

CPA. SANTIAGO MORA CABEZAS
AUDITOR EXTERNO

70.585

LOOR S.A. OBRAS Y PROYECTOS

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

Ing. Peppy Santacruz
Lab. Freddy Salvador
Calidad
Fase 1 // 0611.07.

CONTENIDO:

- Informe del Auditor Independiente
- Balance General
- Estado de Pérdidas y Ganancias
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

CPA SANTIAGO MORA CABEZAS

AUDITOR EXTERNO

Chimborazo 2108 y Fco. Marcos
Piso 2do, Ofic.: 202 - Telefax: 2400997
E-Mail: smora@ecua.net.ec

GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de

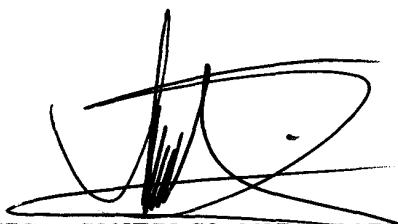
LOOR S.A. OBRAS Y PROYECTOS

Guayaquil, 03 de Mayo del 2006

1. He auditado el balance general adjunto de LOOR S.A. OBRAS Y PROYECTOS al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estado de resultado, cambios en el patrimonio y el flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad

utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

3. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de LOOR S.A. OBRAS Y PROYECTOS al 31 de diciembre del 2005, y el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



CPA. SANTIAGO MORA CABEZAS
REG. SC-RNAE-2 # 308
RNC # 13.354

LOOR S.A. OBRAS Y PROYECTOS

BALANCE GENERAL al 31 de Diciembre del 2005 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO

Activo Corriente :

Caja Bancos	(Nota 3)	\$	1,405
Cuentas por Cobrar	(Nota 4)		678,186
Total Activo Corriente		\$	<u>679,591</u>

Propiedades, Maquinarias, Equipos, Vehículos, Muebles Enseres, Equipos de Computación. (Nota 5)

Terrenos	\$	370,403
Edificios		540,143
Maquinarias y Equipos		3,067,946
Vehículos		1,275,451
Muebles y Enseres		55,705
Equipos de Computación.		55,049
Herramientas		136,489
Otros		12,499
Total Costo	\$	<u>5,513,685</u>
(-) Depreciación Acumulada		<u>(3,266,283)</u>
Total Activo Fijo Neto		<u>2,247,402</u>

Otros Activos	(Nota 6)		144,226
TOTAL DEL ACTIVO		\$	<u><u>6,337,502</u></u>

Ver notas adjuntas

PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

Pasivo Corriente :

Obligaciones Bancarias	(Nota 7)	\$	275,651
Anticipo de Clientes	(Nota 8)		73,219
Proveedores	(Nota 9)		278,727
Gastos Acumulados por Pagar	(Nota 10)		48,220
Impuestos por Pagar	(Nota 11)		67,647
Total Pasivo Corriente		\$	<u>743,464</u>

Pasivo No Corriente:

Accionistas	(Nota 12)		<u>207,294.00</u>
Total del Pasivo No Corriente		\$	207,294.00

Patrimonio:

Capital Social	(Nota 13)	\$	10,000
Aporte Accionistas Futura Capitalización	(Nota 14)		490,000
Reserva Legal			23,069
Reserva Facultativa			632,337
Reserva de Capital	(Nota 15)		863,038
Utilidad Neta del Ejercicio	(Nota 16)		<u>102,017</u>
Total Patrimonio de Accionistas		\$	<u>2,120,461</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		\$	<u>3,071,219</u>

Ver notas adjuntas

LOOR S.A. OBRAS Y PROYECTOS

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

al 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en dólares estadounidenses)

INGRESOS:	(Nota 17)	\$	2,792,488
Construcciones de Obras	\$	188,326	
Administración de Obras		199,450	
Dirección Técnica en Obras		<u>2,404,712</u>	
COSTO DE OBRAS		\$	<u>(1,613,773)</u>
UTILIDAD BRUTA			1,178,715
GASTOS:			
Administración	\$	414,678	
Financieros		112,008	
Depreciaciones		360,585	
Otros		<u>193,337</u>	\$ (1,080,608)
Utilidad (Pérdida) en Operación			\$ 98,107
OTROS INGRESOS / GASTOS:			
Alquiler de Maquinarias	\$	62,781	
Otros		<u>68</u>	\$ 62,849
UTILIDAD DEL EJERCICIO			\$ 160,956
Participación de Trabajadores			(24,143)
Impuesto a la Renta			<u>(34,796)</u>
UTILIDAD NETA		\$	<u><u>102,017</u></u> ✓

