

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE**

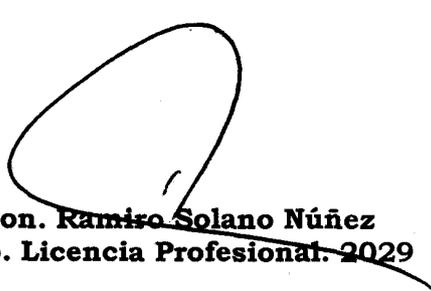
**TECNAC S. A.**

He examinado el Balance General de **COMPAÑÍA TÉCNICA NACIONAL TECNAC S. A.**, al 31 de Diciembre del 2004, el Estado de Resultados de Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año que terminó en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi Auditoria.

El examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas, éstas normas requieren de la ejecución de una Auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoria incluye aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros, también incluye la determinación del uso de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoria efectuada establece bases razonables.

***En mi opinión los Estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de COMPAÑÍA TÉCNICA NACIONAL TECNAC S. A., al 31 de Diciembre de 2004, el resultado de sus operaciones y los cambios en sus Flujos de Efectivo de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.***

**No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: SC-RNAE 530**

  
**Econ. Ramiro Solano Núñez  
No. Licencia Profesional: 2029**

**TECNAC S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de Diciembre del 2004****ACTIVO****ACTIVO CORRIENTE**

|                                      |          | <b><u>2004</u></b> | <b><u>2003</u></b> | <b><u>Variación</u></b> |
|--------------------------------------|----------|--------------------|--------------------|-------------------------|
| Caja - Bancos                        | <b>2</b> | 90.761,31          | 274.166,20         | -183.404,89             |
| Inversiones                          |          | 436.983,12         | 379.657,96         | 57.325,16               |
| Inventario                           | <b>3</b> | 44.859,03          | 46.707,45          | -1.848,42               |
| Cuentas por Cobrar Clientes          | <b>4</b> | 544.335,72         | 339.156,76         | 205.178,96              |
| (-) Provisión de Cuentas Incobrables |          | -2.051,79          | -16.552,00         | 14.500,21               |
| Otras Cuentas por Cobrar             | <b>5</b> | 235.511,30         | 232.570,89         | 2.940,41                |
| Pagos Anticipados                    |          | 10.473,87          | 0,00               | 10.473,87               |
| Impuestos Retenidos                  |          | 73.698,31          | 22.129,45          | 51.568,86               |

**TOTAL ACTIVO CORRIENTE****1.434.570,87**      **1.277.836,71**      **156.734,16****ACTIVO FIJO****6**

|  |  |               |               |            |
|--|--|---------------|---------------|------------|
| Maquinarias y Equipos                  |  | 2.348.822,86  | 2.384.961,41  | -36.138,55 |
| Muebles y Enseres y Equipos de Oficina |  | 8.924,56      | 7.865,09      | 1.059,47   |
| Vehiculos                              |  | 117.420,61    | 25.506,11     | 91.914,50  |
| Equipos de Computación                 |  | 9.265,68      | 9.265,68      | 0,00       |
| (-) Depreciación Acumulada             |  | -1.474.387,28 | -1.415.580,90 | -58.806,38 |

**TOTAL ACTIVO FIJO****1.010.046,43**      **1.012.017,39**      **-1.970,96****ACTIVO A LARGO PLAZO**

|  |          |            |            |           |
|--|----------|------------|------------|-----------|
| Inversiones a Largo Plazo              | <b>7</b> | 8.753,64   | 8.753,64   | 0,00      |
| Gastos Anticipados                     |          | 0,00       | 7.190,27   | -7.190,27 |
| Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo |          | 128.266,66 | 128.266,66 | 0,00      |

**TOTAL ACTIVO DIFERIDO****137.020,30**      **144.210,57**      **-7.190,27****TOTAL ACTIVO****2.581.637,60**      **2.434.064,67**      **147.572,93**

