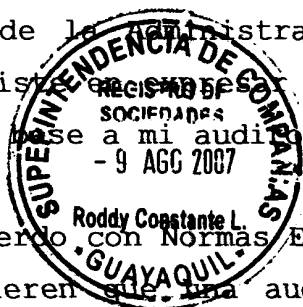
GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de

LOOR S.A. OBRAS Y PROYECTOS

1. He auditado el balance general adjunto de **LOOR S.A. OBRAS Y PROYECTOS**, al 31 de diciembre del 2006, y los correspondientes estado de resultado, cambios en el patrimonio y el flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.



3. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LOOR S.A. OBRAS Y PROYECTOS**, al 31 de diciembre del 2006, y el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y el flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Los reportes de cumplimiento de obligaciones tributarias de **LOOR S.A. OBRAS Y PROYECTOS** se emiten por separado.

Guayaquil, Ecuador
Agosto 1, 2007



CPA. SANTIAGO MORA CABEZAS
REG. SC-RNAE-2 # 308
RNC # 13.354



LOOR S.A. OBRAS Y PROYECTOS

BALANCE GENERAL al 31 de Diciembre del 2006 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Caja Bancos	(Nota 3)	\$	3.782
Cuentas por Cobrar	(Nota 4)		2.357.383
Inversiones Temporales	(Nota 5)		487.132
Inventarios	(Nota 6)		68.026
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		\$	2.916.323

PROPIEDADES, MAQUINARIAS, EQUIPOS, VEHICULOS, MUEBLES ENSERES, EQUIPOS DE COMPUTACION (Nota 7)

Terrenos		\$	370.403
Edificios			584.718
Maquinarias y Equipos			3.090.863
Vehículos			1.263.398
Muebles y Enseres			58.348
Equipos de Computación			53.804
Herramientas			170.678
TOTAL COSTO		\$	5.592.212
(-) Depreciación Acumulada			(3.370.965)
TOTAL COSTO NETO		\$	2.221.247
 Otros Activos	 (Nota 8)	 \$	 140.546
TOTAL DEL ACTIVO		\$	5.278.116

Ver notas adjuntas

PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:

Obligaciones Bancarias	(Nota 9)	\$ 456.172
Anticipo de Clientes	(Nota 10)	1.382.914
Proveedores	(Nota 11)	660.313
Gastos Acumulados por Pagar	(Nota 12)	143.249
Impuestos por Pagar	(Nota 13)	<u>168.793</u>
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		\$ 2.811.441

PATRIMONIO:

Capital Social	(Nota 14)	\$ 10.000
Aportes de accionistas futura capitalización	(Nota 15)	490.000
Reserva Legal		23.069
Reserva Facultativa		734.355
Reserva de Capital	(Nota 16)	863.038
Utilidad Neta del Ejercicio	(Nota 17)	<u>346.213</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		\$ 2.466.675
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		\$ <u>5.278.116</u>

Ver notas adjuntas

LOOR S.A. OBRAS Y PROYECTOS

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS al 31 de Diciembre del 2006 (Expresado en dólares estadounidenses)

INGRESOS	(Nota 18)	
Dirección Técnica de Obras		\$ 2.898.632
Dirección Administrativa		213.626
Construcciones de Obras		135.132
Costo de Obras		<u>(2.088.358)</u>
UTILIDAD BRUTA		\$ 1.159.032
GASTOS		
Administración	\$ 490.936	
Financieros	47.788	
Depreciaciones	<u>104.681</u>	<u>(643.405)</u>
UTILIDAD EN OPERACION		515.627
OTROS INGRESOS/GASTOS		
Alquiler de Maquinarias		21.588
Otros Ingresos		<u>5.864</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		\$ 543.079
15% Participación de Trabajadores		(81.462)
25% Impuesto a la Renta		<u>(115.404)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>\$ 346.213</u>

Ver notas adjuntas

LOOR S.A. OBRAS Y PROYECTOS

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

	Capital Social	Aportes Futura	Accionis. Capitaliza.	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Capital	Utilidad del Ejercicio	TOTAL
(Expresado en dólares estadounidenses)								
Saldos al 31 de Diciembre de 2005 \$	10.000		490.000	23.069	632.337	863.038	102.017	2.120.461
Transferencias					102.017		(102.017)	
Ajustes					1			1
\$	10.000		490.000	23.069	734.355	863.038	-	2.120.462
Utilidad Neta del ejercicio 2006							346.213	346.213
Saldos al 31 de Diciembre de 2006 \$	10.000		490.000	23.069	734.355	863.038	346.213	2.466.675

Ver notas adjuntas

LOOR S.A. OBRAS Y PROYECTOS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 (Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo en actividades operacionales:

Utilidad antes de impuesto	\$ 543.079
Depreciaciones y Amortizaciones	106.602
Otros	(198.783)

