



## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A los Señores Accionistas y Miembros del Directorio de TECNICA GENERAL DE CONSTRUCCIONES S.A.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **TECNICA GENERAL DE CONSTRUCCIONES S.A.**, al 31 de Diciembre del 2.005 el correspondiente estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo, por el año terminado a esa fecha. La preparación de dichos estados financieros es responsabilidad de la administración de la compañía, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en función de nuestra auditoria.
2. Excepto por lo que se menciona en el párrafo tercero, efectuamos el examen de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas en el país, tales normas requieren que el trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un grado razonable de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas o falsas, de carácter significativo. También incluye un examen sobre la base de pruebas de evidencias, que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros de la empresa. La auditoria comprende también una evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el país y de las estimaciones importantes hechas por la administración de la empresa, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.
3. El balance general adjunto al 31 de diciembre del 2005 incluye US\$ 1.500.000,00 registrados como inversiones. Este saldo se relaciona con inversiones en acciones en una sociedad de hecho. Los estados financieros de esta sociedad de hecho no han sido auditados por nosotros ni por los auditores, ya que de acuerdo con disposiciones legales, tales estados financieros no requieren ser auditados por parte de un auditor independiente. En razón de esta circunstancia, no pudimos certificar el valor patrimonial proporcional auditado aplicable a dichas inversiones.

(Continúa en la siguiente página...)



AUDITORES & CONSULTORES

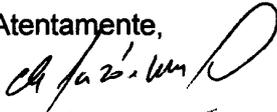
(Continuación...)

**A los Señores Accionistas y Miembros del Directorio de TECNICA GENERAL DE CONSTRUCCIONES S.A.**

4. En nuestra opinión, a excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno, que pudieron haber sido determinado como necesarios si no hubiera existido las limitaciones mencionadas en el párrafo tercero, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **TECNICA GENERAL DE CONSTRUCCIONES S.A.**, al 31 de diciembre del 2.005, los resultados de sus operaciones y la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo, por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
  
5. La Compañía tiene el 100% de sus proyectos con el Ministerio de Obras Públicas que es su principal cliente.

Quito, 8 de mayo del 2.006

Atentamente,

  
**Alex Calderón G.**  
**C.P.A. N. 24.160**  
**SC-RNAE- 480**

**TECNICA GENERAL DE CONSTRUCCIONES S.A.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
**(Expresado en dólares americanos)**

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTE:</b>			
Caja y equivalentes	3	4,308,720	9,270
Cuentas por Cobrar Clientes	4	362,879	127,933
Otras Cuentas por Cobrar	5	1,268,695	253,938
Inventarios	6	254,667	102,786
Construcciones en Proceso	7	2,094,767	4,665,658
Importaciones en Tránsito		143,089	1,341
<b>Total Activo Corriente</b>		<u>8,432,817</u>	<u>5,160,926</u>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO</b>	<b>8</b>	<u>4,836,946</u>	<u>1,874,647</u>
Gastos Anticipados		24,592	7,675
Activo Diferido	9	16,551	360
Inversiones a Largo Plazo	10	1,500,000	1,500,000
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>14,810,906</u>	<u>8,543,608</u>
Cuentas de Orden	23	18,646,958	5,242,791
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamo Bancario	11	715,810	1,001,478
Intereses por Pagar		11,996	38,667
Sobregiro Bancario	12	18,382	32,902
Proveedores	13	901,886	589,665
Gastos Acumulados y Otras Cuentas a Pagar	14	338,231	420,401
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<u>1,986,305</u>	<u>2,083,113</u>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>15</b>	<u>10,837,471</u>	<u>4,495,006</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital Social	17	120,000	120,000
Aporte Futura Capitalización		1,771,152	1,771,152
Reserva de Capital	18	272,982	272,982
Reserva Legal		8,761	5,924
Resultados de Ejercicios Anteriores		-207,406	-218,033
Resultado del Ejercicio		21,641	13,464
<b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>		<u>1,987,130</u>	<u>1,965,489</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>14,810,906</u>	<u>8,543,608</u>
Cuentas de Orden	23	18,646,958	5,242,791

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

1/19 aud.

