

Quito, Diciembre 28 del 2009

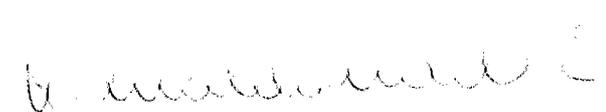
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

De nuestra consideración:

De acuerdo con disposiciones vigentes, nos permitimos adjuntar a la presente, un ejemplar del Informe de Auditoria sobre los estados financieros de la compañía **IMPREGILO S.P.A**, **Expediente No. 007769**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2008.

Por la atención que se sirvan dar a la presente, quedamos de ustedes.

Atentamente,



Dra. Ulianova Maldonado E.

Contadora
Impregilo S.P.A.

7769



IMPREGILO S.P.A.
INFORME DEFINITIVO
AUDITORIA EXTERNA
AÑO 2008

ÍNDICE

CONTENIDO:	Páginas
• Dictamen del Auditor Independiente,	1 - 2
• Estado de Situación Financiera Auditado,	3
• Estado de Situación Financiera,	4
• Estado de Resultados,	5
• Estado de Situación Financiera Comparativo	6
• Estado de Evolución del Patrimonio,	7
• Notas a los Estados Financieros.	8 - 13

INFORME PROFESIONAL DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

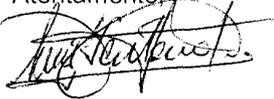
A la junta de directores y accionistas de
IMPREGILO S.P.A.:

1. He auditado los siguientes Estados Financieros: Estado de situación financiera, Estado de resultados y Estado de evolución del patrimonio que se adjuntan de IMPREGILO S.P.A. al 31 de Diciembre del 2008 con sus respectivos anexos. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en mi auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo N° 3 de este informe, he realizado mi auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptada en el Ecuador, estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros no tienen errores significativos. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también una evaluación y cumplimiento tanto de los principios de la contabilidad utilizados, de las normas ecuatorianas de contabilidad (N.E.C.), de las estimaciones importantes efectuadas por la administración y de las normas legales y tributarias vigentes en el país, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. Como lo indica la Nota N° 3 Existen cuentas por cobrar y pagar que la compañía mantiene con el Consorcio Hidroeléctrico Daule-Peripa (Proyecto concluido) de las cuales se está gestionando la liquidación en el ejercicio económico 2009, la antigüedad de estas cuentas limitó el alcance de nuestros procedimientos que no fueron suficientes para determinar su razonabilidad, generando una incertidumbre con respecto al efecto neto deudor de los saldos de estas cuentas que es de US \$ 271.226 lo cual representa el 32% del total de activos.
4. Excepto por lo mencionado en el párrafo N° 3 en mi opinión los estados financieros presentan de forma razonable todos los aspectos significativos de la posición financiera de la compañía IMPREGILO S.P.A. al 31 de diciembre de 2008 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptada (P.C.G.A.) en el Ecuador.
5. Como lo indica la nota N° 2 la compañía se fusionó el 10 de julio de 2008 con la compañía relacionada Impregilo Edilizia e Servizi S.P.A.
6. El 2 de abril de 2008 Impregilo S.p.A. y Herdoiza Crespo resolvieron ampliar el objeto del convenio de asociación para ejecutar obras adicionales que se requerían dentro del proyecto de Mazar, como lo estipula el contrato original para construir este proyecto en el numeral uno punto tres, Actualmente se está construyendo una vía de acceso y varias obras adicionales para la ejecución del proyecto.
7. Como lo indica la Nota N° 3 Existen cuentas por cobrar y pagar que la compañía mantiene con el Consorcio Hidroeléctrico Daule-Peripa (Proyecto concluido) de las cuales se está gestionando la liquidación en el ejercicio económico 2009, el efecto neto deudor de los saldos de estas cuentas es de US \$ 271.226 lo cual representa el 32% del total de activos.

