

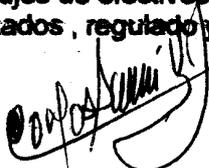
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE  
JUSTICECOMPANY TECNICA INDUSTRIAL S.A.

He examinado el Balance General de la compañía JUSTICECOMPANY TECNICA INDUSTRIAL S.A., al 31 de Diciembre del 2005, el Estado de Resultado, el Estado de Patrimonio de los Accionistas, y el Estado de Flujo de Efectivo, que son relativos por el año que término 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 Auditoría.

Mi examen se efectuó normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentren libres de errores importantes. La Auditoría incluyo aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente establecidos 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 auditoría efectuada establece bases razonables para mi Opinión. Debido a que fui contratado como Auditor Externo con fecha posterior al 31 de Diciembre del 2005, no se observó la toma física de Inventarios. Basados en la cifras consignadas en el rubro de inventarios se realizaron pruebas selectivas de cantidad y valuación del inventario

En mi opinión, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de la compañía JUSTICECOMPANY TECNICA INDUSTRIAL S.A., al 31 de Diciembre del 2005, el resultado de sus operaciones y los cambios en sus flujos de efectivos de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, regulado y controlado por la Superintendencia de Compañía del Ecuador.



Econ. Carlos A. García Villarroel  
SC - RNAE No 522  
REG. NAC. No 9763



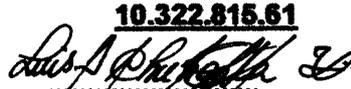
Guayaquil, 23 de Agosto del 2006

# JUSTICECOMPANY TECNICA INDUSTRIAL S.A.

Balance General  
Al 31 de Diciembre del 2005  
Expresado en Dólares

<b>Activo Corriente</b>		
Caja – Bancos		34.911.49
Cuentas por Cobrar	B	680.721.71
Otras Cuentas por Cobrar	C	65.548.78
Impuestos Fiscales – IVA	D	69.168.82
Inventarios	E	2.551.311.30
Otros Activos Corrientes	F	1.600.00
<b>Total Activo Corriente</b>		<b><u>3.403.262.10</u></b>
<b>Activo Fijo</b>		
Activo Fijo	G	4.712.417.91
Menos: Depreciación Acumulada		-6.486.52
<b>Total Activo Fijo – Neto</b>		<b><u>4.705.931.39</u></b>
<b>Activo Diferido</b>		
Constitución y Organización	H	627.948.76
<b>Total Activo Diferido</b>		<b><u>627.948.76</u></b>
<b>Activo Largo Plazo</b>		
Oros Activos – Maquinarias	I	1.585.673.36
<b>Total Activo Diferido</b>		<b><u>1.585.673.36</u></b>
<b>Total Activos</b>		<b><u>10.322.815.61</u></b>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>		
<b>Pasivo Corriente</b>		
Cuentas por Pagar – Locales	J	4.145.831.63
Cuentas por Pagar – Exterior	K	692.396.36
Instituciones Financieras – Locales	L	1.370.104.33
Prestamos de Accionistas	M	110.465.00
Impuestos Tributario por Pagar	N	2.370.89
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b><u>6.321.168.21</u></b>
<b>Pasivo a Largo Plazo</b>		
Cuentas por Pagar – Locales	O	3.267.000.00
<b>Total Pasivo a Largo Plazo</b>		<b><u>3.267.000.00</u></b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital	P	50.000.00
- Capital No Pagado		-12.140.00
Aumento Futura Capitalización		762.246.38
Reservas		88.082.76
Pérdidas del Presente Ejercicio		-153.541.74
<b>Total Patrimonio</b>		<b><u>734.647.40</u></b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b><u>10.322.815.61</u></b>

