

OPINION DEL AUDITOR EXTERNO

Señores Accionistas y Directores de
MENATLAS QUITO C.A.

1 Hemos auditado el Estado de Situación Financiera de **MENATLAS QUITO C.A.** al 31 de diciembre de 2005 y los correspondientes Estado de Resultados, Estado de Origen y Aplicación de Fondos y Estado de Evolución del Patrimonio, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía; nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basados en la auditoría practicada.

2 El examen de auditoría fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. El trabajo de auditoría incluyó el examen en base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros como son libros diarios, mayores, auxiliares, comprobantes de ingreso, comprobantes de egreso, facturas y demás documentos de soporte de la contabilidad. Incluyó también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros y del sistema de control interno. Consideramos que la auditoría llevada a cabo provee una base razonable para expresar una opinión.

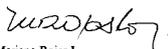
3 Según se explica en la Nota 1 de los Estados Financieros, la operación de la compañía está vinculada a la actividad de la construcción mediante la suscripción de contratos.

W

4 Efectuamos pruebas sobre cumplimiento de las obligaciones tributarias que tiene la Compañía. El cumplimiento por parte de la Compañía de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias son de responsabilidad de la administración; tales criterios podrían eventualmente no ser coincidentes con los de las autoridades competentes. Los resultados de nuestras pruebas no revelaron situaciones que en nuestra opinión se consideren incumplimientos de MENATLAS QUITO C.A. como agente de retención y percepción de impuestos en el año terminado el 31 de diciembre de 2005. El informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias requerido por el Servicio de Rentas Internas se emite por separado.

5 En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MENATLAS QUITO C.A. al 31 de diciembre de 2005, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los orígenes y aplicación de fondos en el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, según se explica en la Nota 2 a los estados financieros.

Quito, a 16 de marzo de 2006


Mariano Rojas L.
Auditor Externo
RNAE 183

RESULTAR OLITO S.A.
ESTADO DE SITUACION
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(Elaborado en dólares)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja y Bancos	302.468,65	Cuentas y obligaciones por pagar	292.985,49
Fondo rotativo	747,88	Provisiones por pagar	32.432,24
		Artículos de otros	142.628,13
Cuentas y Documentos por cobrar		TOTAL PASIVO CORRIENTE	467.238,88
Cuentas por cobrar	136.222,48		
Obligaciones por cobrar	438.221,52	PASIVO NO CORRIENTE	
Artículos a sub controladas	14.852,39	Préstamos de accionistas	283.517,26
Cuentas por cobrar embolsadas y otros	5.157,12	Cuentas por cobrar	280.128,42
Cuentas por cobrar accionistas	5.440,80	599.745,12	
Inventarios	74.777,45	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	563.825,61
Impuestos anticipados	34.818,62		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.813.847,83	PATRIMONIO	
ACTIVO FIJO		Capital	5.220,00
Cuentas y construcción	2.385.939,30	Aplicados para explotación	1.531.261,82
Menos: depreciación acumulada	-2.010.318,44	Reserva legal y fiscalitaria	327.114,42
	378.623,06	Reserva de capital	2.588.540,20
		Utilidad del 2009	18.770,28
OTROS ACTIVOS		TOTAL DEL PATRIMONIO	4.249.843,73
Inversiones	3.809.860,36		
Grupos de valores por evaluar	124.777,95	TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	6.281.798,16
	3.934.638,31	TOTAL DE LOS ACTIVOS	6.281.798,16
TOTAL DE LOS ACTIVOS	6.281.798,16		0,00

WSP
Las notas anexas forman parte de los estados financieros

MENATLAS QUITO C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresado en dólares)

Monto total planillado	1.376.005,75
Menos: Monto total invertido	-1.018.113,81
Utilidad bruta en obras	357.891,94
Menos: Gastos generales y administrativos	-383.435,68
Pérdida operacional	-25.543,74
Mas: Ingresos no operacionales	53.265,38
Menos: Intereses y comisiones	-9.351,36
UTILIDAD DEL AÑO 2005	18.370,28

W

Las notas anexas forman parte de los estados financieros

MENATLAS QUITO C.A.
ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2005
(Expresado en dólares)

