

CONSTRUCTORA DEL SUR C.A. COSURCA

CONTENIDO

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

ESTADOS FINANCIEROS

- Estado de Situación (Comparativos)
- Estado de Resultados (Comparativos)

ANÁLISIS DEL HABER SOCIAL

- Extracto del Acta de Constitución
- Extracto de los Estatutos
- Examen del Libro de Acciones

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

- Evolución del Patrimonio
- Estado de Flujos del Efectivo

RESUMEN DE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- Activos
- Pasivos
- Patrimonio

ANÁLISIS FINANCIERO

- Relaciones Evaluatorias

CONSTRUCTORA DEL SUR C.A. COSURCA

DICTAMEN DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS Y GERENTE GENERAL DE COSURCA C.A. CUENCA, 28 DE MARZO DEL 2006

He auditado los estados financieros de la compañía COSURCA C.A. Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005 y, con fecha 28 de marzo del 2006, he emitido el informe que contiene una opinión sin salvedades, sobre la presentación razonable de la situación financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo.

La Auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría y con el propósito de formarme una opinión sobre los estados financieros mencionados.

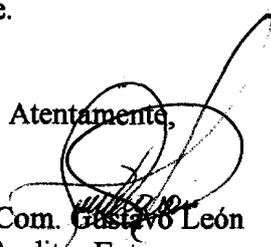
Estas normas requieren que una Auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, e incluyen el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una Auditoría de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimiento de las normas legales que sean aplicables a la empresa auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera y los resultados de las operaciones presentados en los estados financieros. En tal sentido, como parte de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectúe pruebas de sus operaciones de conformidad con las Normas de Auditoría de General Aceptación y determiné el mantenimiento de los registros contables de la compañía de acuerdo a las disposiciones de la Ley y sus Reglamentos.

El cumplimiento por parte de la compañía de las obligaciones tributarias, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias, son de responsabilidad de su administración.

La preparación de los estados financieros y los criterios de aplicación de las normas contables son de responsabilidad de la compañía.

Los anexos se sujetan a las pruebas selectivas y otros procedimientos de Auditoría aplicados en este examen de los estados financieros ya indicados, y se encuentran presentados de una manera razonable.

Atentamente,


Ing. Com. Gustavo León
Auditor Externo

Resolución No. SCRNAE 014

Mat. No 8259

CONSTRUCTORA DEL SUR C.A. COSURCA
ESTADO DE SITUACION COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

DETALLE	AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
	2005	2004	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
ACTIVO								
CORRIENTE								
FONDO ROTATIVO	NOTA 1.1.1	13.216.72	15.166.90		1.950.18		12.86	0.87
BANCOS	NOTA 1.1.2	903.930.76	51.287.42	852.643.34		1.662.48	17.62	
INVERSIONES	NOTA 1.1.3	281.267.85	32.630.10	248.637.75		761.99	8.62	
CUENTAS POR COBRAR		72.40	109.500.00		109.427.60		99.93	0.00
INVENTARIOS	NOTA 1.3.1	81.615.26	4.284.19	77.331.07		1.805.03	19.05	
PLANILLAS EN TRAMITE	NOTA 1.2.1	193.327.05	1.175.625.84		982.298.79		83.56	0.16
		<u>1.473.430.04</u>	<u>1.388.494.45</u>	84.935.59		6.12	1.06	
FIJOS								
EDIFICIOS	NOTA 1.4.1	14.516.91	14.516.91					
DEP ACUM. DE EDIFICIOS		5.548.52	5.548.52					
MAQUINARIA Y EQUIPOS		1.938.630.97	1.628.053.73	310.577.24		19.08	1.19	
DEP. ACUM. MAQ. Y EQUIPOS		960.401.39	960.401.39					
VEHICULOS		474.228.61	464.127.60	10.101.01		2.18	1.02	
DEP ACUM. DE VEHICULOS		355.098.73	355.098.73					
HERRAMIENTAS		1.336.19	1.336.19					
DEP. ACUM. HERRAMIENTAS		1.336.17	1.336.17					
MUEBLES DE OFICINA		5.221.76	4.967.76	254.00		5.11	1.05	
DEP. ACUM. MUEB. OFICINA		3.732.57	3.440.53	292.04		8.49	1.08	
EQUIPO DE OFICINA		15.179.93	8.792.96	6.386.97		72.64	1.73	
DEP. ACUM. EQUIPO OFICINA		8.824.51	7.163.93	1.660.58		23.18	1.23	
EQUIPO DE COMPUTACIÓN		1.098.21		1.098.21				
TERRENOS		16.46	16.46					
		<u>1.115.287.15</u>	<u>788.822.34</u>	326.464.81		41.39	1.41	
OTROS ACTIVOS								
IMPUESTOS	NOTA 1.5.1	141.269.32	140.739.35	529.97		0.38	1.00	
		<u>141.269.32</u>	<u>140.739.35</u>	529.97		0.38	1.00	
DIFERIDO								
ANTICIPOS	NOTA 1.6.1	326.252.05	191.218.43					
PROYECTOS		561.111.67		561.111.67				
		<u>887.363.72</u>	<u>191.218.43</u>	696.145.29				
		<u>3.617.350.23</u>	<u>2.509.274.57</u>	1.108.075.66		44.16	1.44	

