

**MANTEX S.A**  
**BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS**  
**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007 y 2006**

(Expresados en miles de bolívares constantes del

30 de septiembre de 2007)

	<u>30-Sep-07</u>	<u>30-Sep-06</u>
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>Activo Circulante</b>		
Efectivo en caja y bancos	13.003.671	9.611.329
Efectos y cuentas por cobrar	10.890.746	21.210.074
Cuentas por Cobrar Filial no Consolida	2.476.390	742.100
Estimación cuentas incobrables	(66.472)	(295.643)
Inmuebles destinados para la venta	90.029	90.029
Gastos pagados por anticipado	<u>1.454.288</u>	<u>2.283.524</u>
<b>Total Activo Circulante</b>	<b>27.848.652</b>	<b>33.641.413</b>
INVERSIONES INMOBILIARIAS PARA ARRENDAR	142.181.203	125.065.977
INVERSIONES INMOBILIARIAS EN DESARROLLO	87.886.192	108.103.508
OTRAS INVERSIONES	70.011.318	1.717.188
MOBILIARIO Y EQUIPOS	4.138.053	10.055.695
CARGOS DIFERIDOS	108.123	-
OTROS ACTIVOS	<u>226.965</u>	<u>15.872.037</u>
<b>Total Activo</b>	<b><u>332.400.506</u></b>	<b><u>294.455.820</u></b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>		
<b>Pasivo Circulante</b>		
Porción circulante de la deuda a largo plazo	3.600.000	5.492.058
Efectos y cuentas por pagar	2.029.996	111.498
Gastos acumulados por pagar	2.423.144	581.216
Anticipos recibidos	<u>-</u>	<u>1.054.214</u>
<b>Total Pasivo Circulante</b>	<b>8.053.140</b>	<b>7.238.986</b>
DEUDA A LARGO PLAZO	14.198.551	3.829.602
DEUDA A LARGO PLAZO CON COMPAÑIAS RELACIONADAS	7.999.496	-
DEPOSITOS RECIBIDOS EN GARANTIA	5.165.250	6.169.007
APARTADO PARA PRESTACIONES SOCIALES	356.946	58.286
CREDITOS DIFERIDOS	<u>32.232.157</u>	59.865.894
<b>Total Pasivo</b>	<b>68.005.540</b>	<b>77.161.774</b>
INTERES MINORITARIO	20.038.606	18.699.212
<b><u>PATRIMONIO</u></b>		
Capital social actualizado	73.928.125	231.751.286
(Equivalente al capital social nominal de Bs. 80.590.579 miles)		
Descuento en emisión de acciones	-	(77.511.171)
Deficit acumulado		
Reserva Legal	7.392.812	28.876.693
Utilidad (Pérdida) Acumulada	<u>96.369.638</u>	<u>(27.695.511)</u>
<b>Total deficit acumulado</b>	<b>103.762.450</b>	<b>1.181.183</b>
Resultado no realizado por la tenencia de activos no monetarios	<u>66.665.787</u>	43.173.537
<b>Total Patrimonio</b>	<b><u>244.356.362</u></b>	<b><u>198.594.835</u></b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b><u>332.400.506</u></b>	<b><u>294.455.819</u></b>

Dr. Gustavo Conde  
Director Principal

Lic. José Luis Feijoo Araujo  
C.P.C 14.013

**MANTEX S.A**  
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE GANANCIAS Y PERDIDAS**  
**Al 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007**  
**COMPARATIVO CON EL PERIODO TERMINADO EL 30-09-06**  
(Expresados en miles de bolívares constantes del  
30 de septiembre de 2007)

	<u>30-Sep-07</u>	<u>30-Sep-06</u>
<b>INGRESOS</b>		
Ingresos por Arrendamiento de inmuebles	20.682.722	17.410.732
Venta de Inmuebles	42.551.876	-
Otros Ingresos	<u>790.579</u>	<u>1.141.432</u>
<b>Total Ingresos</b>	<b>64.025.177</b>	<b>18.552.164</b>
<b>COSTOS Y EGRESOS</b>		
Costo de Ventas	(12.897.000)	
Gastos de administracion y generales	<u>(12.471.352)</u>	<u>(8.418.013)</u>
<b>Utilidad en operaciones</b>	<b>38.656.825</b>	<b>10.134.151</b>
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS)</b>		
Resultado por tenencia de activos no monetarios	<u>1.245.860</u>	<u>783.057</u>
<b>Total otros Ingresos/Egresos</b>	<b>1.245.860</b>	<b>783.057</b>
<b>COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO</b>		
Intereses	(525)	(2.158.899)
Resultado monetario del ejercicio REME	<u>4.553.548</u>	<u>1.472.367</u>
<b>Total costo integral de financiamiento</b>	<b>4.553.023</b>	<b>(686.531)</b>
<b>Utilidad antes de provision para impuestos y participacion de accionistas minoritarios</b>	<b>44.455.708</b>	<b>10.230.677</b>
Impuesto a los Activos Empresariales	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Utilidad neta</b>	<b><u>44.455.708</u></b>	<b><u>10.230.677</u></b>

Dr. Gustavo Conde  
Director Principal

Lic. José Luis Feijoo Araujo  
C.P.C 14.013

# MANTEX S.A

## ESTADO CONSOLIDADO DE MOVIMIENTOS EN LAS CUENTAS DEL PATRIMONIO

### TRIMESTRES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE

(Expresados en miles de bolívares constantes del 30 de septiembre de 2007)