.....  
Lcdo. Marcos Viteri Miranda  
Gerente General

  
.....  
Ing. Luis A. Chungata T.  
Contador General

Ver notas adjuntas

# JUSTICECOMPANY TECNICA INDUSTRIAL S.A.

Estado de Resultados  
Al 31 de Diciembre del 2005  
Expresado en Dólares

## Ingresos

Ventas Netas 554.480.01

**Total Ingresos 554.480.01**

## Egresos:

Costo de Ventas - 577.126.80

**Margen Bruto en Ventas -22.546.79**

## Gastos:

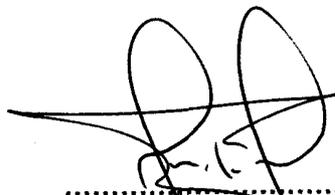
Gastos Administrativos -119.814.76

Gastos por Depreciación -6.486.52

Gastos Financieros -4.593.67

**Total Gastos -130.894.95**

**Perdida del Presente Ejercicio -153.541.74**

  
.....  
Lcdo. Marcos Viteri Miranda  
Gerente General

  
.....  
Ing. Luis A. Chungata T.  
Contador General

Ver notas adjuntas

# JUSTICECOMPANY TECNICA INDUSTRIAL S.A.

## Estado de Flujo de Efectivo Al 31 de Diciembre del 2005 Expresado en Dólares

<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>-153.541.74</b>
<b>Ajuste por Conciliación de Utilidad:</b>	
Depreciación y Amortización	-36.476.66
<b>Aumento – Disminuciones:</b>	
Cuentas por Cobrar	-421.071.18
Otras Cuentas por Cobrar	-10.773.44
Impuestos Fiscales	-36.087.56
Inventarios	-2.430.105.30
Activos Diferidos	-627.854.72
Activos a Largo Plazo	-1.585.673.36
<b>Aumento – Disminución :</b>	
Cuentas por Pagar – Locales	4.071.659.76
Cuentas por Pagar – Exterior	571.396.36
Instituciones Financieras	1.347.491.78
Préstamos de Accionistas	110.465.00
Impuestos Fiscales	2.005.15
Obligaciones con el I.E.S.S.	-336.15
Acumulados por Pagar	-10.985.76
Otras Cuentas por Pagar	-19.854.72
Otros Pasivos	-127.809.28
<b>Total Ajustes</b>	<b><u>795.989.92</u></b>
<b>Fondo de Financiamiento:</b>	<b><u>642.448.18</u></b>
Incremento de Activo Fijo	-4.591.961.65
Incremento de Activo fijo	3.267.000.00
	619.282.20
<b>Incremento del Financiamiento</b>	<b><u>-63.231.27</u></b>
<b>Saldo al Inicio del Ejercicio</b>	<b>98.142.76</b>
<b>Saldo al Final del Ejercicio</b>	<b><u>34.911.49</u></b>



Lcdo. Marcos Viteri Miranda  
Gerente General



Ing. Luis A. Chungata T.  
Contador General

**JUSTICECOMPANY TECNICA INDUSTRIAL S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AÑO 2005**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

DETALLES	CAPITAL SOCIAL	APORTE DE ACCIONISTAS FUTURA CAPITA	RESERVA LEGAL Y FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD Y/O PERDIDA DE ANOS ANTERIOR	UTILIDAD Y/O PERDIDA DEL PTE.EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO NETO
Saldo al 01-01-2006	37.860,00	125.565,36	67.518,54	20.564,32	8.844,43	8.554,59	268.907,24
Reservas	0	0	0	0	0	0	0
Transferencias	0	636.681,02	0	0,20	- 8.844,43	- 8.554,59	619.282,20
Pérdida del Presente Ejercicio	0	0	0	0	0	- 153.541,74	- 153.541,74
<b>Saldo Patrimonio al 31-12-2006</b>	<b>37.860,00</b>	<b>762.246,38</b>	<b>67.518,54</b>	<b>20.564,52</b>	<b>-</b>	<b>- 153.541,74</b>	<b>734.647,70</b>



Ldo. Marcos Viteri Miranda  
Gerente General



Ing. Luis A. Chungata T.  
Contador General

# JUSTICECOMPANY TECNICA INDUSTRIAL S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2005

### A.- RESUMEN DE POLITICAS Y NORMAS DE CONTABILIDAD MAS SIGNIFICATIVAS

La Compañía Justicecompany Técnica Industrial S.A., inicia sus operaciones comerciales mediante Escritura Pública e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de Agosto de 1997. Posteriormente realiza Reforma a las Escrituras el 8 de Enero del 2004.