DETALLE		AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
		2005	2004	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
PASIVO									
CORRIENTE									
	NOTA 2.1.1								
DOCUMENTOS POR PAGAR		290.000.00	27.017.93	262.982.07		973.36		10.73	
PROVISIONES		17.427.89		17.427.89					
OBLIGACIONES PATRONALES		2.996.49	468.453.32		465.456.83		99.36		0.01
IMPUESTOS POR PAGAR		69.455.15							
VARIOS POR PAGAR		267.717.10							
OTRAS CUENTAS POR PAGAR			8.014.29		8.014.29		100.00		0.00
PLANILLAJE DE PROYECTOS			16.400.13		16.400.13		100.00		0.00
		647.596.63	519.885.67	127.710.96		24.57		1.25	
LARGO PLAZO									
DOCUMENTOS POR PAGAR			200.000.00		200.000.00		100.00		0.00
		0.00	200.000.00		200.000.00		100.00		0.00
DIFERIDO									
ANTICIPOS CONTRATADOS	NOTA 2.2.1	1.484.928.28	468.896.60	1.016.031.68		216.69		3.17	
REAJUSTE PRECIOS	NOTA 2.2.1	169.990.35	9.109.71	160.880.64		1.766.03		18.66	
		1.654.918.63	478.006.31	1.176.912.32		246.21		3.46	
TOTAL PASIVO		2.302.515.26	1.197.891.98	1.104.623.28		92.21		1.92	
PATRIMONIO									
CAPITAL SUSCRITO		611.100.00	611.100.00						
RESERVAS	NOTA 3.1.	189.641.63	189.641.63						
CAPITAL ADICIONAL		186.848.08	186.848.08						
UTILIDAD DEL EJERCICIO		13.401.69	9.949.31	3.452.38		34.70		1.35	
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA		313.843.57	313.843.57						
		1.314.834.97	1.311.382.59	3.452.38		0.26		1.00	
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		3.617.350.23	2.509.274.57	1.108.075.66		44.16		1.44	

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

CONSTRUCTORA DEL SUR C.A. COSURCA
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

DETALLE	AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
	2005	2004	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
INGRESOS								
CONTRATOS	5.174.935.99	58.500.00	5.116.435.99		8.746.04		88.46	
COSTO DE PROYECTOS	4.942.004.90							
UTILIDAD BRUTA	232.931.09	58.500.00						
GASTOS OPERACIONALES								
GASTOS DE ADMINISTRACION	193.014.39	165.737.39	27.277.00		16.46		1.16	
UTILIDAD OPERACIONAL	39.916.70	-107.237.39	147.154.09		-137.22		-0.37	
GASTOS FINANCIEROS								
	12.054.37	47.214.94		35.160.57		74.47		0.26
	27.862.33	-154.452.33	182.314.66		-118.04		-0.18	
OTROS INGRESOS								
OTROS GASTOS	39.662.15	164.401.64		124.739.49		75.87		0.24
UTILIDAD DEL EJERCICIO	13.401.69	9.949.31	3.452.38		34.70		1.35	

