AGUIRRE & ASOCIADOS Cía. Ltda.
AUDITORES Y CONTADORES

Av. Amazonas N32-139 y La Granja
Edif. El Ejecutivo 7mo. piso Of. 702 y 703
Quito - Ecuador

Teléfono: 2454628
Fax: 2454657
E-mail: infor@aguirreyasociados.com.ec

REF: A-4

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
ROMERO ARTETA PONCE ASOCIADOS CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de ROMERO ARTETA PONCE ASOCIADOS CIA. LTDA., 31 de diciembre del 2005 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoria.

2. Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una Auditoría incluye un examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria 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 ROMERO ARTETA PONCE ASOCIADOS CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2005, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

AGUIRRE & ASOCIADOS Cía. Ltda.
AUDITORES Y CONTADORES

Av. Amazonas N32-139 y La Granja
Edif. El Ejecutivo 7mo. piso Of. 702 y 703
Quito - Ecuador

Teléfono: 2454628
Fax: 2454657
E-mail: infor@aguirreyasociados.com.ec

4. *Nuestra Auditoria fue realizada con el propósito de formarnos una opinión, sobre los estados financieros tomados en su conjunto y en nuestra opinión se presenta razonable en todos sus aspectos importantes.*

5. *La compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad.*

Quito, 20 de Marzo del 2005

Aguirre & Asociados Cía. Ltda.
SC-RNAE 536 Registro Nacional de Firmas Auditoras

Lcdo. Nelson Aguirre
Socio Registro – 5927

ROMERO ARTETA PONCE ASOCIADOS CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO DEL 1 DE ENERO 2005 AL 31 DE DICIEMBRE 2005

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2004	2005
INGRESOS OPERACIONALES	1,374,975.65	903,176.69
MENOS GASTOS		
Gastos de Personal	945,876.94	619,801.24
Gastos de Generales	385,661.69	220,543.51
Gastos Financieros	9,230.11	20,618.98
TOTAL GASTOS	1,340,768.74	860,963.73
UTILIDAD EN OPERACIONES	34,206.91	42,212.96
Ingresos No Operacionales	4,729.94	3,265.28
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE DISTRIBUCIÓN	38,936.85	45,478.24

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

ROMERO ARTETA PONCE ASOCIADOS CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Social	*Aportes Futuras Capitalización*	*Reserva Legal*	*Reserva de Capital*	*Resultados Ejerc.Anterior*	*Utilidad del Ejercicio*	*Total Patrimonio*
Saldo al comienzo del año 2005	***2,200.00***	***1,610.43***	***3,229.70***	***461,872.26***	***32,701.50***	***38,936.85***	***540,550.74***
15% Participacion Trabajadores						*-5,840.53*	***-5,840.53***
Impuesto a la Renta						*-16,011.30*	***-16,011.30***
Resultados del Ejercicio						*45,478.24*	***45,478.24***
Transferencia					*17,085.02*	*-17,085.02*	
Saldo al final del año 2005	***2,200.00***	***1,610.43***	***3,229.70***	***461,872.26***	***49,786.52***	***45,478.24***	***564,177.15***

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

ROMERO ARTETA PONCE ASOCIADOS CIA. LTDA.
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2005
(Expresado en Dolares)

			US$
1	**Flujos de Efectivo en Actividades Operativas:**		
	Efectivo recibido de clientes	932,548	
	Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,011,854)	
	Efectivo Proveniente de Operaciones	**(79,306)**	
	Intereses Pagados	(15,747)	
	Participacion a Trabajadores	(5,841)	
	Inpuesto a la renta	(16,011)	
	Otros ingresos en efectivo-	3,265	
	Flujos de efectivo antes de partidas extraordinarias	**(113,640)**	
	Partidas Extraordinarias	-	
	Efectivo neto proveniente de actividades operativas		(113,640)
2	**Flujos de efectivo en actividades de inversión**		
	Compra de activos fijos	(77,624)	
	Efectivo neto usado en actividades de inversion		(77,624)
3	**Flujos de efectivo en actividades de financiamiento**		
	Prestamos netos recibidos	141,282.81	
	Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		141,283
	Aumento neto en efectivo y sus equivalentes		(49,981)
	Efectivo y sus equivalentes al Principio del Periodo		26,482
	Efectivo y sus equivalentes al Final del Periodo		**(23,499)**