Cambios en Activos y Pasivos operacionales

Aumentos en Cuentas por Cobrar	\$ (1.679.197)
Aumentos en Cuentas por Pagar	1.792.427
Aumentos en Inventarios	(68.026)
Aumentos en Gastos Acumulados	95.029
Disminución en Otros Activos	3.680

Caja Neta Previsto por Operaciones	\$ <u>594.811</u>
------------------------------------	-------------------

Flujo de efectivo de Actividades de Inversión:

Compra/Venta de Activos Fijos	\$ (78.529)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(78.529)</u>

Flujo de efectivo de Actividades de Financiamiento:

Obligaciones bancarias	\$ 180.521
Cargos a Accionistas	(207.294)
Inversiones Temporales	(487.132)

Aumento (disminución) en efectivo y sus equivalentes	\$ 2.377
--	----------

Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo	\$ 1.405
---	----------

Efectivo y sus equivalentes al final del periodo	\$ <u><u>3.782</u></u>
--	------------------------

LOOR S.A. OBRAS Y PROYECTOS

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS DICIEMBRE 31 DEL 2006

1. DESCRIPCION Y ENTORNO ECONÓMICO DE LA COMPAÑIA

La compañía tiene vigencia jurídica desde el 5 de agosto de 1994, y tiene por objeto social la de dedicarse a proyectos de construcciones, fiscalización, avalúos, asesoramiento de todo tipo de construcciones y en general a la construcción y mantenimiento de obras de ingeniería, de vialidad, estructura, hidráulicas, sanitarias, eléctricas, mecánicas, electromecánicas, puertos, aeropuertos, metalmecánica e infraestructura de explotación petrolera, provisión y comercialización de materiales a emplearse en las obras señaladas en el literal anterior. Para el cumplimiento de su objeto, la Compañía podrá participar en licitaciones, concursos de oferta, invitación a concurso de precios, y otros de acuerdo a la legislación del Estado Ecuatoriano y de países extranjeros. Podrá celebrar toda clase de actos y operaciones civiles, mercantiles o contratos por cualquier naturaleza que fueren permitidos por la ley y que tengan relación con su objeto social.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

BASES DE PRESENTACION

La preparación de los Estados Financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y se espera que en un futuro todas las NIC sean adoptadas; hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIIF proveen lineamientos a ser considerados en la preparación de sus estados financieros.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES EN EFECTIVO

La compañía incluye en esta cuenta Caja y Bancos, que son valores de libre disponibilidad y están relacionados con la presentación del estado de flujos de efectivo.

INVERSIONES TEMPORALES

Son inversiones por depósitos a corto plazo, están registrados a su valor nominal.

CUENTAS POR COBRAR

La compañía realiza permanentemente evaluaciones para la provisión de ciertas cuentas de difícil recuperación, lo que la administración considera adecuado para cubrir probables pérdidas.

INVENTARIOS

Los inventarios están registrados a su valor neto realizable en base al costo de la última compra del año, los cuales no exceden el valor del mercado.

**PROPIEDADES, MAQUINARIAS, EQUIPOS, VEHÍCULOS, MUEBLES
ENSERES, EQUIPOS DE COMPUTACION.**

Están registradas en base al costo histórico, las erogaciones realizadas en el período son reconocidas como parte del activo, cuando el desembolso mejora la condición del activo, caso contrario deben ser reconocidas como un gasto en el período en que son incurridos. Las depreciaciones se cargan a los resultados del período y se calculan bajo el método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

OTROS ACTIVOS

Corresponde a crédito tributario por impuesto a la renta y depósitos en garantía.

3. CAJA BANCOS

Son a valores de libre disponibilidad, presenta un saldo \$3.782, al 31 de diciembre del 2006.

4. CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2006, corresponden a:

Anticipo a Contratistas	\$	1.576.230
Clientes		787.644
Préstamo Empleados		3.068
Otros		12.032
(-) Provisión para Incobrables		(21.591)
Total	\$	2.357.383

5. INVERSIONES TEMPORALES

Corresponden a dos certificados de depósitos a plazo, en el banco Bolivariano por \$ 231.563 y \$ 255.569, respectivamente que vencen en agosto 30 del 2007.

6. INVENTARIOS

Corresponde a combustible Diésel y Lubricantes para consumo de las maquinarias y equipos, presenta un saldo de \$ 68.026, al 31 de diciembre del 2006.