**TECNAC S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

| <b>PASIVO</b>                                    |    | <b><u>2004</u></b>  | <b><u>2003</u></b>  | <b><u>Variación</u></b> |
|--|----|---------------------|---------------------|-------------------------|
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                          |    |                     |                     |                         |
| Cuentas por Pagar                                |    | 133.390,18          | 55.700,00           | 77.690,18               |
| Documentos por Pagar                             |    | 1.878,94            | 9.431,46            | -7.552,52               |
| Beneficios Sociales por Pagar                    | 8  | 24.418,70           | 1.719,75            | 22.698,95               |
| Obligaciones Tributarias por Pagar               |    | 56.488,21           | 8.566,47            | 47.921,74               |
| Provisiones Sociales                             | 9  | 5.718,63            | 4.895,67            | 822,96                  |
| Otros Pasivos a Corto Plazo                      |    | 173.044,74          | 36.530,40           | 136.514,34              |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>                    |    | <b>394.939,40</b>   | <b>116.843,75</b>   | <b>278.095,65</b>       |
| <b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>                      |    |                     |                     |                         |
| Obligaciones por Pagar a Largo Plazo             | 10 | 519.495,06          | 500.000,00          | 19.495,06               |
| Otras Provisiones                                |    | 73.206,52           | 191.387,91          | -118.181,39             |
| <b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>                  |    | <b>592.701,58</b>   | <b>691.387,91</b>   | <b>-98.686,33</b>       |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                              |    | <b>987.640,98</b>   | <b>808.231,66</b>   | <b>179.409,32</b>       |
| <b>PATRIMONIO</b>                                |    |                     |                     |                         |
| Capital Social                                   | 11 | 200.000,00          | 200.000,00          | 0,00                    |
| Reserva Legal                                    |    | 57.488,42           | 47.952,69           | 9.535,73                |
| Reserva de Capital                               |    | 466.764,91          | 466.764,91          | 0,00                    |
| Reserva por Valuación                            |    | 774.806,28          | 815.758,07          | -40.951,79              |
| UTILIDAD NO DISTRIBUIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES |    | 8.674,05            | 0,00                | 8.674,05                |
| Utilidad del Ejercicio                           |    | 86.262,96           | 95.357,34           | -9.094,38               |
|  |    | <b>1.593.996,62</b> | <b>1.625.833,01</b> | <b>-31.836,39</b>       |
| <b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>             |    | <b>2.581.637,60</b> | <b>2.434.064,67</b> | <b>147.572,93</b>       |

**TECNAC S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADO**  
**Al 31 de Diciembre del 2004**

| <b><u>INGRESOS:</u></b>                           |           | <b><u>2004</u></b>       | <b><u>2003</u></b>      | <b><u>Variación</u></b> |
|---|-----------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>VENTAS</b>                                     |           | <b>2.525.831,27</b>      | <b>1.100.047,97</b>     | 1.425.783,30            |
| (-) Costo de Ventas                               |           | <u>-1.646.998,12</u>     | <u>-585.756,49</u>      | <u>-1.061.241,63</u>    |
| <b>Total de Ingresos</b>                          |           | <b>878.833,15</b>        | <b>514.291,48</b>       | <b>364.541,67</b>       |
| <b>Menos:</b>                                     |           |                          |                         |                         |
| Gastos de Operación                               | <b>12</b> | <u>-473.598,02</u>       | <u>-383.904,15</u>      | <u>-89.693,87</u>       |
| Gastos de Administración y Ventas                 |           | <u>-272.576,97</u>       | <u>-198.133,21</u>      | <u>-74.443,76</u>       |
| <b>Total de Gastos de Operación</b>               |           | <b>-746.174,99</b>       | <b>-582.037,36</b>      | <b>-164.137,63</b>      |
| <b>Utilidad (Pérdida) antes de otros Ingresos</b> |           | <b>132.658,16</b>        | <b>-67.745,88</b>       | 200.404,04              |
| Más Otros Ingresos no Operacionales               | <b>13</b> | 7.278,90                 | 163.103,22              | -155.824,32             |
| Menos Otros Egresos no Operacionales              |           | <u>-901,27</u>           | <u>0,00</u>             | <u>-901,27</u>          |
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>                     |           | <b>139.035,79</b>        | <b>95.357,34</b>        | <b>43.678,45</b>        |
| (-) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES                |           | <u>-20.855,37</u>        | <u>-14.303,60</u>       | <u>-6.551,77</u>        |
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>  |           | <b><u>118.180,42</u></b> | <b><u>81.053,74</u></b> | <b><u>37.126,68</u></b> |