La compañía se dedica a la venta de energía eléctrica. La Planta e Instalaciones se encuentra situado en la Provincia de Sucumbios – Parroquia Sushufindi del Oriente Ecuatoriano.

#### 1.- Base de presentación de los estados Financieros

Los Estados Financieros fueron preparados de acuerdo con las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC No 17 ) emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con la aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías.

#### 2.- Desembolso de Efectivo

Los Desembolsos se realizan por inversiones - compras de bienes y servicios para el giro del negocio con plazo de 45 a 60 días, los cuales son considerados por medio de Flujo de Caja.

#### 3.- Inventarios

Los Inventarios están conformados por materiales, insumos, fertilizantes, combustibles etc. los cuales se registran a precio de costos.

#### 4.- Propiedad – Planta y Equipos - Depreciaciones

Las depreciaciones fueron registradas de acuerdo a los porcentajes establecidos por las leyes tributarias vigentes, tales como:

Activo	Porcentaje	Vida Util
Edificios	5 %	20 años
Muebles y Enseres	10 %	10 Años
Maquinarias y Equipos	10 %	10 Años
Vehiculos	20 %	5 Años
Equipos de Computación	33 %	3 Años

### B.- CUENTAS POR COBRAR

Petroproducción – Estatal	456.530.55
Carlos Torres	133.28
ISSA	150.000.00
Gabriel Mármol	3.500.00
Anticipos a Proveedores	70.557.88
<b>Total</b>	<b><u>680.721.71</u></b>

**C.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Sebatelec Cia. Ltda.	293.53
FebresCordero C.A. De Comercio	15.143.55
Emersa S.A.	13.682.39
Jaime FebresCordero	5.000.00
Doris Jácome	30.120.00
José Luis Miranda	1.309.31
<b>Total</b>	<b><u>65.548.78</u></b>

**D.- IMPUESTOS FISCALES**

12 % Impuesto al Valor Agregado	69.164.16
1 % Retención de Impto. Renta	4.66
<b>Total</b>	<b><u>69.168.82</u></b>

**E.- INVENTARIOS**

Mercaderías en Transito- Maquinarias (1)	2.489.516.30
Repuestos y Accesorios (2)	58.671.38
Suministros y Otros (2)	3.123.62
<b>Total</b>	<b><u>2.551.311.30</u></b>

(1) Inventario de Materiales de: Mercaderías en Transito, corresponde a Importaciones de Maquinarias.

(2) Repuestos, Accesorios y Suministros se encuentran costeados a precio de mercado.

**F.- TROS ACTIVOS CORRIENTES**

Predial Enero S.A. – Garantía	1.600.00
<b>Total</b>	<b><u>1.600.0</u></b>

**G.- PROPIEDAD – PLANTA Y EQUIPOS**

Rubros	Saldo Al 31/12/ 04	Incremento (Disminución)	Saldo Al 31/12/05
Instalaciones	8.164.13	358.552.13	366.716.26
Equipos de Computación	6.576.36	6.008.56	12.584.92
Maquinarias y Equipos	0	4.295.941.10	4.295.941.10
Muebles y Enseres	0	2.153.20	2.153.20
Vehículos	105.715.77	-79.078.07	26.637.70
Otros Activos Fijos	0	8.384.73	8.384.73
<b>Sub –Total</b>	<b><u>120.456.26</u></b>	<b><u>4.591.961.65</u></b>	<b><u>4.712.417.91</u></b>
<b>Menos:</b>			
Depreciación Acumulada	-42.963.18	36.476.66	-6.486.52
<b>Activo Fijo Neto:</b>	<b><u>77.493.08</u></b>	<b><u>4.628.438.31</u></b>	<b><u>4.705.931.39</u></b>

<b>H.- ACTIVO DIFERIDO</b>		
Gastos Pre-Operacionales	(1)	703.547.45
Menos: Amortización Acumulada		-75.598.69
<b>Total</b>		<b><u>627.948.76</u></b>

(1) Gastos Pre-Operacionales, se amortiza a 2 años.