ACTIVOS	AÑO 2004	AÑO 2005	Aumentos y disminuciones
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	263.825,48	302.468,66	38.643,18
Fondo rotativo	886,76	747,98	61,22
Cuentas por cobrar	53.735,92	136.205,48	82.469,56
Obligaciones por cobrar	863.716,36	438.221,53	-425.493,83
Anticipos a sub contratistas	13.755,09	14.680,09	925,00
Cuentas por cobrar empleados y obreros	7.759,36	5.197,12	-2.562,24
Cuentas por cobrar accionistas	610,90	5.440,90	4.830,00
Inventarios	42.976,95	74.777,45	31.800,50
Impuestos anticipados	28.836,13	34.918,62	6.082,49
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1.275.701,95	1.012.657,83	-263.044,12
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activos fijos netos	496.840,04	375.623,06	-111.216,98
Inversiones	3.850.950,56	3.850.950,56	0,00
Gastos en obras por liquidar	62.992,39	12.477,65	-50.514,74
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	4.400.782,99	4.239.051,27	-161.731,72
TOTAL ACTIVOS	5.676.484,94	5.251.709,10	-424.775,84
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y obligaciones por pagar	321.389,25	292.168,49	-29.220,76
Previsiones por pagar	40.806,64	32.413,24	-8.393,40
Anticipos de obras	553.923,56	142.658,13	-411.265,43
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	916.122,45	467.239,86	-448.882,59
PASIVOS NO CORRIENTES			
Préstamos de accionistas	249.923,84	283.517,09	33.593,25
Cuentas por liquidar	260.106,42	260.106,42	0,00
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	510.032,06	543.625,51	33.593,25
TOTAL PASIVOS	1.426.154,51	1.010.865,37	-415.289,14
PATRIMONIO			
Capital	5.200,00	5.200,00	0,00
Aportes para capitalización	1.331.561,82	1.331.561,82	0,00
Reservas legal y facultativa	267.003,67	327.171,43	60.167,76
Reserva de capital	2.556.540,20	2.556.540,20	0,00
Utilidad del 2004	88.024,54	0,00	-88.024,54
Utilidad del 2005		18.370,28	18370,28
TOTAL DEL PATRIMONIO	4.250.330,43	4.240.843,73	-9.486,70
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	5.676.484,94	5.251.709,10	-424.775,84
	5.676.484,94	5.251.709,10	-424.775,84
	0,00	0,00	0,00

W

MENATLAS QUITO C.A.
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 AÑO 2005

	Capital	Aportes para capitalización	Reserva Legal	Reserva de capital	Utilidad año 2004	Utilidad año 2005	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2004	5.200,00	1.331.561,82	267.003,87	2.558.640,20	88.024,54		4.280.330,43
Asignación para reserva			60.167,50		-80.187,56		0,00
15% para trabajadores					-13.203,88		-13.203,88
25% impuesto a la renta					-14.653,30		-14.653,30
Utilidad del año 2005						18.370,28	18.370,28
Saldo al 31 de diciembre de 2005	5.200,00	1.331.561,82	327.171,43	2.558.640,20	0,00	18.370,28	4.246.843,73

[Handwritten signature]

Las notas anexas forman parte de los estados financieros

MENATLAS QUITO C.A.
ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresado en dólares)

ORIGENES

Disminución en el activo corriente		
Obligaciones por cobrar	425.493,83	
Cuentas por cobrar empleados y obreros	2.562,24	428.056,07
Disminución del activo fijo		111.216,98
Disminución de gastos en obras por realizar		50.514,74
Aumento de préstamos de accionistas		33.593,45
Utilidad del 2005		18.370,28
Aumento de reservas		60.167,56

TOTAL ORIGENES

APLICACIONES

Aumento en el activo corriente		
Caja y bancos	38.843,18	
Fondo rotativo	61,22	
Cuentas por cobrar	82.489,56	
Anticipos a subcontratistas	925,00	
Cuentas por cobrar accionistas	4.830,00	
Inventarios	31.800,50	
Impuestos anticipados	6.082,49	165.011,95
Disminución en el pasivo corriente		
Cuentas y obligaciones por pagar	29.220,76	
Previsiones por pagar	8.396,40	
Anticipos de obras	411.205,43	448.882,59
Disminución utilidad del año 2004		88.024,54

TOTAL APLICACIONES

TOTAL ORIGENES

W

Las notas anexas forman parte de los estados financieros

Nota 1.- DESENVOLVIMIENTO OPERACIONAL

La compañía se dedica a la construcción mediante la suscripción de contratos con el sector público y con el sector privado.