Ver notas adjuntas

LOOR S.A. OBRAS Y PROYECTOS

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS 2005

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Capital	Aportes Accionistas Futura Capitalización	Utilidad Ejercicio	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre de 2004	\$ 10,000	23,069	524,072	863,038	490,000	108,266	2,018,445
Transferencias			108,266			(108,266)	
Ajustes			(1)				(1)
	\$ 10,000	23,069	632,337	863,038	490,000	-	2,018,444
Utilidad Neta del Ejercicio 2005						102,017	102,017
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	\$ 10,000	23,069	632,337	863,038	490,000	102,017	2,120,461

Ver notas adjuntas

LOOR S.A. OBRAS Y PROYECTOS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo en actividades operativas:	
Utilidad antes de impuestos	\$ 160,956
Depreciaciones y amortizaciones	360,585
Otros	(660,103)
Cambios en Activos y Pasivos Operacionales	
Disminución en cuentas por cobrar	1,289,543
Disminución en cuantas por pagar	(598,038)
Disminución en gastos acumulados	(75,370)
Disminución de otros activos	(202,551)
Flujo neto provenientes de actividades operacionales	\$ 275,022
Flujo de efectivo en actividades de inversión:	
Cargos a Accionistas	(288,566)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	\$ (288,566)
Aumento (disminución) en efectivo y sus equivalentes	(13,544)
Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo	14,949
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo	\$ 1,405

LOOR S.A. OBRAS Y PROYECTOS

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS DICIEMBRE 31 DEL 2005

1. DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA

La Compañía tiene vigencia jurídica desde el 5 de agosto de 1994, y tiene por objeto social la de dedicarse a proyectos de construcciones, fiscalización, avalúos, asesoramiento de todo tipo de construcciones y en general a la construcción y mantenimiento de obras de ingeniería, de vialidad, estructura, hidráulicas, sanitarias, eléctricas, mecánicas, electromecánicas, puertos, aeropuertos, metalmecánica e infraestructura de explotación petrolera, provisión y comercialización de materiales a emplearse en las obras señaladas en el literal anterior. Para el cumplimiento de su objeto, la Compañía podrá participar en licitaciones, concursos de oferta, invitación a concurso de precios, y otros de acuerdo a la legislación del Estado Ecuatoriano y de países extranjeros. Podrá celebrar toda clase actos y operaciones civiles, mercantiles o contratos por cualquier naturaleza que fueren permitidos por la ley y que tengan relación con su objeto social.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros adjuntos están preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), y sobre las bases del costo histórico, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para

LOOR S.A. OBRAS Y PROYECTOS

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, y presentar las revelaciones que se requiere en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a) PROPIEDADES, MAQUINARIAS, EQUIPOS, VEHÍCULOS, MUEBLES ENSERES, EQUIPOS DE COMPUTACIÓN.-

Están registradas en base al costo histórico, las erogaciones realizadas en el período son reconocidas como parte del activo, cuando el desembolso mejora la condición del activo, caso contrario deben ser reconocidas como un gasto en el período en que son incurridos. Las depreciaciones se cargan a los resultados del período y se calculan bajo el método de línea recta, las tasas de depreciaciones están basadas en la vida probable de los bienes.

b) OTROS ACTIVOS.-

Corresponde a retenciones en la Fuente, crédito tributario y Depósitos en Garantía.

LOOR S.A. OBRAS Y PROYECTOS

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

3. CAJA BANCOS

Corresponde a valores de libre disponibilidad, presenta un saldo de \$1.405.- al 31 de Diciembre del 2005

4. CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2005, corresponden a:

Clientes	\$ 287.963
Anticipo a Contratistas	40.118
Ronti S.A.	120.616
Ing. Xavier Loor Villamar	109.015
Tradecentro S.A.	73.045
Eficonsa S.A.	37.758
Corporación Minova S.A.	21.581
Prestamos a Empleados	7.182
Otros	578
(-) Provisiones para Incobrables	(19.670)
Total	\$ <u>678.186</u>

LOOR S.A. OBRAS Y PROYECTOS

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

5. PROPIEDADES, MAQUINARIAS, EQUIPOS, VEHÍCULOS, MUEBLES ENSERES, EQUIPOS DE COMPUTACIÓN.-

COSTO	Saldo Inicial	Incrementos y/o retiros	Saldo Final	Tasa anual de depreciación %
	(Dólares en miles)			
Terrenos	\$ 370,403		\$ 370,403	
Edificio	342,711	197,432	540,143	5
Maquinarias y Equipos	3,087,073	(19,127)	3,067,946	10
Vehículos	1,268,850	6,601	1,275,451	20
Muebles y Enseres	55,890	185	55,705	10
Equipos de Computación	54,035	1,014	55,049	33
Herramientas	136,489		136,489	10
Otros	12,499	-	12,499	
Total Costo	\$ 5,327,950	186,105	\$ 5,513,685	
Depreciación Acumulada	(2,923,629)	-	(3,266,283)	
Total Activo Fijo Neto	\$ 2,404,321	-	\$ 2,247,402	

