



86944

KRUGER A / S
SUCURSAL ECUADOR

Informe de Auditoría
al 31 de diciembre del 2005

INDICE

Opinión de los Auditores Independientes	1 - 2
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Evolución en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6 - 7
Notas a los Estados Financieros	8 -17

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de
KRUGER A / S SUCURSAL ECUADOR

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **KRUGER A / S SUCURSAL ECUADOR**, al 31 de diciembre del 2005, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (N.E.A.). Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 importantes efectuadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **KRUGER A / S SUCURSAL ECUADOR**, al 31 diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
4. La Compañía prepara sus Estados Financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los Estados Financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera de **KRUGER A / S SUCURSAL ECUADOR**, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.
5. Los balances al 31 de diciembre del 2004, que se presentan adjuntos son con fines comparativos.

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **KRUGER A / S SUCURSAL ECUADOR**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2005, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril 21 del 2006



Reg. Nacional de Firmas de Auditorías No. 74
Registro Nacional de Contadores No. 63



C.P.A. German Carrera
SOCIO
Registro No. 10.955

KRUGER A / S SUCURSAL ECUADOR
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en US dólares Americanos)

ACTIVOS	NOTAS	2005	2004
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo	3	22.388,04	12.946,49
Cuentas por Cobrar	4	-	195.318,17
Otras Cuentas por Cobrar	5	350.272,67	1.488.564,08
Impuestos Anticipados		<u>210.603,84</u>	<u>24.956,94</u>
Total Activos Corrientes		583.264,55	1.721.785,68
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipo	6	33.455,11	42.844,01
Activos Diferidos	7	<u>5.631.974,38</u>	<u>1.789.492,87</u>
Total Activos no Corrientes		5.665.429,49	1.832.336,88
TOTAL ACTIVOS		<u><u>6.248.694,04</u></u>	<u><u>3.554.122,56</u></u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por Pagar	8	1.467.799,65	1.374.869,02
Compañías Relacionadas	9	1.132.136,98	1.072.053,93
Impuestos por Pagar		<u>30.711,03</u>	<u>1.448,65</u>
Total Pasivos Corrientes		2.630.647,66	2.448.371,60
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivo Diferido	10	<u>3.597.393,85</u>	<u>1.085.098,43</u>
Total Pasivos no Corrientes		3.597.393,85	1.085.098,43
PATRIMONIO			
Capital Social		2.000,00	2.000,00
Reserva de Capital		96.048,74	96.048,74
Resultados Retenidos		(77.396,21)	(63.159,44)
Resultado del Ejercicio		<u>-</u>	<u>(14.236,77)</u>
Total Patrimonio		20.652,53	20.652,53
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO		<u><u>6.248.694,04</u></u>	<u><u>3.554.122,56</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

KRUGER A / S SUCURSAL ECUADOR
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en US dólares Americanos)

	2005	2004
INGRESOS		
Ingresos	-	-
EGRESOS		
Gastos de Hospedaje	-	34.00
Transporte y Movilización	-	295.00
Alimentación	-	26.00
Trabajos Civiles	-	3,044.00
Otros Impuestos	-	39.43
Gastos Bancarios	-	3.00
Depreciación Equipo de Computación	-	1,176.73
Depreciación Muebles y Enseres	-	1,489.39
Depreciación Vehículos	-	8,129.22
Total Egresos	-	14,236.77
RESULTADO DEL EJERCICIO	-	(14,236.77)

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

KRUGER A/S SUCURSAL ECUADOR
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en US Dólares Americanos)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS RETENIDOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldos al 1 de Enero del 2004	2.000,00	28.812,73	67.236,01		(30.993,56)	(32.165,88)	34.889,30
Transferencia a Resultados Acumulados					(32.165,88)	32.165,88	
Transferencia Reseserva Revalorización del Patrimonio a Reserva de Capital		(28.812,73)		28.812,73			
Transferencia Reexpresión Monetaria a la Reserva de Capital			(67.236,01)	67.236,01			
Resultado del Ejercicio						(14.236,77)	(14.236,77)
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	2.000,00	-	-	96.048,74	(63.159,44)	(14.236,77)	20.652,53
Transferencia a Resultados Retenidos					(14.236,77)	14.236,77	-
Resultado del Ejercicio						-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	2.000,00	-	-	96.048,74	(77.396,21)	-	20.652,53

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

KRUGER A / S SUCURSAL ECUADOR
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en US dólares Americanos)