La notas forman parte de los Estados financieros

ROMERO ARTETA PONCE ASOCIADOS CIA. LTDA.
Conciliación de la utilidad Neta Antes de Impuesto Y partidas Extraordinarias
con el Efectivo Proveniente de Actividades Operativas
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2005
(Expresado en Dolares)

Utilidad neta antes de impuesto y partidas extraordinarias	45,478
Ajustes para conciliar la Utilidad neta el Ejercicio	
Utilizado en actividades de operación	
Depreciación	91,527
Provisión Incobrables	
Efectivo neto proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	**137,006**
Variación en cuentas del Activo	47,586
Variación en cuentas del Pasivo	(70,952)
Flujo de efectivo antes de partidas extraordinarias	113,640
Efectivo Neto proveniente de actividades operativas	**113,640**

La notas forman parte de los Estados financieros

AGUIRRE & ASOCIADOS Cía. Ltda.
AUDITORES Y CONTADORES

Av. Amazonas N32-139 y La Granja
Edif. El Ejecutivo 7mo. piso Of. 702 y 703
Quito - Ecuador

Teléfono: 2454628
Fax: 2454657
E-mail: infor@aguirreyasociados.com.ec

En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales políticas contables utilizadas por la Compañía en la presentación de sus estados financieros.

PROVISION CUENTAS INCOBRABLES.- *La Ley de Régimen Tributario interno establece como Gasto Deducible la provisión del1% sobre los créditos concedidos en el periodo, y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo.*

Al 31 de diciembre la compañía no ha efectuado la provisión de incobrables

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.- *La empresa registra al costo de adquisición, deprecia en base al método de línea recta en función de los años de vida útil, de acuerdo a los siguientes porcentajes:*

DETALLE	2004	2005
Edificio	5%	5%
Instalaciones	10%	10%
Muebles y Enseres	10%	10%
Equipo de Oficina	10%	10%
Equipo de Computo	33%	33%
Vehículos	20%	20%

3. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha del presente Informe, no tenemos conocimiento de eventos que puedan afectar los resultados al 31 de Diciembre del 2005.

ROMERO ARTETA PONCE ASOCIADOS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO / INVERSIONES

Se refiere al siguiente detalle:

	2005
DETALLE	**SALDO**
Caja Chica Contabilidad	*650.00*
Caja Chica Clientes	*20.00*
Caja General (*)	*4,438.00*
Subtotal Caja	*5,108.00*
BANCOS	
*Produbanco**	*0.00*
Lloyds Banck	*8,727.38*
****Produbanco sobregiro presentado en el pasivo***	
Subtotal Bancos	*8,727.38*
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	***13,835.38***

5. INVERSIONES

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	**SALDO**
Acciones en Produbanco	*8,839.45*
TOTAL INVERSIONES	***8,839.45***

ROMERO ARTETA PONCE ASOCIADOS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

6. CUENTAS POR COBRAR

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	SALDO
CLIENTES	
Por Facturación	*92,324.64*
Provision Incobrables	*- 18,723.31*
Total Clientes	*73,601.33*
Notaria/municipios	*8,196.94*
Otras instituciones	*6,129.26*
otros por recuperar	*7,614.49*
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	***95,542.02***
Prestamos empleados	*29,536.79*
Otras cuentas por cobrar	*586.97*
impuestos Anticipados SRI	*6,072.52*
Retenciones en la Fuente	*4,064.18*
TOTAL OTRAS CUENTAS	***40,260.46***
TOTAL GENERAL CUENTAS POR COBRAR	***135,802.48***

ROMERO ARTETA PONCE ASOCIADOS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO
Se refiere al siguiente detalle: **2005**