**TECNICA GENERAL DE CONSTRUCCIONES S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
 (Expresado en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Ingresos Operativos</b>	19	10,367,042	3,236,020
<b>Costos Operativos</b>		<u>9,604,183</u>	<u>2,455,797</u>
<b>MARGEN BRUTO</b>		762,859	780,223
<b>Gastos de Administración</b>		<u>567,029</u>	<u>408,618</u>
<b>UTILIDAD EN OPERACIÓN</b>		<u>195,830</u>	<u>371,605</u>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>			
Gastos Financieros, netos	20	-296,930	-354,083
Ingresos Financieros		134,117	52
Ingresos no operacionales	21	34,464	10,915
Gastos no operacionales	22	<u>-45,840</u>	-15,024
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<u><u>21,641</u></u>	<u><u>13,465</u></u>
<b>UTILIDAD NETA POR ACCION:</b>		0.18	0.11

---

Las notas adjuntas son parte integrantes de los estados financieros

2/19 aut

**TECNICA GENERAL DE CONSTRUCCIONES S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
**(expresado en dólares americanos)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>CAPITAL SOCIAL:</b>		
Saldo al inicio del año	120,000	120,000
Saldo al final del año	<u>120,000</u>	<u>120,000</u>
<b>RESERVA LEGAL:</b>		
Saldo al inicio del año	5,924	5,924
Transferencia de utilidades, retenidas y año	2,837	-
Saldo al final del año	<u>8,761</u>	<u>5,924</u>
<b>RESERVA DE CAPITAL:</b>		
Saldo al inicio del año	272,982	272,982
Saldo al final del año	<u>272,982</u>	<u>272,982</u>
<b>APORTE FUTURA CAPITALIZACION:</b>		
Saldo al inicio del año	1,771,152	1,771,152
Saldo al final del año	<u>1,771,152</u>	<u>1,771,152</u>
<b>RESULTADOS ACUMULADOS:</b>		
Saldo al inicio del año	-204,569	-218,033
Utilidad neta del año	21,641	13,464
Transferencia a reserva legal	-2,837	-
Saldo al final del año	<u>-185,765</u>	<u>-204,569</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Saldo al inicio del año	1,965,489	1,952,025
Utilidad neta del año	21,641	13,464
Saldo al final del año	<u>1,987,130</u>	<u>1,965,489</u>

Las notas adjuntas son parte integrantes de los estados financieros

3/19 2004

**TECNICA GENERAL DE CONSTRUCCIONES S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004**  
**(Expresado en dólares americanos)**

<b>FLUJO DE EFECTIVO POR</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de Clientes	15,415,021	4,158,916
Pagado a Proveedores y Empleados	-8,114,210	-3,964,046
Gastos por Interés	-323,601	-345,944
Otros Ingresos, netos	135,275	2,057
Pago 15% trabajadores	-8,731	-4,686
Efectivo neto provenientes de actividades de operación	<u>7,103,754</u>	<u>-153,703</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR</b>		
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Adiciones de propiedad y equipo, neto	-2,352,696	-37,713
Activos fijos, Importaciones en tránsito	-141,749	-
Efectivo neto provenientes de actividades de inversión	<u>-2,494,445</u>	<u>-37,713</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR</b>		
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Obligaciones Corto Plazo/ Largo Plazo	-1,062,452	175,941
Inversiones largo plazo	-25,000	-
Préstamos Accionistas	-126,388	-15,640
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>-1,213,840</u>	<u>160,301</u>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES:</b>		
Incremento durante el año	3,395,470	-31,115
Saldo al inicio del año	-23,632	40,385
Saldo al final del año	<u><u>3,371,838</u></u>	<u><u>9,270</u></u>