**COMPAÑÍA TÉCNICA NACIONAL TECNAC S. A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**Al 31 de Diciembre del 2004**

|                                   | <b>CAPITAL SOCIAL</b> | <b>RESERVA LEGAL</b> | <b>RESERVA ESPECIAL</b> | <b>RESERVA ADICIONAL</b> | <b>RESERVA POR REV DEL PATRIM</b> | <b>RESERVA POR VALUACIÓN</b> | <b>RESERVA POR UTILIDAD DEL EJERCICIO</b> | <b>TOTAL</b>        |
|-----------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------|--------------------------|-----------------------------------|------------------------------|---|---------------------|
| Saldo al 1 de diciembre del 2003  | 200.000,00            | 38.468,21            | 417,87                  | 462.434,61               | 3.912,43                          | 815.758,07                   |   | 1.520.991,19        |
| Incremento o Disminución          | 0,00                  | 9.484,48             | 0,00                    | 0,00                     | 0,00                              | 0,00                         | 512,49                                    | 9.996,97            |
| Utilidad del Ejercicio 2003       |                       |                      |                         |                          |                                   |                              | 94.844,85                                 | 94.844,85           |
| Saldo al 31 de diciembre del 2003 | 200.000,00            | 47.952,69            | 417,87                  | 462.434,61               | 3.912,43                          | 815.758,07                   | 95.357,34                                 | 1.625.833,01        |
| Incremento o Disminución          | 0,00                  | 9.535,73             | 0,00                    | 0,00                     | 0,00                              | -40.951,79                   | -420,33                                   | -31.836,39          |
| Utilidad del ejercicio 2004       |                       |                      |                         |                          |                                   |                              |   |                     |
| Saldo al 31 de diciembre del 2004 | <b>200.000,00</b>     | <b>57.488,42</b>     | <b>417,87</b>           | <b>462.434,61</b>        | <b>3.912,43</b>                   | <b>774.806,28</b>            | <b>94.937,01</b>                          | <b>1.593.996,62</b> |

**Flujo de Efectivo Proveniente de Actividades Operativas**

Utilidad del Ejercicio -9.094,38

**Ajuste por:**

Provisión de Cuentas Incobrables -14.500,21

Depreciación Activo Fijo 58.806,38

---

**35.211,79****Efectivo Provenientes de Actividades Operativas**

Aumento en Inversiones -57.325,16

disminución en Inventario 1.848,42

Aumento en Cuantías por Cobrar Cliente -205.178,96

Aumento en Otras Cuentas por Cobrar -2.940,41

Aumento en Pagos Anticipados -10.473,87

Aumento en Impuestos Retenidos -51.568,86

Disminución en Gastos Anticipados 7.190,27

Aumento en Cuentas por Pagar 77.690,18

Disminución en Documentos por Pagar -7.552,52

Aumento en Beneficios Sociales por Pagar 22.698,95

Aumento en Obligaciones Tributarias por Pagar 47.921,74

Aumento en Provisiones Sociales 822,96

Aumento en Otros Pasivos a Corto Plazo 136.514,34

Disminución otras Provisiones -118.181,39

---

**Efectivo neto utilizado en Actividades Operativas -123.322,52****Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión**