7. PROPIEDADES, MAQUINARIAS, EQUIPOS, VEHÍCULOS, MUEBLES ENSERES, EQUIPOS DE COMPUTACION.

COSTOS	Saldo Inicial	Adquisición y/o Retiros	Saldo Final	Tasa Anual de Depreciaciones %
Terrenos	\$ 370.403	-	370.403	-
Edificio	540.143	44.575	584.718	5
Maquinarias y Equipos	3.067.946	22.917	3.090.863	10
Vehiculos	1.275.451	(12.053)	1.263.398	20
Muebles y Enseres	55.705	2.643	58.348	10
Equipos de Computación	55.049	(1.245)	53.804	33
Herramientas	136.489	34.189	170.678	10
Otros	12.499	(12.499)	-	-
Total Costo	\$ 5.513.685	78.527	\$ 5.592.212	
Depreciación Acumulada	(3.266.283)	-	(3.370.965)	
Total Neto	\$ 2.247.402	-	\$ 2.221.247	

8. OTROS ACTIVOS

Los saldos de Otros Activos al 31 de diciembre del 2006 corresponden a:

Retenciones en la Fuente	\$	114.225
Depósitos en Garantía		23.324
Otros		<u>2.997</u>
Total	\$	<u><u>140.546</u></u>

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2006 presentan los siguientes saldos:

		<u>Sobregiros</u>	<u>Préstamos</u>
Banco Amazonas	\$	-	286.000
Banco Bolivariano		200	169.500
BAC. Florida Bank		<u>472</u>	<u>-</u>
Total	\$	<u><u>672</u></u>	<u><u>455.500</u></u>

Las obligaciones con el Banco Amazonas, corresponden a cuatro operaciones crediticias: Una por \$ 77.000, con vencimiento 8 de Enero del 2007, afectada por una tasa de interés del 13,16% ; la segunda por \$ 91.000, con vencimiento 1 de febrero del 2007, afectada por una tasa de interés del 12,90% ; la tercera por \$ 11.000, con vencimiento 26 de febrero del 2007, afectada por una tasa de interés del 13,83% ; la última por \$ 107.000, con vencimiento 5 de marzo del 2007, afectada por una tasa de interés del 12,90%.

La obligación con el Banco Bolivariano, tiene vencimiento el 30 de marzo del 2007, y está afectada por una tasa de interés del 11%.

Las dos instituciones financieras tienen garantía de bienes inmuebles

10. ANTICIPO DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2006, presenta los siguientes saldos:

Fundación Guayaquil siglo XXI	\$ 1.312.914
Otros Clientes	70.000
Total	\$ 1.382.914

11. PROVEEDORES

Los proveedores presentan al 31 de diciembre del 2006 los siguientes saldos:

Distribuidora Rocafuerte S.A.	\$ 59.581
IPAC S.A.	44.357
Novacero S.A.	45.895
Inproel	20.517
Eduardo Henk Cedeño	19.684
Manuel Osorio Zavala	14.050
Sismotec	20.176
Intaco del Ecuador S.A.	20.517
Impex Ecuatoriana S.A.	13.103
Equipos y Transportes S.A.	20.912
Quifatex S.A.	9.025
Automotores y Anexos S.A.	7.405
Magagno S.A.	6.408
Importadora El Rosado	6.148
Susana Romero	7.769
Sermaco S.A.	5.758
Aditec Ecuatoriana S.A.	7.389
Empresa Durini de Madera S.A.	7.967
Ferretería Espinoza S.A.	5.323
Ferromundo S.A.	5.861
Jorge Bonard	48.862
Frinee Macías	36.300
Otros	227.306
Total	\$ 660.313

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Presenta los siguientes saldos al 31 de diciembre del 2006:

Beneficios Sociales	\$	120.291
Nóminas por Pagar		22.958
Total	\$	<u>143.249</u>

13. IMPUESTOS POR PAGAR

Los Impuesto por pagar al 31 de diciembre del 2006 están constituidos por:

Impuesto al valor agregado (iva)	\$	34.969
Retenciones de Impuesto a la Renta		18.420
Impuesto a la Renta		<u>115.404</u>
Total		<u>168.793</u>

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2006, el Capital Social es de US\$ 10.000, y está dividido en 250.000 acciones ordinarias y nominativas de un valor de US\$ 0.04 centavos de dólar cada una.

15. APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 10 de diciembre del 2002 acordó entre otros puntos del orden del día aumentar el capital social de la compañía en la suma de US\$ 490.000, mediante la emisión de 49.000 nuevas acciones de US\$ 10.00 cada una.

16. RESERVA DE CAPITAL

Registra la transferencia de los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización de Patrimonio y Reexpresión Monetaria, presenta un saldo de US\$ 863.038, al 31 de diciembre del 2006.

17. UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

Al 31 de diciembre del 2006, presenta un saldo de US\$ 346.213.

18. INGRESOS

Los Ingresos originados al 31 de diciembre del 2006, corresponden a Dirección Técnica de Obras, en un mayor porcentaje, a Dirección Administrativa de Obras y a Construcciones de Obras.

19. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2006, la compañía no presenta saldos en activos y pasivos contingentes.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Posterior a la fecha del Balance General y del Dictamen, no ha ocurrido ningún evento que amerite un ajuste o reclasificación en los Estados Financieros de la Compañía.