	2005	2004
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Valores Recibidos de Clientes	-	-
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	1.300.042,40	(1.208.303,04)
Gastos Financieros	-	(3,00)
Efectivo Proveniente (Utilizado) en Operaciones	1.300.042,40	(1.208.306,04)
EFFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra de Activos Fijos	(1.414,43)	(339,28)
Aumento de Activos Diferidos	(3.831.678,18)	(1.450.570,77)
Efectivo Utilizado en Inversiones	(3.833.092,61)	(1.450.910,05)
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
(Disminución) Aumento Anticipos Municipio Machala	(29.886,71)	1.291.829,79
Aumento Compañías Relacionadas Casa Matriz	60.083,05	264.817,10
Aumento Pasivos Diferidos Facturación	2.512.295,42	1.085.098,43
Efectivo Provisto por Actividades de Financiamiento	2.542.491,76	2.641.745,32
Aumento (Disminución) del Efectivo	9.441,55	(17.470,77)
Efectivo al Inicio del Año	12.946,49	30.417,26
EFFECTIVO	22.388,04	12.946,49

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

KRUGER A / S SUCURSAL ECUADOR
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, continuación .../
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en US dólares Americanos)

	2005	2004
CONCILIACION DEL RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Resultado del Ejercicio	0,00	(14.236,77)
<u>Ajustes para conciliar el ingreso en efectivo proveniente de operaciones:</u>		
Depreciación	0,00	10.795,34
VARIACIONES EN ACTIVOS:		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar Comerciales	195.318,17	(195.318,17)
Aumento en Otras Cuentas por Cobrar	(5.166,91)	(40.118,02)
Disminución (Aumento) Anticipos Proveedores	1.143.458,32	(1.046.524,05)
(Aumento) Disminución Impuestos Anticipados	(185.646,90)	5.999,99
VARIACIONES EN PASIVOS:		
Aumento de Proveedores	122.817,34	75.674,34
Aumento (Disminución) de Obligaciones Fiscales	29.262,38	(4.578,70)
EFFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN OPERACIONES	1.300.042,40	(1.208.306,04)

KRUGER A / S SUCURSAL ECUADOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresadas en US Dólares Americanos)

NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO

KRUGER A / S, es una compañía Danesa, constituida el 09 de febrero de 1927 en Seborg Dinamarca la misma que luego de presentar la documentación probatoria de su existencia y demás requisitos exigidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador fue autorizada para operar en el Ecuador, mediante resolución No. 98.1.1.1.002795 del 12 de noviembre de 1998 y se la inscribió en el Registro Mercantil del Distrito Metropolitano de Quito el 25 de noviembre de 1998. La compañía tendrá una duración de 50 años desde su inscripción y su actividad autorizada es la Ejecución de Ingeniería y la construcción de proyectos, el capital asignado es de US \$ 2,000.00 y su representante legal en Ecuador es Corral & Rosales Cía. Ltda., confiriéndole un poder para que represente a KRUGER A / S en Ecuador, facultándoles realizar actos jurídicos, negocios, contestar demandas y cumplir con todas las obligaciones de KRUGER A/ S como sucursal en el Ecuador.

CONTRATO PARA LA CONSTRUCCIÓN DE SIETE POZOS PROFUNDOS, LINEA DE TRANSMISIÓN DE LOS POZOS, TANQUES DE ALMACENAMIENTO Y PLANTA DE TRATAMIENTO DE AGUA POTABLE “ LA LUCHA DE LA CIUDAD DE MACHALA PROVINCIA DEL ORO REPUBLICA DEL ECUADOR QUE CELEBRAN LA ILUSTRE MUNICIPALIDAD DE MACHALA Y LA COMPAÑIA KRUGER A/S.

El 25 de junio del 2002, la Sucursal mediante escritura pública firmó un contrato para la Construcción de siete pozos profundos, línea de transmisión de los pozos, tanques de almacenamiento y planta de tratamiento de agua potable “La Lucha” para la ciudad de Machala. Este contrato tiene una duración de dos años.

En dicho contrato se establece que la Sucursal se obliga a ejecutar, terminar en todos sus detalles y entregar debidamente funcionando la Planta de Tratamiento de Agua Potable y la red de transmisión para la ciudad de Machala, de acuerdo a las especificaciones generales del contrato. La Sucursal además proveerá manejo técnico, mano de obra, equipos y maquinaria requerida así como los materiales necesarios para ejecutar el proyecto. Esto incluye repuestos y asesoría siguiendo los términos contractuales. La maquinaria y equipos para el proyecto serán importados directamente a nombre del Municipio de Machala.