4/19 aut

**TECNICA GENERAL DE CONSTRUCCIONES S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
**(Expresado en dólares americanos)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>Utilidad neta del año</b>	19,477	13,645
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>		
Depreciación de propiedad y equipo	1,205,998	449,467
Gastos de Amortización	901	48,142
Venta de Activos	20,242	6,114
Provisión Intereses	11,996	38,667
Provisión 15% Participación Trabajadores	22,324	8,731
Provisión 25% Impuesto a la Renta	31,626	12,369
Reserva legal	2,164	
<b>Cambios de Activos y Pasivos</b>		
Cuentas a Cobrar	-1,293,698	123,277
Inventarios	-151,881	69,207
Obras en Curso	2,344,534	-1,668,679
Intereses por Pagar	-38,667	-30,254
Cuentas a Pagar	4,928,738	775,791
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u><u>7,103,754</u></u>	<u><u>-153,703</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrantes de los estados financieros

5/19 rut

**TECNICA GENERAL DE CONSTRUCCIONES S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004  
(Expresado en dólares americanos)**

**1.- OBJETO DE LA COMPAÑÍA**

La compañía se constituyó en la República del Ecuador el 12 de enero de 1971, ante el Notario Primero del Cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de febrero de 1971. La misma que se constituyó como compañía de responsabilidad limitada.

La compañía pasa a ser sociedad anónima, mediante escritura pública del 9 de julio de 1991, ante el Notario Segundo del Cantón Quito.

El 29 de junio del 1998, mediante escritura pública, celebrada ante el Notario Vigésimo Cuarto, Dr. Hugo Cornejo, e inscrita en el registro mercantil el 9 de septiembre del 1999, se procede a reformar los estatutos, y aumentar su capital de US\$ 120.000.

El Objeto de la Compañía es el de dedicarse a la planificación y ejecución de trabajos de ingeniería, diseño y construcción de carreteras, vías, aeropuertos entre otros trabajos.

**2.- BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

La preparación de los estados financieros se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y sobre normas y prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, los mismos que requieren que la Gerencia realice ciertas estimaciones y aplique ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y realizar las revelaciones que ayuden a lograr un mayor entendimiento de los mismos.

Un resumen de los principales principios contables es el siguiente:

**Inventarios.-** Los inventarios de repuestos y accesorios, combustible y lubricantes, materiales de construcción están presentados y valorados al costo de adquisición y aplicando el método promedio de valoración de inventarios.

6/19/2005

**Propiedad Planta y Equipo.-** Al costo de adquisición. El costo se deprecia al método de línea recta, en función de la vida útil estimada. Los porcentajes de depreciación aplicados por la compañía se ajustan a las disposiciones en la Ley de Régimen Tributario Interno.

<u>Cuenta</u>	<u>Porcentaje</u>
Muebles y Enseres	10%
Equipos	20% y 10%
Vehículos	20%
Edificio	5%
Maquinaria	20% y 10%
Herramientas	10%
Equipo e Instalación	10%
Computación	33,33%

**Cargos Diferidos.-** Los ítems registrados como Activos Diferidos se amortiza al 20% anual de acuerdo a las disposiciones tributarias vigente.

**Equivalente en efectivo.-** La compañía para propósito de elaboración del estado de flujo de efectivo, considera como equivalente de efectivo, a los saldos registrados en bancos y en caja, este estado financiero, se ha preparado bajo el método directo

**Patrimonio.-** El patrimonio de la compañía, está conformado por el capital de los accionistas, el aporte para futura capitalización, el saldo de las cuentas de reserva de capital.

**Registros contables y unidad monetaria.-** Los libros contables de la empresa se llevan en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial a partir de marzo del 2000.

2/19 uy

**3.- CAJA Y EQUIVALENTES**

La cuenta está conformada por:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Caja Chica	1,050	900
Bancos	70,841	8,370
Inversiones (a)	<u>4,236,829</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<u>4,308,720</u>	<u>9,270</u>

(a) Se incluye Inversiones temporales por US\$ 2.928.191 a 30 días, que genero intereses a una tasa del 5.5% anual

**4.- CUENTAS A COBRAR**

La cuenta está conformada por:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
MINISTERIO OBRAS PUBLICAS (a)	356,115	121,100
VIPA	<u>6,764</u>	<u>6,833</u>
<b>Total</b>	<u>362,879</u>	<u>127,933</u>

(a) Se incluye el valor de US\$ 298.202 del Proyecto Baeza Tena, del tramo Baeza la Virgen.