DETALLE	SALDO
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE	
Obras de Arte	-
Libros Biblioteca	308.33
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE	
Muebles y Enseres de oficina	261,056.68
Edificio	809,440.75
Instalaciones	135,686.21
Equipo de Oficina	11,701.12
Equipos y Prog. computación	123,235.03
Vehiculo	87,589.28
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	**1,429,017.40**
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	
Muebles y Enseres de oficina	- 150,069.57
Edificio	- 242,832.23
Instalaciones	- 71,859.07
Equipo de Oficina	- 5,461.70
Equipos y Prog. computación	- 122,286.61
Vehículo	- 2,517.86
TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA	**- 595,027.04**
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (NETO)	**833,990.36**

ROMERO ARTETA PONCE ASOCIADOS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

8. OBLIGACIONES BANCARIAS (PORCIÓN CORRIENTE)
Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	2005 SALDO
Sobregiro bancarios	*46,174.00*
Préstamo Lloyds Miami	*15,000.00*
Intereses por Pagar	*4,872.08*
TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS	***66,046.08***

8.1 OBLIGACIONES BANCARIAS (LARGO PLAZO)

DETALLE	2005 SALDO
Produbanco Préstamo Hipotecario	*126,282.81*
TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS	***126,282.81***

9. CUENTAS POR PAGAR
Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	SALDO
Proveedores	*9,055.94*
Cuentas por Pagar notarias	*221.56*
Cuentas por P -Autolandia	*5,712.00*
Liquidación con autorización	*5,102.91*
Notaria 40	*3,844.88*
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	***23,937.29***
ANTICIPO CLIENTES	*102,574.31*
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	***126,511.60***

10. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS
Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	SALDO
Obligaciones Laborales	*51,871.35*
Impuestos	*4,856.41*
TOTAL GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CTAS	***56,727.76***

12

14. RESERVA LEGAL

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	2005 SALDO
Saldos	3,229.70
TOTAL RESERVA LEGAL	**3,229.70**

Según estatutos de la compañía la Reserva Legal podrá por lo menos ser igual al 25% del capital social, para lo cual se segregaran de las utilidades liquidas y realizadas de cada ejercicio en un 5% para este objeto.

15. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	SALDO
Saldos	1,610.43
TOTAL APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES	**1,610.43**

16. RESERVA DE CAPITAL

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	SALDO
Saldos	461,872.26
TOTAL RESERVA DE CAPITAL	**461,872.26**

Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorizacion del patrimonio y Reexpresión Monetaria, originadas en la Corrección Monetaria del Patrimonio y de los Activos y Pasivos no monetarios de años anteriores, esta Reserva puede ser total o parcialmente capitalizada previo la amortización total de las pérdidas acumuladas.

17. RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	SALDO
Resultados Ejercicios Anteriores	49,786.52
TOTAL RESULTADOS EJERCIC. ANTERIORES	**49,786.52**

ROMERO ARTETA PONCE ASOCIADOS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

11. CUENTAS POR PAGAR SOCIOS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	2005 SALDO
CORRIENTE	
Dr. Gustavo Romero Ponce	1,734.19
Dr. Diego Romero Ponce	5,988.08
TOTAL CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	**7,722.27**

11.1 CUENTAS POR PAGAR SOCIOS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	SALDO
LARGO PLAZO	
Dr. Diego Romero Ponce	35,000.00
Dra. Maria Amparo Romero	10,000.00
TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR	**45,000.00**

13. CAPITAL SOCIAL

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	SALDO
Dr. Gustavo Romero Ponce	993.08
Dr. Diego Romero Ponce	993.08
Dra. Maria Amparo Romero	213.84
TOTAL CAPITAL SOCIAL	**2,200.00**

Informe de Control Interno

Romero Arteta Ponce Asociados Cia. Ltda.
Diciembre 31 del 2005

AGUIRRE & ASOCIADOS Cía. Ltda.
AUDITORES Y CONTADORES

Av. Amazonas N32-139 y La Granja
Edif. El Ejecutivo 7mo. piso Of. 702 y 703
Quito - Ecuador