<b>I.- ACTIVO A LARGO PLAZO</b>		
Otros Activos – Maquinarias		1.402.000.00
Seguros Generales		183.673.36
<b>Total</b>		<b><u>1.585.673.36</u></b>

<b>J.- CUENTAS POR PAGAR - LOCALES</b>		
Petroproducción – Estatal	(1)	3.267.000.00
Proveedores	(2)	237.220.64
Accionistas	(3)	629.153.75
Otras Cuentas por Pagar		12.457.24
<b>Total</b>		<b><u>4.145.831.63</u></b>

(1) Corresponden a 1er. saldo corriente del 30 % de Anticipo según Contrato con Petroproducción Estatal.

(2) Corresponde a facturas de Proveedores, no generan intereses

(3) Corresponden a entregas de accionista, no generan intereses

<b>K.- CUENTAS POR PAGAR - EXTERIOR</b>		
Enarsa S.A.	(1)	644.648.91
Otras Cuentas por Pagar	(2)	47.747.45
<b>Total</b>		<b><u>692.396.36</u></b>

(1) Corresponde a saldo por pagar, no genera interés.

(2) Corresponde a facturas de Proveedores, no generan intereses

<b>L.- OBLIGACIONES POR PAGAR</b>		
Banco del Pichincha – Sobregiro Ocasional		99.104.33
Cartwright Comercial Co	(1)	1.121.000.00
Enarsa S.A.	(2)	150.000.00
<b>Total</b>		<b><u>1.370.104.33</u></b>

(1) Corresponden a entregas de valores, no generan intereses

(2) Corresponden a entregas de valores, no generan intereses.

<b>M.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS</b>		
Accionistas		110.465.00
<b>Total</b>		<b><u>110.465.00</u></b>

**N.- IMPUESTOS FISCALES**

Retención en la Fuente del 1 %	2.275.06
Retención en la Fuente del 5 %	40.00
Retención en la Fuente del 8 %	34.56
Retención en la Fuente del 0.01 % - Seguro	21.27

**Total** 2.370.89

**O.- PASIVOS A LARGO PLAZO - LOCALES**

Petroproducción – Estatal (1) 3.267.000.00

**Total** 3.267.000.00

(1) Corresponden a 2do. saldo del 30 % de Anticipo según Contrato con Petroproducción Estatal.

**P.- CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de Diciembre del 2005, el Capital Social suscrito y pagado de la compañía Justicecompany Técnica Industrial S.A. es de US \$ 50.000.00, el mismo que consiste en 50.00 acciones ordinarias y nominativas, autorizadas y suscritas y en circulación, cuyo valor nominal es de US \$ 1.00 cada una.

Nombres	No de Acciones	Total
Concord Commercial Investors Inc	50.000	50.000.00
<b>Total</b>	<u>50.000</u>	<u>50.000.00</u>

**Q.- RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañía del Ecuador, determina que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal por lo menos el 10 % de la Utilidades, después de realizar la provisión del 15 % de Utilidades a los Trabajadores y del 25 % del Impuesto a la Renta.

**R.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTE**

La compañía no registra activos y pasivos contingente.

**S.- ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME**

Entre el 31 de Diciembre del 2005 y la fecha de emisión del informe Agosto 23 del 2006 y de acuerdo a la opinión de la Gerencia General de Justicecompany Técnica Industrial S.A., en adición a la notas explicativas no se han registrado hechos importantes que pudieran tener efecto importante en los estados financieros.