8/19 ref

**5.- OTRAS CUENTAS A COBRAR**

La cuenta está conformada por:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Fondo Rotativo	6,800	627
Otras Cuentas a Cobrar	26,548	12,932
Accionistas por Cobrar	255,477	7,250
Préstamos a Empleados	36,035	7,580
Anticipo Proveedores (a)	710,942	52,506
Retenciones en la Fuente	178,042	99,216
IVA Crédito Tributario	54,851	71,827
Garantías	-	2,000
<b>Total</b>	<u>1,268,695</u>	<u>253,938</u>

(a) Se incluye el anticipo de US\$ 550.000 para la compra de un terreno, en el sector de PIFO

**6.- INVENTARIOS**

La cuenta está conformada por:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Repuestos y Accesorios	68,972	20,942
Combustible y Lubricante	2,320	12,326
Material de Construcción	61,872	32,413
Herramientas Equipos	2,320	3,151
Inventario Repuestos Antiguos	33,954	33,954
Inventarios Generales	85,229	-
<b>Total</b>	<u>254,667</u>	<u>102,786</u>

La compañía mantiene en diferentes bodegas materiales y repuestos según sus proyectos, como: Bodega Taller; Bodega El Chaco Santa Rosa; Bodega Hollín Loreto

*a/19 aud*

**7.- CONSTRUCCIONES EN PROCESO**

La cuenta está conformada por:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Baeza la Virgen	-	1,348,354
Chone Ceibal La Y Rocafuerte	43,215	43,215
El Chaco Santa Rosa	-	2,251,571
Santa Rosa El Salado	324,355	492,993
Calles de Portoviejo	441,600	441,600
Calle 15 de Abril	17,977	17,977
Hollin Loreto Coca	1,187,671	-
Otros	79,949	69,948
<b>Total</b>	<u>2,094,767</u>	<u>4,665,658</u>

**8.- PROPIEDAD Y EQUIPO**

La cuenta está conformada por:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Terrenos	135,631	135,631
Muebles y Enseres	18,538	16,137
Equipos de Oficina	19,760	16,055
Vehículos	2,448,657	748,299
Edificios	324,597	30,353
Maquinaria	4,020,112	2,418,512
Equipos e Instalaciones	291,487	193,481
Herramientas	8,900	7,741
Equipo de Cómputo	20,834	9,529
Partes de Maquinaria	221,071	29,672
<b>Total</b>	<u>7,509,587</u>	<u>3,605,410</u>
Depreciación Acumulada	<u>2,672,641</u>	<u>1,730,763</u>
<b>Neto</b>	<u>4,836,946</u>	<u>1,874,647</u>

10/19 rub

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del año, neto	1,874,647	2,341,348
Adiciones	3,964,770	117,632
Bajas Retiros	-60,593	-9,915
Depreciación	-983,521	-578,311
Baja Retiro depreciación	41,643	3,893
Saldo al final del año, neto	<u>4,836,946</u>	<u>1,874,647</u>

#### 9.- ACTIVOS DIFERIDOS

La cuenta está conformada por:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Sistemas de Computación	19,376	2,284
Diferencial Cambiario	-	238,426
Amortización Acumulada	-2,825	-240,350
<b>Total</b>	<u>16,551</u>	<u>360</u>

#### 10.- INVERSIONES A LARGO PLAZO

La cuenta está conformada por:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Aporte Futura Capitalización	1,500,000	1,500,000

En Junta General de Accionistas del 16 de octubre del 2003 resuelven que Lancaster Holding C. es propietario de 5324 acciones de la empresa de hecho TECA valoradas en US\$ 1.500.000, las mismas que son transferidas como aporte Futura Capitalización en la Compañía Técnica General de Construcciones S.A. Con fecha 31 de Enero del 2004, La sociedad de hecho TECA., registra el ajuste de una parte del reavaluo de su terreno realizado por la Empresa Almacenera del Ecuador S.A. del 3 de Julio del 2002.