	Sep-07	Sep-06
Capital Social Actualizado al inicio	131.088.389	190.400.706
Actualización del período	(57.160.264)	41.350.580
<b>Total Capital Social Actualizado</b>	<b>73.928.125</b>	<b>231.751.286</b>
Descuento en Emisión de acciones al inicio	-	(66.868.019)
Actualización del período	-	(10.643.152)
<b>Total Descuento en emision de Acciones Actualizado</b>	<b>-</b>	<b>(77.511.171)</b>
Reserva Legal al inicio	6.384.285	24.937.336
Actualización del período	1.008.527	3.939.357
<b>Total Reserva Legal Actualizada</b>	<b>7.392.812</b>	<b>28.876.693</b>
Deficit Acumulado al inicio	23.966.735	(29.894.490)
Actualización del período	27.947.195	(8.031.698)
Utilidad (Perdida) del periodo	44.455.708	10.230.677
<b>Total Deficit Acumulado Actualizado</b>	<b>96.369.638</b>	<b>(27.695.511)</b>
Resultado no realizado por tenencia de Activos no Monetarios al inicio	57.838.567	37.430.635
Actualización del período	8.827.220	5.742.902
<b>Total Resultado no realizado por tenencia de Activos no Monetarios Actualizado</b>	<b>66.665.787</b>	<b>43.173.537</b>

# MANTEX, S.A

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

**AL 30 de septiembre de 2007 Comparativo con el trimestre termiando al 30 de septiembre de 2006**

(Expresados en miles de bolívares constantes del 30 de septiembre de 2007)

	<u>30-09-07</u>	<u>30-06-07</u>
<b>ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>		
Utilidad neta	44.455.708	10.230.677
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto por (usado en) las actividades operacionales-		
Depreciación inmuebles para arrendar, mobiliario y equipos	-	5.736.622
Cambios en activos y pasivos operacionales-		
Efectos y cuentas por cobrar	10.319.328	(17.905.401)
Provisión Cuentas Incobrales	(229.171)	(216.782)
Anticipos Recibidos	(1.054.214)	358.826
Cuentas por Cobrar Relacionadas	(1.734.290)	1.286.723
Gastos pagados por anticipado	829.236	(2.145.403)
Efectos y cuentas por pagar	1.918.498	(311.549)
Gastos acumulados por pagar	<u>1.841.928</u>	<u>(1.373.531)</u>
<b>Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades operacionales</b>	<b><u>56.347.023</u></b>	<b><u>(4.339.818)</u></b>
Efectivo neto usado en operaciones descontinuadas	-	-
<b>Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades operacionales</b>	<b><u>56.347.023</u></b>	<b><u>(4.339.818)</u></b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Inversiones inmobiliarias para arrendar	(17.115.226)	9.477.183
Inversiones inmobiliarias en desarrollo	20.217.316	(51.007.243)
Otras inversiones	(68.294.130)	(3.004)
Mobiliario y equipos, neto	5.917.642	298.203
Cargos Diferidos	(108.123)	1.534.439
Creditos Diferidos	(27.633.737)	59.322.457
Otros Activos	<u>15.645.072</u>	<u>600.166</u>
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>	<b><u>(71.371.186)</u></b>	<b><u>20.222.202</u></b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Cuentas por Pagar Accionistas	-	-
Porción circulante de deuda a largo plazo	(1.892.058)	(1.484.760)
Prestaciones Sociales	298.660	(47.873)
Deuda a largo plazo con contratistas	-	(7.276.407)
Deuda a largo plazo compañías relacionadas	7.999.496	(4.648.701)
Deuda a largo plazo	10.368.949	(2.535.797)
Depósitos recibidos en garantía	(1.003.757)	395.755
Actualización del capital social	(702.548)	-
Resultado realizado tenencia de activos no monetarios	23.492.250	(24.731.790)
Intereses Minoritarios	1.339.394	11.651.607
Reserva Legal	(21.483.881)	-
Utilidad (Perdida) acumulada	<u>-</u>	<u>7.817.919</u>
<b>Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiamiento</b>	<b><u>18.416.505</u></b>	<b><u>(20.860.047)</u></b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>	<b>3.392.342</b>	<b>(4.977.663)</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO</b>	<b><u>9.611.329</u></b>	<b><u>14.588.993</u></b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b><u>13.003.671</u></b>	<b><u>9.611.329</u></b>

**POSICION DE ACTIVOS Y PASIVOS CONSOLIDADOS  
EN MONEDAS EXTRANJERAS  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007  
(En miles de bolivares y US\$)**

**ACTIVOS**

	MONTO EN BOLIVARES	MONTO EN DOLARES	Tipo de Cambio
BANCOS	<u>3.014.300</u>	<u>1.402</u>	2.150
<b>TOTAL ACTIVOS EN US\$</b>	<b>3.014.300</b>	<b>1.402</b>	

**PASIVOS**

DEPOSITOS RECIBIDOS EN GARANTIA	<u>5.231.877</u>	<u>2.165</u>	
<b>TOTAL PASIVOS EN US\$</b>	<u>5.231.877</u>	<u>2.165</u>	
<b>POSICION NETA EN US\$</b>	<b><u>(2.217.577)</u></b>	<b><u>(763)</u></b>	