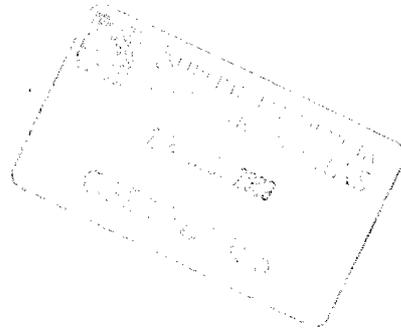
8. Como se menciona ampliamente en el literal a) de la nota N° 2 a los estados financieros, la compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera, según resolución N.- 08.G.DSC.010 de la superintendencia de compañías, el 01 de enero del 2012 se debe aplicar las NIIF, en tal virtud se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto se debe elaborar y presentar los estados financieros con observancia a las Normas Internacionales de Información financiera a partir del año 2011.
5. Respecto del impuesto a la renta, declaraciones del IVA retenciones en la fuente y otros impuestos fiscales, la empresa cumple correctamente con estas obligaciones.
6. Adicionalmente, es importante mencionar que la compañía cumple con todas las leyes ecuatorianas con respecto a los derechos de propiedad intelectual.

Quito, 25 de octubre del 2009

Atentamente,



Lic. Luis Santander
R.N.A.E. 0235



IMPREGILO S.P.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AUDITADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

ACTIVOS	Balance Empresa	Ajustes/ Reclasificaciones	Auditado
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Equivalentes de Caja	48.289	48.289	0
Cuentas Cobrar Compañías Relacionadas	588.497	48.289	636.786
Otras cuentas por Cobrar	1.076		1.076
Pagos Anticipados	200.621		200.621
Total Activos Corrientes	838.483		838.483
TOTAL ACTIVOS	838.483		838.483
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores	1.320		1.320
Gastos por Pagar	1.893		1.893
Cuentas por Pagar Compañías Relacionadas	322.532		322.532
Otras cuentas por Pagar	2.800		2.800
Total Pasivo Corriente	328.545		328.545
TOTAL PASIVOS	328.545		328.545
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	96.038		96.038
Reserva Legal	66.603		66.603
Reserva de Capital	585.370		585.370
Resultados Acumulados	-218.489		-218.489
Pérdida del Ejercicio 2008	-19.583		-19.583
Total Patrimonio	509.938		509.938
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	838.483		838.483

Ver notas a los Estados Financieros

IMPREGILO S.P.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

ACTIVOS	NOTAS	
ACTIVOS CORRIENTES		
Cuentas Cobrar Compañías Relacionadas	3	636.786
Otras cuentas por Cobrar	4	1.076
Pagos Anticipados	5	200.621
Total Activos Corrientes		838.483
TOTAL ACTIVOS		838.483
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Proveedores	6	1.320
Gastos por Pagar	7	1.893
Cuentas por Pagar Compañías Relacionadas	8	322.532
Otras cuentas por Pagar	9	2.800
Total Pasivo Corriente		328.545
TOTAL PASIVOS		328.545
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital Social		96.038
Reserva Legal		66.603
Reserva de Capital		585.370
Resultados Acumulados		-218.489
Pérdida del Ejercicio 2008		-19.583
Total Patrimonio		509.938
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		838.483

Ver notas a los Estados Financieros

IMPREGILO S.P.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

	<u>NOTAS</u>	
Ingresos	10	13.827
(-) Gastos Administrativos	11	33.410
PÉRDIDA DEL EJERCICIO		<u><u>-19.583</u></u>

IMPREGILO S.P.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

ACTIVOS	2007	2008	Variación
ACTIVOS CORRIENTES			
Cuentas Cobrar Compañías Relacionadas	1.135.686	636.786	-498.900
Otras cuentas por Cobrar	1.076	1.076	0
Pagos Anticipados	34.147	200.621	166.474
Total Activos Corrientes	1.170.909	838.483	-332.426
TOTAL ACTIVOS	1.170.909	838.483	-332.426
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores	126.523	1.320	-125.203
Impuestos por Pagar	1.885	1.893	8
Cuentas por Pagar Compañías Relacionadas	499.936	322.532	-177.404
Otras cuentas por Pagar	2.800	2.800	0
Total Pasivo Corriente	631.144	328.545	-302.599
TOTAL PASIVOS	631.144	328.545	-302.599
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	92.998	96.038	3.040
Reserva Legal	66.603	66.603	0
Reserva de Capital	585.370	585.370	0
Resultados Acumulados	-169.783	-218.489	-48.706
Pérdida del Ejercicio 2007	-35.422	0	35.422
Pérdida del Ejercicio 2008	0	-19.583	-19.583
Total Patrimonio	539.765	509.938	-29.827
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.170.909	838.483	-332.426