11/19 aud

**11.- PRESTAMOS BANCARIOS**

La cuenta está conformada por:

PORCION CORRIENTE	Operación	2005	PORCENTAJE
Banco Bolivariano	7251	261,374	10.28%
Banco Bolivariano	7503	278,950	11.35%
Banco Bolivariano	7862	160,000	10.49%
Banco Internacional	104459	15,486	9.00%
<b>Total</b>		<u>715,810</u>	

Los préstamos del Banco Bolivariano se encuentran garantizados con la firma personal del Gerente General de la Compañía e hipoteca abierta sobre una propiedad en Conocoto, así como maquinaria entregada en garantías. Las obligaciones con el Banco del Internacional se encuentran garantizadas con una inversión colateral.

**12.- SOBREGIRO BANCARIO**

La cuenta está conformada por:

Banco	cuenta	Valor
Pichincha	3022339404	18,104
Pichincha	3023183104	16
Pichincha	32497443-04	262
<b>Total</b>		<u>18,382</u>

La empresa la final del año mantuvo sobregiros contables, con los bancos señalados.

12/19 ru

**13.- PROVEEDORES**

La cuenta está conformada por:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores (a)	901,886	589,665

(a) Entre los principales proveedores están:

	<u>Valor</u>
PECOC	49,622
CAT FINANTIAL	569,734
IIASA	10,577
COM EDWIN REYES	30,692
IMP. ANDINA	13,151
ING. PEDRO CALLE	45,920
IND. CLAVEC	11,468
IMP ROLORTIZ	8,392
ACTIVOX S.A.	12,000
MIASA	9,990

**14.- GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS A PAGAR**

La cuenta está conformada por:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Beneficios Sociales por Pagar	148,371	228,591
Impuestos por Pagar	125,846	161,971
Otras Cuentas a Pagar	64,014	29,839
<b>Total</b>	<u>338,231</u>	<u>420,401</u>

13/19/2004

**15.- PASIVO A LARGO PLAZO**

La cuenta está conformada por:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>	PORCENTAJE
	<u>Operación</u>			
Banco Bolivariano	7251	-	261,375	12%
Banco Bolivariano	7503	-	278,624	12%
Banco Bolivariano	7862	40,000	200,000	11%
Banco Internacional	309522	893,500		
Banco Internacional	104459	150,847		
<b>Total Bancos</b>		<u>1,084,347</u>	<u>739,999</u>	
<b>Accionistas por Pagar</b>		<u>-</u>	<u>126,388</u>	
<b>IIASA</b>		<u>886,495</u>	<u>57,285</u>	9% y 11%
<b>ANTICIPO CLIENTES</b>				
Baeza la Virgen		9,788	1,615,995	
Portoviejo Municipio		520,774	520,774	
Mantenimiento Flavio Alfaro		12,898	12,898	
El Chaco		6,670	869,293	
Santa Rosa		30,795	539,199	
Calle 15 de Abril Portoviejo		7,175	7,175	
Gasolinera Avelino		-	6,000	
Hollin Loreto		8,278,529		
<b>Total Anticipos</b>		<u>8,866,629</u>	<u>3,571,334</u>	
<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>		<u>10,837,471</u>	<u>4,495,006</u>	

Los préstamos del banco Bolivariano se encuentran respaldados con hipoteca abierta, sobre una propiedad en Conocoto como se detalla en la nota 11. Estos préstamos efectuados sirvieron para capital de trabajo y compra de maquinaria.

El préstamo del banco Internacional, corresponde a préstamo hipotecario, por compra de las oficinas en donde funciona actualmente la compañía (Av. 12 de octubre N. N27-97 Edf., 1492 piso 7 Ofic., 702)

El Préstamo de IIASA corresponde a la compra de maquinaria de construcción vial.

Los anticipos clientes son entregados por los diferentes contratantes para la ejecución de las obras y proyectos.