Aumento de Activo Fijo -56.835,42

---

**Efectivo neto utilizado en Actividades de Inversión -56.835,42****Flujo de Efectivo en Actividades de Financiamiento**

Aumento en Obligaciones por Pagar a Largo Plazo 19.495,06

Disminución en Patrimonio -22.742,01

---

**Efectivo utilizado en Actividades de Financiamiento -3.246,95****Disminución en Efectivos y sus Equivalentes -183.404,89****Efectivo y Equivalentes de Efectivo al inicio del período 274.166,20**

---

**Efectivo y Equivalentes de Efectivo al final del período 90.761,31**

---

**COMPAÑÍA TÉCNICA NACIONAL TECNAC S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

**1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**COMPAÑÍA TÉCNICA NACIONAL TECNAC S. A.**, es una empresa cuya actividad económica es el ramo de las construcciones en general.

**a) Base de presentación de los Estados Financieros**

Los Estados Financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2004 fueron preparados de acuerdo con normas y practicas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías y los principios de contabilidad generalmente aceptados.

**PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES.**- La compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes, en base a lo establecido por disposiciones legales vigentes.

**Propiedad, Planta y Equipo.**- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base de vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos son los siguientes:

|                       |     |
|-----------------------|-----|
| Maquinarias y equipos | 10% |
| Muebles y Enseres     | 10% |
| Vehículos             | 20% |
| Equipo de Computación | 33% |

**RESERVA LEGAL.**- La ley de compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber perdidas futuras o para aumento de capital.

**RESERVA DE CAPITAL.**- De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI:017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor a pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

En el año 2004, la compañía tuvo una disminución en la reserva por valuación, para cubrir una pérdida de activo fijo y una pérdida en cuanto a los montos declarados por depreciación de Activos que excedían de los porcentajes establecidos en el Reglamento para la aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno.

**PARTICIPACION DE TRABAJADORES.**- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, las sociedades pagaran a sus trabajadores, el 15% de la utilidad del Ejercicio 2004.

## **2. CAJA Y BANCOS**

Al 31 de Diciembre del 2004, caja y bancos incluye principalmente US\$ 35,014.16 en el **BANCO FLORIDA BANK**. (USD \$ 888.80 en el **BANCO DEL PICHINCHA**), USD \$ 2,744.36 en el **BANCO BOLIVARIANO** (USD \$ 16,146.62 en el **PRODUBANCO**) USD \$ 10,119.39 en el **OCEAN BANK** (USD \$ 25,792.78 en **GUAYAQUIL CORP.**)

**3. INVENTARIO**

Un detalle del inventario al 31 de diciembre del 2004, es el siguiente:

**MATERIALES DE CONTRUCCION**

|                     | <b><u>2004</u></b>             |
|---------------------|--------------------------------|
| Hierro              | 815,64                         |
| Vallas de Seguridad | 43.596,80                      |
| Defensa de Caucho   | <u>446,59</u>                  |
| <b>TOTAL</b>        | <b><u><u>44.859,03</u></u></b> |

**4. CUENTAS POR COBRAR**

Durante el año 2004, el movimiento de las cuentas por cobrar fue el siguiente:

| <b>CLIENTES</b>                | <b><u>2004</u></b>              |
|--------------------------------|---------------------------------|
| Obracha C. A.                  | 27.960,00                       |
| Cons. Santos CMI-Interagua     | 174.133,04                      |
| Asenabra S.A.                  | 10.939,38                       |
| Consorcio Técnica - Santos CMI | 109.000,00                      |
| Malecón Siglo XXI              | 169.482,76                      |
| Clínica Kennedy-Samborondón    | 36.749,18                       |
| Puente Zapotal #2              | <u>16.071,36</u>                |
| <b>TOTAL</b>                   | <b><u><u>544.335,72</u></u></b> |

**5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2004, es el siguiente:

**VARIOS**

|                              | <u>2004</u>       |
|------------------------------|-------------------|
| Empleados                    | 7.338,61          |
| Deudores Varios              | 21.456,58         |
| Cuenta Corriente-Accionistas | 189.838,76        |
| Proveedores                  | 1.439,85          |
| Depósitos en Garantía        | 15.437,50         |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>235.511,30</b> |