IMPREGILO S.P.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

CAPITAL SOCIAL	
Saldo al Inicio	92.998
Incremento del año	3.040
TOTAL	<u>96.038</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo al Inicio	66.603
Movimiento del año	0
TOTAL	<u>66.603</u>
RESERVA DE CAPITAL	
Saldo al Inicio	585.370
Movimiento del año	0
TOTAL	<u>585.370</u>
RESULTADOS ACUMULADOS	
Saldo al inicio del año	169.783
Pérdida del año 2007	35.422
Perdidas acumuladas de Impregilo Edilizia e Servizi	13.284
TOTAL	<u>218.489</u>
PÉRDIDA DEL EJERCICIO 2007	
Saldo al Inicio	35.422
Transferencia a resultados acumulados	-35.422
TOTAL	<u>0</u>

RESUMEN DE MOVIMIENTO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	
Saldo al comienzo del año	539.765
Incremento de Capital con capital Impregilo Edilizi e Servizi	3.040
Incremento resultados Acumulados con resultados Impregilo Edilizia e Servizi	-13.284
Pérdida del Ejercicio	-19.583
SALDO AL FIN DEL AÑO	<u>509.938</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**

NOTA 1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

La compañía es una Sucursal de la Compañía Italiana cuya denominación es Impregilo S. p. A., domiciliada en el Ecuador desde diciembre de 1977.

Mediante resolución N°. 95 1.1.1.2532 del 4 de agosto de 1995, la Superintendencia de Compañías calificó de suficiente los documentos otorgados en el exterior concernientes a la fusión por absorción de Cogefar Impresit Costruzioni Generali S. p. A. e Impresit Girola – Lodigiani (Impregilo S. p. A.) así como el cambio de la denominación social por la de Impregilo S. p. A. y además, canceló el permiso de operación en el Ecuador a la Compañías Impresit GirolaLodigiani (Impregilo) S. p. A.. En esa misma fecha la Superintendencia de Compañías autorizó a operar a la sucursal de Impregilo S. p. A. en Ecuador, siendo su objeto social la construcción por cuenta propia y de terceros, de obras viales, portuarias, hidráulicas, hidroeléctricas, de construcción, ferroviarias, en general de todo tipo de construcción de ingeniería civil.

El 23 de julio de 1992, mediante la ratificación de un convenio anterior entre las Sociedades Italianas Giudice Energía S. p. A., Impresa Costruzioni Idrauliche Stradali ICIS S. p. A. (actualmente Giudice S. p. A.) y la Sociedad Ecuatoriana Equidor S. A., celebran el Convenio de Asociación para constituir el Consorcio Central Hidroeléctrica Daule – Peripa que fuera conformado para la suscripción y coordinación de la ejecución del contrato de construcción del Proyecto Hidroeléctrico Dr. Marcel Laniado de Wind (antes Daule-Peripa), el único propósito de esta asociación era coordinar las acciones de trabajo de cada empresa relacionada con el Proyecto. Las empresas asociadas estuvieron facultadas a desarrollar, con plena autonomía, su actividad propia, con la sola limitación que se derivó de las obligaciones que surgieron del convenio de asociación. No obstante lo anterior, los resultados del consorcio serán reconocidos por los asociados en el momento que se liquide el Consorcio.

La dirección de la División Obras Civiles es responsabilidad del Consejo de Representantes; el Liderazgo está a cargo de Impregilo S. p. A.