La construcción se realiza utilizando maquinaria y recursos técnicos propios de la Compañía; sin embargo dentro de los términos establecidos en los contratos se utiliza la subcontratación con terceros.

Por cada contrato suscrito la compañía recibe un anticipo y el saldo restante se recupera mediante planillas emitidas de acuerdo al avance de las obras. Los precios se reajustan de acuerdo con lo que dispone la Ley y el Reglamento de reajuste de precios.

Nota 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

Aspectos generales

La compañía utiliza los principios y prácticas contables que son de general aceptación en el Ecuador, basados fundamentalmente en el principio de costo histórico.

Activo fijo

Están registrados en la contabilidad y se presentan en el Estado de Situación Financiera al costo de construcción o adquisición, y que además fueron ajustados en el año 2000 por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC N° 17. La depreciación anual que disminuye el valor de estos bienes se calcula en base de las tasas que son aplicadas en el medio de acuerdo con lo establecido en la Ley Tributaria.

Reconocimiento de gastos

Los costos y los gastos al cierre del periodo son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponden a ese periodo, aunque los pagos o desembolsos se realicen en el periodo siguiente.

Sistema contable

El sistema contable con módulos integrados utilizado por la Compañía es propio y está diseñado de acuerdo a sus necesidades.



MENATLAS QUITO C.A.
NOTAS EXPLICATIVAS
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

Nota 3.- CAJA Y BANCOS

Caja y Bancos	Saldos
Caja	100,00
Banco del Pacifico	33.768,14
Banco Internacional	209.997,16
Banco del Pichincha	58.603,36
TOTAL	302.468,66

Los saldos corresponden a las disponibilidades en dinero que al cierre del ejercicio tenía la compañía.

Nota 4.- CUENTAS Y OBLIGACIONES POR COBRAR

Registra las obligaciones por cobrar a los contratantes por fondos de garantía retenidos y por planillas no canceladas hasta la fecha de cierre del balance.

Nota 5.- DETALLE DE INVENTARIOS

Inventarios	Saldos
Repuestos	11.074,60
Varios materiales	3.071,60
Herramientas	600,42
Aceites, combustibles, grasas	3.075,89
Material de suelda	431,22
Lintias, tubos protectores	3.073,78
Material de agua potable	91,42
Ropa de trabajo	1.111,52
Tubería	13,60
Material pétreo Sangoquí	49.490,44
Filtros	2.742,76
TOTAL	74.777,46

W

Nota 6.- ACTIVO FIJO

ACTIVOS FIJOS	saldos 31/12/05
Terreno	174.517,61
Edificio	141.194,12
Construcción bodega	6.369,58
Maquinaria y equipo	1.407.741,33
Vehiculos	600.557,50
Equipo de oficina	47.458,22
Muebles y enseres	8.101,16
SUBTOTAL	2.385.939,50
Menos: Depreciación acumulada	-2.010.316,44
TOTAL	375.623,06

Nota 7.- INVERSIONES

Inversiones	saldos
Aglomerados Cotopaxi ACOSA	1.018.472,98
Club de Ejecutivos COFIEC	91,54
Inmobiliaria I.B.F.	62.358,06
Banco Aserval	768.293,39
Bosques Tropicales BOTROSA	1.744.322,37
Enchapes Decorativos ENDESA	226.360,24
Maderotecnia	460,98
Empresa Durini EDIMCA	32.591,00
TOTAL	3.860.960,56

W

Nota 8.- GASTOS EN OBRAS POR LIQUIDAR

Registra los gastos incurridos en las obras y que se liquidarán posteriormente.

Nota 9.- CAPITAL SOCIAL RESERVAS Y SUPERAVIT

El Capital suscrito y pagado es de 5.200 dólares.

Las reservas legal y facultativa se han formado mediante apropiaciones de las utilidades conforme dispone la Ley de Compañías.

La cuenta Reserva de Capital corresponden a las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria que se originan en la reexpresión monetaria aplicada en años anteriores.