**6. PROPIEDAD Y EQUIPOS**

Durante los años 2003 y 2004, el movimiento de las propiedades, maquinarias y equipos y su depreciación, fue el siguiente:

|                                  | <b>SALDO AL</b>     |                   | <b>SALDO AL</b>     |
|----------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
|                                  | <b>31/12/2004</b>   | <b>VARIACIÓN</b>  | <b>31/12/2003</b>   |
| MAQUINARIA Y EQUIPOS             | 2.348.822,86        | -36,138.55        | 2,384,961.41        |
| MUEBLES Y EQUIPOS DE OFICINA     | 8.924,56            | 1,059.47          | 7,865.09            |
| VEHICULO                         | 117.420,61          | 91,914.50         | 25,506.11           |
| EQUIPO DE COMPUTACION            | 9,265.68            | 0.00              | 9,265.68            |
| <b>SUMAN</b>                     | <b>2,484,433.71</b> | <b>56,835.42</b>  | <b>2,427,598.29</b> |
| <b>(-)DEPRECIACION ACUMULADA</b> | <b>1,474,387.28</b> | <b>58,806.38</b>  | <b>1,415,580.90</b> |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>1,010,046.43</b> | <b>(1,970.96)</b> | <b>1,012,017.39</b> |

Un detalle de otros activos al 31 de diciembre del 2004 es el siguiente:

| <b>ACCIONES</b>   | <b><u>2004</u></b>            |
|-------------------|-------------------------------|
| Banco Bolivariano | 8.521,00                      |
| Electroquil       | <u>232,64</u>                 |
| <b>TOTAL</b>      | <b><u><u>8.753,64</u></u></b> |

### **8. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR**

Un detalle de los beneficios sociales por pagar al 31 de diciembre del 2004 es el siguiente:

|                             | <b><u>2004</u></b>             |
|-----------------------------|--------------------------------|
| 15% Participación Empleados | 22.386,09                      |
| Aportes IESS                | 1.680,12                       |
| Préstamos IESS              | <u>352,49</u>                  |
| <b>TOTAL</b>                | <b><u><u>24.418,70</u></u></b> |

### **9. PROVISIONES SOCIALES**

Un detalle de las provisiones sociales al 31 de diciembre del 2004 es el siguiente:

|                      | <b><u>2004</u></b>            |
|----------------------|-------------------------------|
| Fondo de Reserva     | 2.005,18                      |
| Décimo Tercer Sueldo | 525,12                        |
| Décimo Cuarto Sueldo | 2.387,00                      |
| Vacaciones           | <u>801,33</u>                 |
| <b>TOTAL</b>         | <b><u><u>5.718,63</u></u></b> |

**10. OBLIGACIONES POR PAGAR**

Durante el año 2004 la empresa tiene dos obligaciones por pagar: **STOCKSPORT INVESTMENTS LIMITED** por USD \$ 500,00.00 dólares y **BANCO PRODUBANCO** por un valor de \$ 19,495.06.

**11. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2004 el capital social de la compañía esta representado por 2000 acciones ordinarias a razón de USD \$ 100,00 cada una.

**12. GASTOS DE OPERACIÓN**

Durante el año 2004 los gastos de operación son los siguientes:

|                                | <b><u>2004</u></b>              |
|--------------------------------|---------------------------------|
| Gastos Generales de Operación  | 343.662,04                      |
| Gastos por Arriendo de Equipos | 121.224,07                      |
| Gastos de Venta de Vallas      | 8.711,91                        |
| <b>TOTAL</b>                   | <b><u><u>473.598,02</u></u></b> |

**13. OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES**

Un detalle de ingresos no operacionales al 31 de diciembre del 2004 es el siguiente:

|                       | <b><u>2004</u></b>            |
|-----------------------|-------------------------------|
| Intereses Ganados     | 6.112,75                      |
| Otros ingresos varios | 1.166,15                      |
| <b>TOTAL</b>          | <b><u><u>7,278.90</u></u></b> |