En abril de 1992, el Directorio de la Comisión de Estados para el Desarrollo de la Cuenca del Río Guayas – CEDEGE, adjudicó al Consorcio el contrato de construcción de las obras civiles, fabricación, suministro y montaje de los equipos de la Central Hidroeléctrica Dr. Marcel Laniado de Wind (antes Daule-Peripa) y línea de transmisión; la suscripción del contrato se efectuó el 22 de enero de 1993. Durante la ejecución de la obra y con fecha 6 de junio de 1996 se suscribió el segundo contrato, complementario al anterior para la construcción de las obras civiles y electromecánicas necesarias para el suministro e instalación de una tercera unidad de setenta y un MW.

La obra fue concluida el 31 de diciembre del 2000, y mediante acta de Entrega- Recepción Definitiva de las obras correspondientes al contrato principal y sus complementarios para la construcción de las obras civiles, fabricación, suministro y montaje de los equipos líneas de transmisión Central Hidroeléctrica Marcel Laniado De Wind, ejecutadas por Consorcio Central Hidroeléctrica Daule – Peripa, contratada por la Comisión de Estudios para el Desarrollo de la Cuenca del Río Guayas – CEDEGE, de conformidad con lo estipulado en el Artículo 83 Codificada de Contratación Pública y en la Cláusula Trigésima Quinta del Contrato Principal, la Comisión nombrada para el efecto deja constancia que las obras eran satisfactorias y la Fiscalización ECA presenta el informe que indica que el Contratista Consorcio Central Hidroeléctrica Daule Peripa ha cumplido con todas las obligaciones establecidas en el Contrato Principal y complementarios por lo que se procede a la firma del Acta el 19 de octubre de 2001.

En el año 2004 en la escritura No 5094 inscrita en la notaría tercera del cantón Quito, Impregilo S. p. A. y la empresa ecuatoriana Constructora Herdoiza Crespo celebraron un convenio de asociación para constituir el Consorcio Mazar para la construcción de la presa Mazar, el contrato de la obra civil es por un valor aproximado de US\$ 188.000, la obra se encuentra aún en proceso con la terminación de obra, las utilidades así como las reservas se distribuirán entre las partes en proporción a sus respectivas cuotas de participación 70% para Impregilo S.p.a. y 30% para la constructora Herdoiza Crespo, cada parte pagará sus propios impuestos de acuerdo a las leyes correspondientes de su país de origen. En caso de que la ejecución del contrato resultase en una pérdida las partes serán responsables y se harán cargo por dicha pérdida en la misma proporción de sus respectivas (cuotas de participación).

El 2 de abril de 2008 Impregilo S.p.A. y Herdoiza Crespo resolvieron ampliar el objeto del convenio de asociación para ejecutar obras adicionales que se requieran dentro del proyecto de Mazar, como lo estipula el contrato original para construir este proyecto en el numeral uno punto tres, Actualmente se está construyendo una vía de acceso y varias obras adicionales para la ejecución del proyecto.

La compañía se fusionó con la compañía relacionada Impregilo Edilizia e Servizi S.P.A. el 10 de julio de 2008 según la resolución 08.QIJ.1721 de la Superintendencia de Compañías.

NOTA 2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS

a) Base de presentación.-

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) promulgadas en años anteriores de las que se derivan, sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE. En tal virtud y en congruencia con la tendencia mundial la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, mediante Resolución N° 08 G. DSC.010 estableció que a partir de enero del 2012 las NIIF proveerán de forma obligatoria para las entidades sujetas a su control los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, esta resolución considera al año 2011 como período de transición, por lo que la compañía debe elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, a partir del año 2011.

Las siguientes son las políticas contables más significativas aplicadas por la empresa, las que están de acuerdo con las disposiciones de la superintendencia de compañías y concuerdan en sus aspectos más importantes con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

b) Ingresos.-

La compañía no ha generado ingresos operacionales durante el ejercicio económico 2008 debido a que la obra de construcción de la presa Mazar se encuentra en proceso y las rentas de esta obra serán repartidas únicamente cuando la obra haya sido terminada, los ingresos generados por US \$ 13.827 corresponden a la condonación de una obligación que la empresa tenía con Bustamante y Bustamante Cía. Ltda (proveedor de servicios legales, contables y administración de recursos).

c) Gastos

Los gastos son cargados a resultados y como contrapartida se utiliza una única cuenta del proveedor Bustamante & Bustamante Cía. Ltda., que es quien administra todos los fondos de la compañía. En el año 2009 fue reclasificada la cuenta de bancos a una cuenta por cobrar a Bustamante & Bustamante Cía. Ltda., por este motivo en nuestro informe la compañía no cuenta con el Estado de Flujo de Efectivo.

NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

A continuación un detalle de esta cuenta:

* Impregilo S.P.A. casa matriz	755
Licitación consorcio mazar	28.600
^Consortio hidroeléctrico Daule-Peripa	332.829
* SGF-INC S.P.A	81
* Cogefar Impresit Impregilio Milano	6.524
* Cuenta financiera casa matriz	219.709
TOTAL	<u><u>588.497</u></u>

* No se cobran intereses por estas cuentas ni se han establecido plazos de cobro .

^Generada en el transcurso de la construcción del proyecto Daule-Peripa por la cual se está gestionando su liquidación en el ejercicio económico 2009; existen otras cuentas deudoras y acreedoras por liquidar correspondientes al consorcio Daule-Peripa en el estado de situación el efecto neto deudor de los saldos de estas cuentas es de US \$ 271.226

NOTA 4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación un detalle de esta cuenta:

Otras cuentas por cobrar	1.076
TOTAL	<u><u>1.076</u></u>

NOTA 5. PAGOS ANTICIPADOS

A continuación un detalle de esta cuenta:

Anticipo de impuesto a la renta años anteriores	36.528
Impuesto retenido a la compañía	520
Crédito tributario IVA	2.644
* CHDP obras civiles	160.929
TOTAL	<u><u>200.621</u></u>

*Corresponde a anticipos para obras civiles por el proyecto hidroeléctrico Daule Peripa, que la compañía está gestionando su liquidación en el año 2009.

NOTA 6. PROVEEDORES

A continuación un detalle de esta cuenta:

*Bustamante & Bustamante	1.320
TOTAL	<u><u>1.320</u></u>

NOTA 7. GASTOS POR PAGAR

A continuación un detalle de esta cuenta:

Contribución Superintendencia de Compañías	1.762
Otros Impuestos por pagar	107
Retención en la Fuente 2%	24
TOTAL	<u>1.893</u>

NOTA 8. CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

A continuación un detalle de esta cuenta:

* Impregilo Milán	100.000
*^Consortio CHDP (Impregilio Edilizia)	222.532
TOTAL	<u>322.532</u>

* No se generan intereses por estas cuentas ni existen plazos establecidos para el pago

^ Corresponde a Cuentas por liquidar generadas por la construcción del proyecto Hidroeléctrico Daule Peripa que la compañía está gestionando liquidar durante el ejercicio económico 2009.

NOTA 9. OTROS CUENTAS POR PAGAR

A continuación un detalle de esta cuenta:

Provisiones intereses y multas sobre impuestos	2.800
TOTAL	<u>2.800</u>

NOTA 10. INGRESOS

A continuación un detalle de esta cuenta:

Otros Ingresos	13.827
TOTAL	<u>13.827</u>

Estos ingresos corresponden a la absolución de una obligación que la compañía mantenía con Bustamante y Bustamante.

NOTA 11. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

A continuación un detalle de esta cuenta:

Honorarios Legales	8.700
Movilizaciones	68
Servicios de Contabilidad y Auditoria	10.199
Contribución Superintendencia de Compañías	883
Útiles, Papelería y Fotocopia	55
Notariales	1.265
Gasto IESS	2.449
Registro Mercantil	560
Servicios Bancarios	49
Impuestos Municipales	6.516
Gastos Judiciales	59
Gastos comunes de oficina	25
Publicaciones y Similares	76
Fondos de Reserva	500
Cámara de Comercio de Quito	114
*Gastos no deducibles	1.892
TOTAL	<u><u>33.410</u></u>

***Detalle de Gastos no Deducibles**

Otros gastos no deducibles	1.654
Intereses y Multas	217
Útiles, papelería y fotocopias	20
Total	<u>1.892</u>