14/19 aut

**16.- IMPUESTO A LA RENTA****a) Conciliación tributaria.-**

De acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía ha preparado la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Pagos sin facturas	28,516	5,128
Intereses y multas	11,609	18,514
Exceso gasto gestión	33,112	-
Total gastos no deducibles	<u>73,237</u>	<u>23,642</u>
Utilidad del ejercicio	75,591	34,565
15% participación trabajadores	-22,324	8,731
Gastos deducibles	73,237	<u>23,642</u>
Impuesto a la Renta	31,626	12,369
Retenciones Efectuadas	32,345	<u>32,345</u>
Impuesto a la renta causado	0	0
Favor Compañía	<u>719</u>	<u>19,976</u>

**b) Movimiento de impuesto a la renta:**

El movimiento de la cuenta fue como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del año	0	0
Más provisión del año	31,626	12,369
Menos anticipo Imp., renta	0	0
Menos retenciones en la fuente	<u>32,345</u>	<u>32,345</u>
Crédito Tributario	<u>719</u>	<u>19,976</u>

**17.- CAPITAL SOCIAL**

El capital social se encuentra conformado por tres millones de acciones o participaciones sociales de cuatro centavos de dólar de los Estados Unidos de América, cada uno.

15/19 ml

**18.- RESERVA DE CAPITAL**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas. El saldo de la Reserva de Capital, podrá capitalizarse en las partes que excedan las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Socios. Esta reserva no podrá ser distribuida a los socios, si no únicamente en caso de liquidación de la compañía

**19. - INGRESOS OPERATIVOS**

La cuenta está conformada por:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Baeza la Virgen	3,618,409	2,070,003
Santa Rosa el Salado	2,402,294	156,040
El Chaco	2,441,058	999,467
Hollin Loreto	1,895,406	-
Otros ingresos	9,875	10,510
<b>Total</b>	<u>10,367,042</u>	<u>3,236,020</u>

**20.- GASTOS FINANCIEROS**

La cuenta está conformada por:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Intereses	248,545	316,974
Comisiones	47,355	23,809
Varios	1,030	13,300
<b>Total</b>	<u>296,930</u>	<u>354,083</u>

**21.- INGRESOS NO OPERACIONALES**

La cuenta está conformada por:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Venta de Activos Fijos (a)	23,087	7,216
Varios (b)	11,377	3,699
<b>Total</b>	<u>34,464</u>	<u>10,915</u>

- (a) Corresponde a la venta de activos fijos, este valor corresponde al valor neto que registra la factura  
(b) Corresponde a venta de chatarra.

17/19 *aud*

**22.- EGRESOS NO OPERACIONALES**

La cuenta está conformada por:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Pérdida en venta de Activos Fijos (a)	17,621	6,114
Gastos no deducibles (b)	28,219	5,128
Pérdida en venta de papeles	-	3,669
Varios	-	113
<b>Total</b>	<u>45,840</u>	<u>15,024</u>

a.- Para compensar los ingresos del neto de la factura que se detalla en nota 21 se crea la cuenta pérdida en venta de activos fijos, que es la diferencia entre el valor histórico de los bienes menos la depreciación acumulada.

Al efectuar el balance entre venta de activos fijos menos los gastos en pérdida en venta de activos fijos, el resultado o su diferencia es el mismo, si hubiera efectuado los asientos inicialmente y utilizado la cuenta pérdida y/o venta en venta de activos fijos.

b.- Corresponde o agrupa está cuenta gastos sin respaldo, como: donaciones ajustes etc.

**23.- CUENTAS DE ORDEN**

La cuenta está conformada por:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Buen Uso del Anticipo	8,307,815	1,350,572
Cumplimiento de Contrato	3,260,825	935,131
Garantía Aduanera	435,200	141,550
Hipoteca Abierta	1,400,668	2,000,000
Buena calidad de materiales	630,589	615,538
Garantías varias	4,244,101	200,000
Seriedad de oferta	367,761	-
<b>Total</b>	<u>18,646,959</u>	<u>5,242,791</u>

Al 31 de diciembre del 2005 se incluye en esta cuenta, pólizas de seguros entregados como garantías, a las Instituciones Públicas, para la suscripción de los contratos, las mismas que están regidas por la Ley de Contratación Pública, esta ley establece los montos asegurados, y las características de las fianzas; registra también otras garantías entregados a Empresas privadas por el uso de bienes y servicios, así como préstamos bancarios

18/19 aut

#### **24.- CONTINGENCIAS**

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2001 – 2005.

#### **25.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre del 2005 y la fecha de preparación de nuestro informe 8 de mayo del 2006, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

19/19 red