La Sucursal deberá realizar los cursos de capacitación necesarios, para cumplir con el objetivo de transferir tecnología, para que el proyecto a realizarse sea sustentable. El precio del Contrato es de US\$ 14,315,000.00, más un 5 % para cobertura de contingencias, valor que será financiado en su totalidad por un crédito a la exportación Danés y avalizado por el Ministerio de Finanzas de Ecuador.

NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO Continuación...../

CONTRATO COMPLEMENTARIO DE LA EJECUCIÓN DE OBRA PARA LA CONSTRUCCIÓN DE SIETE POZOS PROFUNDOS, LINEA DE TRANSMISIÓN DE LOS POZOS, TANQUES DE ALMACENAMIENTO Y PLANTA DE TRATAMIENTO DE AGUA POTABLE “ LA LUCHA DE LA CIUDAD DE MACHALA PROVINCIA DEL ORO REPUBLICA DEL ECUADOR QUE CELEBRAN LA ILUSTRE MUNICIPALIDAD DE MACHALA Y LA COMPAÑIA KRUGER A/ S.

De acuerdo con lo que estipula el contrato principal en la cláusula **Décima Quinta.- CONTRATOS COMPLEMENTARIOS Quince Punto Uno.** En el caso fuere necesario ampliar, modificar o complementar una obra determinada, debido a causas imprevistas o técnicas presentadas en su ejecución, LA CONTRATANTE podrá celebrar con el mismo CONTRATISTA, sin licitación o concurso, pero con el informe previo y favorable del Contralor General del Estado, contratos complementarios con la finalidad de atender esa necesidad y siempre que se mantengan los mismos precios unitarios del contrato original.

El 24 de marzo del 2004, la Sucursal mediante escritura pública firmó un contrato complementario de la ejecución de la obra

Este contrato tiene por objeto el aumento y disminución de cantidades de obra, supresión de rubros y la creación de rubros nuevos como es el hincado de pilotes para soportar estructuras pesadas debido al suelo inestable, tal como lo indican los estudios geotécnicos realizados en el sitio de la construcción de la Planta y que servirá para cumplir con el objeto del contrato principal que es la Construcción de siete pozos profundos, línea de transmisión de los pozos, tanques de almacenamiento y planta de tratamiento de agua potable “ La Lucha” para la ciudad de Machala con sujeción a los planos, especificaciones generales y especiales del proyecto por lo que la Sucursal proveerá de los materiales, equipo, mano de obra, dirección técnica y administrativa y todo aquello necesario para ejecutar el proyecto.

El valor de la obra materia de este contrato complementario es de aproximadamente US \$ 1,068,931,15 deducido de la siguiente manera **Valores que disminuyen y que se dejan hacer** es de US \$ 3,830,224.86 y **valores que aumentan por actividades nuevas** es de US \$ 4'899,156.01 de acuerdo a los cuadros de detalle de los rubros, unidades, cantidades, precios unitarios y totales.

Este contrato tiene una duración del 105 días calendario (Pilotaje) objeto principal, y se deja constancia que el plazo definitivo para la ejecución de la obra es de veinte y tres meses, dicho plazo tendrá vigencia a partir de la suscripción del contrato complementario, el mismo que estará sujeto a la Reprogramación General del Proyecto presentado por la Sucursal el 9 de marzo del 2004 y analizada y aprobada por la Coordinación General del Proyecto Oficio No. 004-CP-PT del 10 de marzo del 2004.

KRUGER A / S SUCURSAL ECUADOR

NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO Continuación...../

SUBCONTRATOS DE TRABAJO

El 31 de julio del 2003, se celebró el subcontrato entre HIDROWELLS representada por Bolívar Núñez y la Sucursal KRUGER A/ S, el objeto de este subcontrato es que HIDROWELLS ejecute la construcción de los pozos de la Planta de Tratamiento de Agua Potable "La Lucha" para la ciudad de Machala el costo es de US \$ 307,290.00

El 25 de agosto del 2003, se celebró el subcontrato entre Germán Gallegos Vallejo y la Sucursal KRUGER A/ S, el objeto de este subcontrato es que Germán Gallegos ejecute la obra civil, suministre equipos, repuestos y accesorios necesarios para la Planta de Tratamiento de Agua Potable "La Lucha" para la ciudad de Machala, el costo es de US \$ 3,320,795.37

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

a) Bases de presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

b) Efectivo

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos, lo cual es considerado por la Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo.

c) Otras Cuentas por Cobrar

Corresponden a cuentas por cobrar empleados, fondo de emergencia, anticipos proveedores y otras cuentas por cobrar, los cuales se presentan a su costo de desembolso.

d) Impuestos Anticipados

Corresponde al IVA por crédito tributario

e) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada a su costo de adquisición.