Teléfono: 2454628
Fax: 2454657
E-mail: infor@aguirreyasociados.com.ec

Quito, 20 de Marzo del 2006

REF A-6

Doctor
Gustavo Romero, Gerente
ROMERO ARTETA PONCE ASOCIADOS CIA. LTDA.
Presente

De mi consideración:

Como resultado de nuestro examen a los estados financieros al 31 de diciembre del 2005, ha surgido observaciones sobre diversos aspectos relativos a los procedimientos administrativos - contables y al sistema de control interno que hemos considerado necesario informarle para su conocimiento o acción futura. Como parte de dicho examen efectuamos un estudio y evaluación del sistema de control interno contable de la compañía, en la extensión que consideramos necesaria para evaluar dicho sistema como requieren las normas de auditoría generalmente aceptadas. Nuestro estudio y evaluación fueron más limitados que lo necesario para expresar una opinión sobre el sistema de control interno contable en su conjunto.

El objetivo del sistema de control interno contable es dar a la Gerencia Financiera una razonable seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por uso o disposición no autorizadas, y que las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones de la Superintendencia de Compañías así como del Servicio de Rentas Internas.

En vista de las limitaciones inherentes a cualquier sistema de control interno contable, es posible que existan errores o irregularidades no detectadas. Igualmente la proyección de cualquier evaluación del sistema hacia períodos está sujeto al riesgo de que los procedimientos se tornen inadecuados por cambios en las condiciones o que el grado de cumplimiento de los mismos se deteriore.

Nuestro estudio y evaluación, realizados con el exclusivo propósito descrito en el primer párrafo, no necesariamente tiene por que haber revelado todas las debilidades significativas en el sistema. Consecuentemente no expresamos una opinión sobre el sistema de control interno contable de ROMERO ARTETA PONCE ASOCIADOS CIA. LTDA. tomado en su conjunto.

AGUIRRE & ASOCIADOS Cía. Ltda.
AUDITORES Y CONTADORES

Av. Amazonas N32-139 y La Granja
Edif. El Ejecutivo 7mo. piso Of. 702 y 703
Quito - Ecuador

Teléfono: 2454628
Fax: 2454657
E-mail: infor@aguirreyasociados.com.ec

Basados en nuestra revisión de las áreas seleccionadas, hemos detectado ciertas recomendaciones para mejorar el sistema de control interno contable las cuales están incluidas en los próximos párrafos. Dichas recomendaciones no incluyen todas las posibles mejoras que un examen pormenorizado podría revelar, sino aquellas áreas de mejoramiento potencial que llamaron nuestra atención durante nuestra visita.

Aprovechamos la oportunidad para expresar nuestro agradecimiento por la cooperación que nos ha sido dispensada por parte del personal de la compañía durante el desarrollo de nuestro trabajo.

Atentamente,

Aguirre & Asociados Cía. Ltda.
SC-RNAE 536 Registro Nacional de Firmas Auditoras

Lcdo. Nelson Aguirre
Socio Registro – 5927

CONDICIONES REPORTABLES

REF A-6

COMENTARIOS GENERALES

La empresa ROMERO PONCE ARTETA ASOCIADOS CIA. LTDA. ha implementado sistemas de control interno que le permiten a la gerencia mantener una razonable seguridad de que los activos de la empresa están salvaguardados en beneficio de los accionistas, para que estos controles sigan manteniendo su efectividad, es recomendable monitorearlos periódicamente y normalizándolos mediante manuales de procedimiento.

1. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Antecedentes.- *La Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 3, contiene los lineamientos que se deben observar en la preparación del estado de flujos de efectivo, el cual sustituye el Estado de Cambios en la Posición Financiera.*

El mencionado estado financiero provee importante información respecto del movimiento de efectivo en actividades de operación, inversión y financiamiento.

Observación.- *La compañía no ha considerado la preparación de este Estado Financiero en el formato y con los procedimientos establecidos en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, como parte de los Estados Financieros básicos mensuales.*

Recomendación.- *Preparar el Estado de Flujos de Efectivo, como parte de la información financiera mensual. El análisis de las oporaciones de la compañía en base al Estado de Flujos de Efectivo puede constituir una herramienta financiera para la Gerencia General,*