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

CONSTRUCTORA DEL SUR C.A. COSURCA

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA

NOMBRE:	Constructora del Sur C. A. "COSURCA".
ORGANIZADA:	El 9 de Marzo de 1976, de acuerdo a la Leyes del Ecuador
DOMICILIO:	Ciudad de Loja, Provincia de Loja, País – Ecuador.
DURACIÓN:	El plazo de duración será de 50 años contados desde el 1 de Marzo de 1976.
OBJETO:	La Compañía entre sus principales finalidades tiene: Construcción de edificios, Carreteras, Canales de riego, Obras de Arte, Urbanizaciones, Saneamiento y toda obra de Ingeniería Civil y arquitectónica, para cumplir su objetivo la empresa adquirirá bienes inmuebles, equipos, maquinarias, y otros requeridos para esta actividad.
CAPITAL SUSCRITO	El Capital Suscrito es de \$ 611.100 dólares según escritura del 6 de diciembre del 2002.

Fuente: Archivo de la Empresa.

CONSTRUCTORA DEL SUS C.A. COSURCA

EXTRACTO DE LOS ESTATUTOS

DEL CONSEJO ADMINISTRATIVO.

El consejo administrativo estará integrado por cinco miembros: El presidente, Vicepresidente y tres vocales.

Entre sus atribuciones tenemos: someter a consideración el plan financiero, autorizar operaciones que pasen de dos millones de sucres, autorizar la compra de maquinaria y equipos, crear departamentos administrativos, contratar técnicos, sugerir cambios en la reglamentación estatutaria, etc.

DEL GERENTE GENERAL.

El Gerente General será nombrado por la Junta General y tiene la representación judicial y extrajudicial de la empresa y tendrá una duración de dos años en sus funciones. Entre sus atribuciones tenemos: Orientar las labores administrativas, dirigir los negocios y la gestión económica, presentación de los estados económicos, etc.

Fuente: Archivo de la Empresa.

CONSTRUCTORA DEL SUR C.A. COSURCA
CUADRO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

DETALLE	CAPITAL SUSCRITO	CAPITAL ADICIONAL	RESERVAS	UTILIDAD O PÉRDIDA	UTILIDAD NO DISTRIB	PATRIMONIO 2005	PATRIMONIO 2004
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2005	611.100.00	186.848.08	189.641.63		313.843.57		
RESULTADOS AL FINAL				13.401.69			
SUMAN:	611.100.00	186.848.08	189.641.63	13.401.69	313.843.57	1.314.834.97	
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2004	611.100.00	186.848.08	189.641.63		313.843.57		
RESULTADOS AL FINAL				9.949.31			
SUMAN:	611.100.00	186.848.08	189.641.63	9.949.31	313.843.57	1.311.382.59	

EL CAPITAL SEGÚN ESCRITURA PÚBLICA DE 6 DE DICIEMBRE DE 2002
EL PATRIMONIO SE INCREMENTA EN EL **0,26%** CON RELACIÓN AL AÑO ANTERIOR POR EL
AUMENTO DE CAPITAL.

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**CUADRO DE INTEGRACIÓN DE CAPITAL
COSURCA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