KRUGER A / S SUCURSAL ECUADOR**NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES**
Continuación...../

El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

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

Activo	Vida útil	Tasas
Equipos de Computación	3 años	33.33 %
Muebles y Enseres	10 años	10 %
Vehículos	5 años	20 %

f) Activos Diferidos

En esta cuenta se registran todos cargos que provienen de activos consumidos o utilizados para la construcción de siete pozos profundos, línea de transmisión de los pozos, tanques de almacenamiento y planta de tratamiento de agua potable "La Lucha" de la ciudad de Machala.

g) Reconocimiento de los Ingresos

La Compañía aplica para propósitos contables y fiscales, el método contable de terminación del contrato de construcción (Norma de Contabilidad Ecuatoriana No. 15); esto es reconocer los ingresos derivados y sus correspondientes costos y gastos cuando la obra en su conjunto esté concluida o substancialmente pueda considerarse así.

NOTA 3. EFECTIVO

El resumen de Efectivo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
Banco del Pichincha Cta. No. 3200424-4	22.388,04	10.966,23
Banco del Pichincha Cta. No. 3200425-1	-	1.980,26
Total	22.388,04	12.946,49

KRUGER A / S SUCURSAL ECUADOR**NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR**

El resumen de Cuentas por Cobrar , es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2005	2004
Cliente	(i)	-	195.318,17
Total		-	195.318,17

- (i) Corresponden a valores por cuentas por cobrar al Ilustre Municipio de Machala por planillas de la ejecución de la obra de acuerdo al Contrato celebrado el 25 de junio del 2002.

NOTA 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de Otras Cuentas por Cobrar, es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2005	2004
<u>CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS</u>			
Shahid Abdulah		1.044,93	39.118,02
Fondo de Emergencia Shahid Abdulah		1.000,00	1.000,00
<u>ANTICIPO PROVEEDORES</u>			
Germán Gallegos Vallejo	(i)	284.368,87	1.416.709,33
Hidro Wells (Bolívar Nuñez)		6.169,11	24.676,73
Francisco Torres		-	5.000,00
Otros		14.449,76	2.060,00
<u>OTRAS CUENTAS POR COBRAR</u>			
Dctos x Cobrar S.R.I. Notas de Crédito		40.000,00	-
Garantía Departamento		3.240,00	-
Total		350.272,67	1.488.564,08

- (i) Corresponden a valores por Anticipos entregados al subcontratista por Obra Civil y por Pilotaje

NOTA 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
<u>ACTIVO:</u>		
Equipos de Computación	4.652,86	3.517,00
Muebles y Enseres	14.544,75	14.266,18
Vehículos	40.089,28	40.089,28
Total	59.286,89	57.872,46
<u>DEPRECIACION ACUMULADA:</u>		
Equipos de Computación	2.980,19	1.634,53
Muebles y Enseres	3.757,67	2.317,86
Vehículos	19.093,92	11.076,06
Total	25.831,78	15.028,45
Total Propiedad, Planta y Equipo	33.455,11	42.844,01

El movimiento de Propiedad, Planta y Equipo es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
<u>COSTO:</u>		
Saldo Inicial	57.872,46	57.533,18
Adiciones	1.414,43	339,28
Saldo Final	59.286,89	57.872,46
<u>DEPRECIACION:</u>		
Saldo Inicial	15.028,45	4.233,11
Depreciación del año	10.803,33	10.795,34
Saldo Final	25.831,78	15.028,45