6. OTROS ACTIVOS

Los saldos de Otros Activos al 31 de diciembre del 2005, corresponden a:

Retenciones en la Fuente	\$ 132.349
Crédito Tributario IVA	699
Depósitos en Garantía	5.414
Otros	5.764
Total	\$ <u>144.226</u>

LOOR S.A. OBRAS Y PROYECTOS

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Las Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del 2005, presentan los siguientes saldos:

	<u>Sobregiros</u>	<u>Préstamos</u>
Banco Bolivariano	\$ 15.604	\$ 105.000
Banco del Pacifico	1.997	-0-
Banco de Machala	77	-0-
Banco de Amazonas	123	152.378
Banco Amazonas	472	-0-
Total	\$ <u>18.273</u>	\$ <u>257.378</u>

El préstamo con el Banco Bolivariano, está afectado con una tasa de interés del 11% anual y el del Banco Amazonas está afectado con una tasa de interés del 13.14% anual. Los dos Bancos tienen una garantía de Bienes Inmuebles.

8. ANTICIPO DE CLIENTES

Los saldos de Anticipo de Clientes al 31 de diciembre del 2005, están constituidos por:

Holcim S.A.	\$ 39.000
Constrid S.A.	33.819
Otros	400
Total	<u>73.219</u>

LOOR S.A. OBRAS Y PROYECTOS
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

9. PROVEEDORES

La Cuenta Proveedores, está formada por:

Equipos y Transportes S.A.	\$ 20.912
Ecuaire S.A.	15.319
Ferrosa	15.303
Manuel Osorio Zavala	14.050
José Quezada Romero	13.036
Antonio Icaza	12.943
VEYSE S.A.	11.385
Importadora El Rosado Cía. Ltda.	8.593
Eduark Henk Cedeño	8.364
Intaco Ecuador S.A.	7.445
Electroleg S.A.	8.371
Marriot S.A.	7.302
Tecrony S.A.	7.070
Magagno S.A.	6.408
Luis Palacios Echeverría	5.122
Progransa S.A.	4.799
Aliboc S.A.	4.604
Fausto Moscoso Guzmán	3.861
Seguros Integral	3.799
Conauto S.A.	3.133
Automotores y Anexos S.A.	2.974
Otecel S.A.	2.092
Otros	91.842
Total	\$ <u>278.727</u>

LOOR S.A. OBRAS Y PROYECTOS

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Los saldos que presenta esta cuenta al 31 de diciembre del 2005, son:

Beneficios Sociales	\$ 32.853
Nóminas por pagar	<u>15.367</u>
Total	\$ <u>48.220</u>

11. IMPUESTOS POR PAGAR

Los saldos de Impuestos por Pagar al 31 de diciembre del 2004, corresponden a:

Impuesto al Valor Agregado (IVA)	\$ 18.677
Impuesto a la Renta	42.142
Intereses y Multas	6.828
Total	\$ <u>67.647</u>

12. ACCIONISTAS

Presenta un saldo de \$207,294 al 31 de diciembre del 2005, y corresponde a entregas realizadas por los accionistas, las mismas que no están afectadas por intereses

LOOR S.A. OBRAS Y PROYECTOS
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2005, el Capital Social es de US\$ 10.000 y está dividido en 250.000 acciones ordinarias y nominativas con un valor de US\$ 0.04 centavos de dólar cada una.

14. APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 10 de diciembre del 2002 acordó entre otros puntos del orden del día aumentar el capital social de la Compañía en la suma de USD \$490.000, mediante la emisión de 49.000 nuevas acciones de USD \$ 10.00 cada una.

15. RESERVA DE CAPITAL

Registra la transferencia de los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, presenta un saldo de USD \$863.038, al 31 de diciembre del 2005.

LOOR S.A. OBRAS Y PROYECTOS

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

16. UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

Presenta una Utilidad Neta al 31 de diciembre del 2005 de USD \$102.017.

17. INGRESOS

Corresponden a ingresos originados por Construcciones de obras, dirección administrativa, Dirección Técnica de obras en un mayor porcentaje y otros ingresos.

18. SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Compañía no tiene glosas pendientes de pagos con las autoridades fiscales al 31 de diciembre del 2005.

19. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía no presenta saldos en activos y pasivos contingentes.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Posterior a la fecha del Balance General y del Dictamen, no ha ocurrido ningún evento que amerite un ajuste o reclasificación en los Estados Financieros de la Compañía.