No.	APELLIDOS Y NOMBRES	CAP. \$	%
1	AGUIRRE APOLO GUILLERMINA	51.912	8.49
2	AGUIRRE ESPINOZA PATRICIA	1.008	0.16
3	ALVAREZ SARMIENTO ANIBAL	3.000	0.49
4	ARMIJOS VEINTIMILLA ERNESTO	1.000	0.16
5	BELTRÁN BELTRÁN SONIA	1.004	0.16
6	BELTRÁN VALAREZO SUSANA	4.800	0.79
7	BELTRÁN VALAREZO LEONARDO	4.600	0.75
8	BENAVIDES CELI TERESA	4.500	0.74
9	BURNEO CASTILLO OSWALDO	38.088	6.23
10	BURNEO VALDIVIESO OSWALDO	52.112	8.53
11	BURNEO VALDIVIESO VICTOR A.	7.980	1.31
12	CUEVA PUERTAS PIO O.	10.290	1.79
13	EGUIGUREN ARIAS RUBEN	38.304	6.27
14	EGUIGUREN ARIAS SILVIA	38.304	6.27
15	EGUIGUREN BURNEO RAMON	62.760	10.27
16	EGUIGUREN EGUIGUREN AUGUSTO	6.720	1.10
17	ESPINOZA VELEZ FRANKLIN	1.008	0.16
18	RIOFRÍO ULLAURI IVAN	58.464	9.57
19	RODRÍGUEZ GUERRERO FABIAN	13.160	2.15
20	RODRÍGUEZ PALACIOS MARCELO	66.276	10.85
21	SILVERIO JIMÉNEZ NESTOR	9.940	1.63
22	SUAREZ BERMEO VINICIO	1.680	0.27
23	UNDA BUSTAMANTE EDUARDO	60.480	9.90
24	VALDIVIESO BURNEO JOSE	3.000	0.49
25	VALDIVIESO BURNEO JAIME	3.000	0.49
26	VALDIVIESO BURNEO JAVIER	3.000	0.49
27	VALDIVIESO CARRIÓN ALEJO	57.780	9.46
28	VALDIVIESO CARRIÓN JAVIER	6.300	1.03
	TOTAL	611.100,00	100 %

CONSTRUCTORA DEL SUR C.A. COSURCA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005.

Flujo de efectivo provenientes de actividades de operación

Disminución Cuentas por Cobrar	109.427.60
Aumento de Inventarios	-77.331.07
Disminución Planillas en Trámite	982.298.79
Disminución Documentos por pagar	280.409.96
Aumento de Obligaciones por Pagar	-465.456.83
Disminución Impuestos por Pagar	69.455.15
Disminución Otras Cuentas por Pagar	259.702.81
Aumento Planillaje de Proyectos	-16.400.13
Disminución de Depreciación	1.952.62
	1.144.058.90

Flujo de efectivo neto de actividades de operación

Flujo de efectivo proveniente de actividades de inversión

Aumento de Activo Fijo	-328.417.43
Aumento de Otros Activos	-529.97
Aumento Activo Diferido	-696.145.29
	-1.025.092.69

Flujo de efectivo neto de actividades de inversión

Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiamiento

Disminución Pasivo Largo Plazo	-200.000.00
Aumento Pasivo Diferido	1.176.912.32
Aumento Utilidad del Ejercicio	3.452.38

980.364.70

Flujo de efectivo neto de actividades de financiamiento

NETO EN EFECTIVO

\$ 1.099.330.91

SALDO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

99.084.42

SALDO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

1.198.415.33

AUMENTO EXPRESADO DEL EFECTIVO

\$ 1.099.330.91

1. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

Resumimos los principios y políticas contables aplicadas por la administración de la empresa, la preparación de los Estados Financieros sobre la base de acumulación conforme a las normas de contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el SRI y Organismos de Control en la República del Ecuador.

1. BASES DE PRESENTACION

La empresa prepara los Estados Financieros de conformidad con las normas ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. ACTIVOS

1.1. DISPONIBLE

Este grupo representa las cuentas de Fondo Rotativo, Bancos e Inversiones que la empresa dispone. El registro y control se lleva en libros principales y auxiliares que demuestran el movimiento de las operaciones. Las conciliaciones bancarias y arqueo de caja son practicados mensualmente. El saldo al 31 de Diciembre del 2005 es:

CAJA	13,216.72
BANCOS	903,930.76
INVERSIONES	281,267.85
SUMAN:	\$ <u>1,198,415.33</u>

Nota 1.1.1

FONDO ROTATIVO	
SECRETARIA	1,000.00
OFICINA QUITO	6,163.74
ING. RAMON BRICERO	5,090.61
CHOFER GERENCIA	193.40
TARJETA AMERICAN EXPRESS BCO. GUAYAQUIL	78.79
ING. HECTOR MASACHE	80.18
CONTABILIDAD	610.00
TOTAL AL 31/DIC/2005:	\$ <u>13,216.72</u>

Nota 1.1.2

BANCOS	CTA. CTE. No.	VALOR
BANCO DE GUAYAQUIL	9904360	898,704.81
BANCO DE GUAYAQUIL	9919147	5,225.95
TOTAL AL 31/DIC/2005:	\$	<u>903,930.76</u>

Nota 1.1.3

INVERSIONES

ACCIONES LOJA GAS	32,467.70
ACCIONES HIDROLOJA	1,000.00
IMPORTACIONES EN TRÁMITE MAQ. INTERNACIONAL TEMPORAL	<u>247,800.15</u>
TOTAL AL 31/DIC/2005:	\$ <u>281,267.85</u>

- Con el objeto de verificar la consistencia de los saldos, se revisó las conciliaciones, las mismas que se han elaborado de acuerdo al principio contable.
- Los Fondos Rotativos son creados para el manejo en zonas alejadas a la matriz, su reposición se hace con la documentación probatoria.
- Con el objeto de verificar el control interno de este grupo de cuentas se aplicó cuestionarios de control interno y se ejerció arquezos sorpresivos, pruebas que demostraron el manejo adecuado de estas cuentas.

1.2. EXIGIBLE

Este grupo corresponde a las Planillas por Cobrar y Cuentas por Cobrar, generados en la actividad de la empresa. El control y movimiento se lleva en Registros Contables. El saldo al 31 de Diciembre del 2005 es:

PLANILLAS EN TRAMITE	193,327.05
CUENTAS POR COBRAR	<u>72.40</u>
SUMAN:	\$ <u>193,399.45</u>

Nota 1.2.1

PLANILLAS EN TRAMITE	
PORTOVELO – RIO PINDO	81,223.32
CONTRATOS VARIOS	
URBANIZACIÓN PARQUE REAL	32,089.53
SHUCOS – LAS PALMAS	41,210.20
LUMAGPAMBA – GUALACEO	<u>38,804.00</u>
SUMAN \$	<u>112,103.73</u>
TOTAL AL 31/DIC/2005:	\$ <u>305,503.18</u>

1. Las planillas por cobrar corresponde al proyecto de construcción de Portovelo Río Pindo y a contratos varios que mantiene la compañía.
2. En cuentas por cobrar se mantiene un saldo por \$ 72.40 que hace referencia a la Tarjeta American Express del Banco del Guayaquil

1.3. REALIZABLE

Este grupo representa lo repuesto y accesorios que la empresa dispone para el mantenimiento de sus equipos. El control y valoración de los inventarios es permanente.

La empresa practica periódicamente inventarios al muestreo y total al final del período.
El saldo al 31 de Diciembre del 2005 suman:

INVENTARIOS	
BODEGA LOJA	2,278.60
MATERIALES PROYECTO PORTOVELO – RÍO PINDO	79,336.66
SUMAN: \$	<u>81,615.26</u>

Nota 1.3.1

INVENTARIOS	
BODEGA LOJA	
LUBRICANTES	171.60
MATERIALES	826.85
REPUESTOS	1,280.15
SUBTOTAL \$:	<u>2,278.60</u>
MATERIALES PROYECTO PORTOVELO – RÍO PINDO	
MATERIALES TRITURADO	79,336.66
SUBTOTAL \$:	<u>79,336.66</u>
TOTAL AL 31/DIC/2005: \$	<u>81,615.26</u>

1. La empresa dispone de estos bienes para atender el mantenimiento del equipo y maquinaria.
2. El manejo del movimiento es adecuado.

1.4. FIJOS

Constituyen los bienes muebles e inmuebles de propiedad de la empresa que dispone para su actividad. Los activos han sido depreciados de acuerdo a la técnica contable y porcentajes establecidos por el SRI. Los activos están bajo el control de los respectivos registros. El saldo al 31 de Diciembre del 2005 suman:

Nota 1.4.1

CONCEPTO	COSTO	%	DEP. PERIODO	DEP. ACUM.	VALOR LIBROS
EDIFICIOS	14,516.91	5	0.00	5,548.52	8,968.39
MAQUINARIA Y EQUIPO	1,938,630.97	10	0.00	960,401.39	978,229.58
VEHICULOS	474,228.61	20	0.00	355,098.73	119,129.88
HERRAMIENTAS	1,336.19		0.00	1,336.17	0,02
MUEBLES DE OFICINA	5,221.76	10	292.04	3,732.57	1,489.19
EQUIPO DE OFICINA	15,179.93	10	1,660.58	8,824.51	6,355.42
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1,098.21	33	0.00		1,098.21
	2,450,212.58				1,115,270.69
TERRENOS	16.46				16.46
SUMAN: \$	2,450,229.04		1,952.62	1,334,941.89	1,115,287.15

- Los activos son depreciados por el método de línea recta de acuerdo a los porcentajes establecidos.
- Los activos fijos que han terminado su vida útil deben liquidarse de contabilidad y mantener un control extracontable cuando el activo sirve en la actividad de la empresa o vender, donar o darles de baja como es el caso de **herramientas**.
- Los activos vendidos se liquidarán conjuntamente con la depreciación acumulada.

1.5. OTROS ACTIVOS

Esta cuenta esta conformada por Impuestos y otros valores que se liquidarán en el transcurso del período, su movimiento y control se lleva en sus respectivos registros. El saldo al 31 de diciembre de 2005 suma:

Nota 1.5.1

IMPUESTOS	
RETENCIÓN EN LA FUENTE 1%	32,638.01
RETENCIÓN EN LA FUENTE 12% IVA	14,439.62
IVA EN COMPRAS Y SERVICIOS	34,947.34
CREDITO FISCAL IVA	43,635.83
CREDITO FISCAL IMPUESTO A LA RENTA	<u>15,608.52</u>
SUMAN: \$	<u>141,269.32</u>

1.6. DIFERIDO

Del análisis practicado en las presentes cuentas, su movimiento y control es manejado adecuadamente. La cuenta del diferido esta conformada por Anticipos y Proyectos, al 31 de diciembre de 2005 su saldo es

ANTICIPOS	326,252.05
PROYECTOS	<u>561,111.67</u>
SUMAN:	\$ <u>887,363.72</u>

Nota 1.6.1

DIFERIDO

ANTICIPOS

ANTICIPO DE SUELDOS	11,451.65
ANTICIPO ACCIONISTAS	1,004.33
ANTICIPO SUBCONTRATISTAS	1,190.00
CASAS COMERCIALES	<u>312,606.07</u>
SUBTOTAL \$:	326,252.05

PROYECTOS

GASTOS PROY. DESCANSO LA JOSEFINA	192,830.14
PROY. LUMAGPAMBA - GUALACEO	98,961.12
PROY. SHUCOS - LAS PALMAS	28,174.8
PROY. LAS LÁGRIMAS	7,164.71
URB. PARQUE REAL	20,663.30
URB. ELOY ALFARO	15,855.62
PROY. SAN JUAN BOSCO	15,261.19
PROY. EL DESCANSO LA JOSEFINA	171,446.15
CHAGUARPAMBA RIO PINDO	4,366.08
PROY. PORTOVELO RIO PINDO	<u>6,388.56</u>
SUBTOTAL \$:	561,111.67

TOTAL AL 31/DIC/2005: \$ 887,363.72

2. PASIVOS

2.1. EXIGIBLE CORTO PLAZO

Este grupo representa las obligaciones a corto y mediano plazo que mantiene la empresa con sus acreedores. El movimiento y control se lleva en registros adecuados de contabilidad.

El saldo al 31 de Diciembre del 2005 suman:

NOTA 2.1.1

DOCUMENTOS POR PAGAR	290,000.00
CUENTAS POR PAGAR	340,168.74
PROVISIONES	<u>17,427.89</u>
SUMAN:	\$ <u>647,596.63</u>

CUENTAS POR PAGAR	
VARIOS POR PAGAR	267,717.10
IMPUESTOS POR PAGAR	69,455.15
OBLIGACIONES PATRONALES	<u>2,996.49</u>
TOTAL AL 31/DIC/2005:	\$ <u>340,168.74</u>

1. Corresponde a las obligaciones que la empresa tiene con varios proveedores y otras instituciones.
2. La cancelación de las obligaciones son normales.
3. No se ha encontrado acontecimientos significativos.

2.2. PASIVO DIFERIDO

Representan los anticipos concedidos por los diferentes proyectos contratados, el registro y control se lleva en libros respectivos de contabilidad que demuestran los saldos reales. El saldo al 31 de Diciembre del 2005 es:

NOTA 2.2.1

ANTICIPO POR CONTRATOS	1,484,928.28
REAJUSTE DE PRECIOS	<u>169,990.35</u>
SUMAN:	\$ <u>1,654,918.63</u>

3. PATRIMONIO

El Capital Suscrito es de \$ 611.100 según escritura del 6 diciembre del 2002. El patrimonio incrementa en 0,26% con relación al año anterior. El saldo al 31 de Diciembre del 2005 suma:

CAPITAL SUSCRITO	611,100.00
RESERVAS	376,489.71
UTILIDAD DEL EJERCICIO	13,401.69
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA	<u>313,843.57</u>
SUMAN:	\$ <u>1,314,834.97</u>

Nota 3.1

RESERVAS	
RESERVA LEGAL	151.325,87
RESERVA FACULTATIVA	38.315,76
RESERVA DE CAPITAL	<u>186.848,08</u>
SUMAN:	\$ 376.849,71

3. ANÁLISIS FINANCIERO

3.1. COCIENTE DE LIQUIDEZ

El índice indica que por cada \$ 1,00 de deuda, la empresa dispone de \$ 2.28 para cancelar sus obligaciones. El cociente seco de liquidez es de \$ 1.85 para cada \$ 1,00. (Relación normal de 2 a 1).

3.2. MARGEN DE SEGURIDAD

El índice indica que las deudas pueden ser canceladas con el capital de trabajo, entonces, la empresa dispone de \$ 1.28 para cada \$ 1,00 de deuda.

3.3. INDICE DE RENTABILIDAD

El índice indica que por cada \$ 100 de capital invertido le ha producido una rentabilidad de \$ 2.19.

3.4. MARGEN DE RENTABILIDAD

El índice indica que por cada \$ 100 de ventas de servicios produjo una utilidad neta de \$ 0.26 y por otros ingresos obtiene \$ 0.77. Sabiendo que el costo de producción representa el 95.81 % y una utilidad bruta de 4.19

3.5. INDICE DE GASTOS

Los gastos de administración representan el 0.37 % con relación a los ingresos

4. COMENTARIOS Y RECOMENDACIONES

4.1.

En la práctica del examen se comprobó el manejo adecuado de los mecanismos contables y administrativos. Los procedimientos aplicados en el proceso contable están de acuerdo a los principios de contabilidad de general aceptación.

4.2.

La depreciación aplicada a los activos fijos de la empresa se sujeta a la técnica contable y porcentajes emitidos por el SRI.

4.3.

El capital adicional es objeto de capitalización y no puede distribuirse como utilidad.

4.4.

Los Estados Financieros Comparativos sirven a la Gerencia para analizar las variaciones de cada cuenta y hacer el seguimiento del comportamiento en cada caso.

4.5.

La empresa ha incrementa sus ingresos en 8.476 %, los gastos se en 16.46 % y la utilidad en 34.70 % con relación al año anterior.

4.6

La preparación y criterios de aplicación contables, para la elaboración de los Estados financieros, son de responsabilidad de la empresa.

4.7

Los activos fijos que han terminado la vida útil deben liquidarse de contabilidad y llevar un registro extracontable de control cuando éstos sean útiles en la actividad de la empresa. También los activos se darán de baja cuando están inservibles o pueden donarse.

4.9

Durante el examen se aplicó los cuestionarios de control interno, en el disponible, exigible, fijos y pasivos, con el objeto de verificar la consistencia del control; luego del análisis se comprobó el manejo adecuado de estos grupos de cuentas.

4.10

La empresa no dispone de activos intangibles que sean objeto de cumplimiento de las normas sobre derecho de autor.

4.11

Por disposición establecida en el R .O. 740 del 8 de enero del 2003, resolución No. 1071, el SRI, dispone que todas las empresas obligadas a presentar auditoria externa, están obligadas a presentar los anexos de las declaraciones fiscales del periodo, el mismo que la empresa se encuentra en proceso de preparación.

4.12

En cumplimiento con las disposiciones legales emitidas por el reglamento de la Superintendencia de Compañías, resolución No 02.Q.ICI.008, este informe incluye todas las notas correspondientes y aquellas no descritas no implica revelaciones importantes.