NOTA 7. ACTIVOS DIFERIDOS

El resumen de Activos Diferidos, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
HONORARIOS		
Honorarios Consultores	6.568,96	-
GASTOS DE MAQUINARIA Y MATERIALES		
Alquiler de Maquinaria	22,40	-
Reparación de Maquinaria	651,94	-
GASTOS DE ADMINISTRACION		
Tasas e Impuestos Bancarios	685,33	433,52
Movilización Local (Avión, Busetas, Taxis)	13.582,72	4.432,45
Alimentación y Alojamiento	4.474,42	2.847,42
Vivienda (Arriendo, Luz, Agua, Limpieza)	21.250,58	-
Vehículo Reparación	1.189,19	-
Combustible de Vehículo	4.358,80	-
Impuesto del Vehículo	957,70	-
Arriendo Oficina	8.870,09	4.667,49
Luz de Oficina	1.560,37	915,44
Agua de Oficina	197,80	-
Limpieza de Oficina	714,96	-
Materiales de Oficina	3.532,89	-
Teléfonos Fijos	11.012,93	6.726,20
Teléfonos Celular	4.149,43	-
Curier	4.929,18	1.759,37
Seguros y Garantías	109.580,53	85.913,73
Atención al Personal	649,44	-
IESS	1.817,52	629,33
Internet	721,00	-
Seguridad Electrónica	32.375,27	-
Retenciones Asumidas	79,21	-
Combustible	4.334,62	3.997,06
Copias	887,93	881,87
Servicios Legales (Corral & Rosales)	3.135,68	36.426,47
Embalaje	680,60	680,60
PASAN	242.971,49	150.310,95

NOTA 7. ACTIVOS DIFERIDOS, CONTINUACIÓN .../

El resumen de Activos Diferidos, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
VIENEN ...	242.971,49	150.310,95
Derechos Impuestos y Tasas Locales	5.876,09	2.705,45
Licencias	1.801,05	1.801,05
Servicios de Telecomunicaciones	1.979,43	1.979,43
Costos Imprevistos	676,56	421,56
Otros Costos Copenhague	651.745,14	13.057,13
Gastos Misceláneos	12.696,13	-
Suministros de Oficina	9.544,75	6.627,69
Gastos Legales Contribuciones	107.881,15	-
Arriendo Departamento	14.197,26	14.197,26
Gasto Servicio Temporales	11.789,22	8.514,49
Mantenimiento y Reparaciones	2.123,65	1.986,65
Capacitación	84,00	84,00
Gastos No Deducibles	1.028,11	1.018,11
Gastos Honorarios Administrativos	112.669,99	58.664,15
Gastos de Personal	10.323,82	4.776,32
Gastos de Instalación	2.194,63	2.170,24
Gasto Arriendo de Oficina	672,00	672,00
Gasto Vehículos	3.137,47	-
Atención Familia Shahid Abdula	2.494,47	-
Adecuaciones Oficina	267,82	-
Fondos de Reserva	432,00	-
Décimo Tercer Sueldo	460,01	-
Gastos Varios	-	10.189,58
Costos de Vehículos	-	3.127,47
Gastos Depreciación Activos Fijos	10.803,33	-
GASTOS OBRAS CIVILES		
Gastos Planillaje y Materiales de Construcción	4.424.123,57	1.507.189,34
PROYECTO LAGO AGRIO		
Retenciones Asumidas	1,24	-
Total	5.631.974,38	1.789.492,87

NOTA 8. CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Cuentas por Pagar, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
Ilustre Municipio de Machala	1.261.943,08	1.291.829,79
Germán Gallegos	178.764,78	69.817,33
Bolívar Núñez	24.708,87	13.221,90
Proveedores Servicios y		
Bienes por Pagar	2.382,33	-
Ecuatoriana Suiza	(1,81)	-
Resur	2,40	-
Total	<u>1.467.799,65</u>	<u>1.374.869,02</u>

NOTA 9. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El resumen de Compañías Relacionadas, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
Casa Matriz (i)	1.132.136,98	1.072.053,93
Total	<u>1.132.136,98</u>	<u>1.072.053,93</u>

(i) Corresponden a las transferencias que realiza la Casa Matriz Dinamarca para financiar los costos operativos del proyecto.

NOTA 10. PASIVO DIFERIDO

El resumen de Pasivo Diferido, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
Ingresos Diferidos Facturación		
Proyecto Machala	3.597.393,85	1.085.098,42
Ingresos Extraordinarios	-	0,01
Total	<u>3.597.393,85</u>	<u>1.085.098,43</u>

NOTA 11. CONTINGENCIA

Situación Tributaria

La Autoridad Fiscal mantiene el derecho de revisión de la situación tributaria de la Compañía, si hubiera consideraciones de impuestos, estos y los correspondientes intereses y multas serán imputables a la Compañía.

NOTA 12. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de preparación de nuestro informe (21 de abril del 2006), se ha producido:

Precios de Transferencias

Mediante Resolución No. NAC-DGER2006-0161, el Servicio de Rentas Internas con fecha 8 de marzo del 2006, establece que para el ejercicio fiscal del año 2005, el Anexo de Precios de Transferencias deberá ser presentado al Servicio de Rentas Internas conjuntamente con el Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a 6 meses desde la fecha de la declaración, conforme lo dispuesto en el artículo 58 del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno.