

18185.

COMUNIDAD DE CLAS.
SUPERINTENDENCIA DE ECONOMIA
COMPU EQUIPOS Y EQUIPOS
COMPU EQUIPOS S.A.
4 - MAYO 2005
EXAMEN DE *inter*
ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2004

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de
Computadores y Equipos COMPUEQUIP DOS S.A.

- 1.- Hemos auditado el balance general adjunto de **Computadores y Equipos COMPUEQUIP DOS S.A.**, al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la auditoría. Los estados financieros del ejercicio económico 2003, se presentan solo para efectos de comparación.
- 2.- La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros; incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las principales estimaciones realizadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
- 3.- En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Computadores y Equipos COMPUEQUIP DOS S.A.** al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
- 4.- Los estados financieros del ejercicio económico 2003, fueron auditados por el Auditor Externo Víctor Hugo Rivadeneira Gamazo ; la opinión fue limpia.

Servicios de Auditoria Externa

Registro SC No.518
Quito, Abril 29 del 2005



MARIA ELENA CARRERA VEGA
Socia – Licencia RNC No. 21501

COMPUTADORES Y EQUIPOS DOS S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en U.S.Dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	165.373	49.056
Cuentas por Cobrar	5	1.852.005	1.580.926
Inventarios	6	<u>316.044</u>	<u>322.364</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2.333.422	1.952.346
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
	7		
Terrenos		91.077	91.077
Edificios		4.640	4.640
Instalaciones		3.920	3.920
Muebles y Enseres		25.393	113.378
Equipos de Oficina		48.920	51.063
Equipos de Computación		166.672	129.721
Vehículos		161.696	144.066
Herramientas		598	545
Depreciación Acumulada		<u>-265.219</u>	<u>-316.810</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, Neto		<u>237.697</u>	<u>221.600</u>
Inversiones en compañías	8	0	11.743
Activo Diferido	9	63.977	80.579
Otros Activos	10	<u>48.133</u>	
TOTAL		<u>2.683.229</u>	<u>2.266.268</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por Pagar	11	1.392.463	1.034.415
Pasivos Acumulados	12	<u>156.998</u>	<u>100.095</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1.549.461	1.134.510
Obligaciones Largo Plazo	15	<u>401.944</u>	<u>381.173</u>
TOTAL PASIVO		1.951.405	1.515.683
PATRIMONIO			
Capital Social	16	611.830	611.830
Reserva Legal	17	18.660	18.660
Reserva Facultativa		3.243	3.243
Reserva Estatutaria		2.979	2.979
Reserva de Capital		47.381	47.381
Resultados Acumulados		66.492	54.211
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		<u>-18.761</u>	<u>12.281</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>731.824</u>	<u>750.585</u>
TOTAL		<u>2.683.229</u> =====	<u>2.266.268</u> =====

COMPUTADORES Y EQUIPOS DOS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en U.S.Dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
INGRESOS			
ventas	2	6.694.914	7.357.103
Costo de Ventas	2	<u>-5.127.908</u>	<u>-5.704.702</u>
UTILIDAD BRUTA		1.567.006	1.652.401
GASTOS			
Administración		-1.455.342	-1.669.673
Ventas		<u>-95.696</u>	<u>-152.194</u>
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>-1.551.038</u>	<u>-1.821.867</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL		15.968	-169.466
OTROS INGRESOS (EGRESOS)			
Gastos financieros		-78.237	-101.390
Otros (neto)		<u>43.508</u>	<u>295.430</u>
TOTAL		<u>-34.729</u>	<u>194.040</u>
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		-18.761	24.574
Menos:			
Participación trabajadores	13	0	3.686
Impuesto a la Renta	14	<u>0</u>	<u>8.607</u>
TOTAL		<u>0</u>	<u>12.293</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		<u>-18.761</u> =====	<u>12.281</u> =====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

COMPUTADORES Y EQUIPOS DOS S.A.
ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en U.S.Dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Estatutaria	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2002	550.000	11.788	3.243	2.979	47.381	25.678	97.235	738.304
Apropiación de utilidades 2002	0	6.872	0	0	0	28.528	-35.400	0
Aumento de capital	61.830	0	0	0	0	5	-61.835	0
Utilidad del Ejercicio 2003	0	0	0	0	0	0	12.281	12.281
Saldos al 31 de diciembre del 2003	611.830	11.788	3.243	2.979	47.381	54.211	12.281	750.585
Apropiación de utilidades 2003	0	0	0	0	0	12.281	-12.281	0
Pérdida del Ejercicio 2004	0	0	0	0	0	0	-18.761	-18.761
Saldos al 31 de diciembre del 2004	611.830	11.788	3.243	2.979	47.381	66.492	-18.761	731.824

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

COMPUTADORES Y EQUIPOS DOS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en U.S.Dólares)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Recibido de clientes	6.423.835	7.349.132
Pagado a proveedores, empleados y terceros	-6.167.006	-7.408.287
Otros ingresos, (gasto) Neto	<u>-34.729</u>	<u>194.040</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	222.100	134.885
 FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de Propiedades y equipo	-108.176	-36.520
Aumento de otros activos	<u>-18.378</u>	<u>-52.429</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	-126.554	-88.949
 FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias	0	0
Préstamos Largo Plazo	<u>20.771</u>	<u>-1.279</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado) en financiamiento	<u>20.771</u>	<u>-1.279</u>
 AUMENTO (DISMINUCION) DEL FLUJO DE EFECTIVO	 116.317	 44.657
SALDO DEL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>49.056</u>	<u>4.399</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FIN DEL AÑO	165.373	49.056
	=====	=====
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE OPERACION		
Utilidad (Pérdida) neta	-18.761	12.281
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto proveniente en operación:		
Depreciación del activo fijo	68.249	79.959
Amortización del activo diferido	34.980	247.896
Provisión para incobrables	12.184	9.344
Cambios en Activos y Pasivos:		
Variación de cuentas por cobrar	-271.079	-7.971
Variación de inventario	6.320	480.369
Variación de cuentas por pagar	<u>390.207</u>	<u>-686.993</u>
Efectivo neto proveniente de operación	222.100	134.885
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

**COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en U.S. Dólares)

NOTA 1 - OPERACIONES

Computadores y Equipos Compuequip DOS Cía. Ltda., se constituyó en la República del Ecuador, el 07 de noviembre de 1988, con el objeto principal de dedicarse a la importación, adquisición, comercialización, arriendo, compra y venta de computadoras y equipos de oficina y de repuestos, implementos, programas y todo tipo de accesorios relacionados con el campo de la computación y con la adaptación de equipos de oficina.

El 23 de octubre del 2002 la compañía Computadores y Equipos Compuequip Dos Cía. Ltda. se transformó de **Compañía Limitada** a **Sociedad Anónima** por lo que su nueva razón social es **Computadores y equipos Compuequip Dos S.A.**

NOTA 2 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las siguientes son las principales políticas contables utilizadas por la Compañía, en la elaboración de sus estados financieros. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Valuación de Inventarios.- Se encuentran registrados al costo. El costo no excede el valor del mercado.

Valuación de Propiedades y Equipo .- Están registrados al costo (Nota 7), son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años estimados de vida útil así: 20 años para edificios, 10 años para muebles y enseres, equipo de oficina, instalaciones, herramientas, 5 años para vehículos, y 3 años para equipos de computación.

Valuación de Inversiones.- Están registradas al costo de la adquisición.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación mínima del 10% sobre las utilidades líquidas, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos y solo puede capitalizarse.

Reserva Estatutaria.- Representan apropiaciones de utilidades a criterio de los socios.

Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta.- Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (ver Notas 13 y 14).

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en U.S. Dólares)

NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor.- La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores

El siguiente cuadro representa información relacionada con el poder de variación en los índices de precios al consumidor (inflación) preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año terminado	Variación
Diciembre 31	Porcentual
2002	9.4
2003	6.0
2004	2.0

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Efectivo	1.418	3.641
Bancos	<u>163.955</u>	<u>45.415</u>
Total	<u>165.373</u>	<u>49.056</u>
	=====	=====

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Clientes	1.216.777	928.789
Anticipo Proveedores	299.433	294.205
Empleados	11.653	34.939
Crédito Tributario del año -- Ver Nota 14	66.260	64.738
Crédito Tributario de años anteriores	221.956	157.218
Impuesto al valor agregado	0	31.693
Otras cuentas por cobrar	48.110	69.344
Provisión Cuentas Incobrables	<u>-12.184</u> (1)	<u>0</u> (1)
Total	<u>1.852.005</u>	<u>1.580.926</u>
	=====	=====

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
 (Expresados en U.S. Dólares)

(1)= Provisión para cuentas incobrables:

En el ejercicio económico 2003 no se registró provisión para cuentas incobrables y en el ejercicio económico 2004 el movimiento fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio del año	0	0
Bajas del año	0	0
Provisión del año	<u>-12.184</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	-12.184 =====	0 ==

NOTA 6 – INVENTARIOS

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Mercadería disponible	192.941	285.072
Mercadería en Consignación	0	0
Importaciones en Tránsito	<u>123.103</u>	<u>37.292</u>
Total	316.044 =====	322.364 =====

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en U.S. Dólares)

	Saldo Final 2002	Adiciones	Bajas	Reclacifi caciones	Saldo Final 2003	Adiciones	Bajas	Saldo Final 2004
Terrenos	72.631	0	0	18.446	91.077	0	0	91.077
Edificios	4.640	0	0	0	4.640	0	0	4.640
Construcciones en Curso	18.446	0	0	-18.446	0	0	0	0
Instalaciones	3.920	0	0	0	3.920	0	0	3.920
Muebles y Enseres	177.150	0	-63.772	0	113.378	0	-87.985	25.393
Equipos de Oficina	46.876	4.187	0	0	51.063	0	-2.143	48.920
Equipos de computación	393.401	32.074	-295.754	0	129.721	90.493	-53.542	166.672
Vehículos	208.719	0	-64.653	0	144.066	17.630	0	161.696
Herramientas	<u>286</u>	<u>259</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>545</u>	<u>53</u>	<u>0</u>	<u>598</u>
Subtotal	926.069	36.520	-424.179	0	538.410	108.176	143.670	502.916
Depreciaciones Acumuladas	<u>-716.653</u>	<u>-79.959</u>	<u>(1)424.179</u>	<u>(2) 55.623</u>	<u>-316.810</u>	<u>-68.249</u>	<u>119.840</u>	<u>-265219</u>
Total	209.416	-43.439	-0-	55.623	221.600	39.927	-23.830	237.697
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(1)= Activos totalmente depreciados.

(2)= Otros ingresos.

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en U.S. Dólares)

NOTA 8 – INVERSIONES EN COMPAÑÍAS

El saldo de las inversiones en compañías al 31 de diciembre del 2003 corresponde a la inversión de 426 acciones en la compañía **Spotvial S.A.**, representa el 8.5% de inversión en el capital de dicha compañía.

Al 31 de diciembre del 2004, este mismo saldo de inversiones está presentado en Otros Activos. Ver Nota 10.

NOTA 9 – ACTIVO DIFERIDO

El movimiento del Activo Diferido durante los ejercicios económicos 2004 y 2003, es como sigue:

	Saldo final 2002	Adicio nes	Bajas	Reclaci ficacio nes	Saldo Final 2003	Adicio nes	Saldo Final 2004
Gastos diferidos	19.664	0	0	0	19.664	0	19.664
Seg. Prepagados	5.957	22.613	0	-28.570	0	0	0
Invest. Y	144.000	0	0	0	144.000	0	144.00
Desarrollo							
Diferencia Cambio	207.799	0	-207.799	0	0	0	0
Instalaciones	17.265	0	-17.265	0	0	0	0
Adecuaciones	<u>0</u>	<u>24.518</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>24.518</u>	<u>18.378</u>	<u>42.896</u>
Subtotal	394.685	47.131	-225.064	-28.570	188.182	18.378	206.560
Amortizaciones	<u>111.973</u>	<u>247.896(1)</u>	<u>-225.064</u>	<u>27.202</u>	<u>-107.603</u>	<u>-34.980</u>	<u>-142.583</u>
Total	282.712	-200.765	0(2)	-1.368	80.579	16.602	63.977
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(1)= Activo totalmente amortizado

(2)= Reclasificado al activo corriente

NOTA 10– OTROS ACTIVOS

El detalle de los Otros Activos al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Inversiones en acciones	11.743	0
Garantías	36.418	0
Cuentas por liquidar	<u>-28</u>	<u>0</u>
Total	48.133	0
	=====	=====

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

Expresados en U.S. Dólares)

NOTA 11- CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Proveedores	896.508	699.353
IESS por pagar	135.680	40.762
Retenciones en la fuente	6.655	28.997
Impuestos al Valor Agregado	69.953	61.138
Otras Cuentas por pagar	<u>283.667</u>	<u>204.165</u>
Total	1.392.463 =====	1.034.415 =====

NOTA 12 – PASIVOS ACUMULADOS

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Beneficios Sociales	156.998	96.409
Participación Trabajadores	0	3.686
Impuesto a la renta	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	156.998 =====	100.095 =====

NOTA 13 – PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta, considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

Una conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores cargada a resultados es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio económico	-18.761	24.574
Más		
Gastos no deducibles	17.700	0
Menos:		
Amortización de pérdidas de años anteriores	<u>0</u>	<u>0</u>
Base de Cálculo	<u>-1.061</u>	<u>24.574</u>
15% Participación de trabajadores	0 =====	3.686 =====

COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en U.S. Dólares)

NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, a partir del año 2001 la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio económico	-18.761	24.574
Menos		
15% participación trabajadores	0	-3.686
Más		
Gastos no deducibles	<u>17.700</u>	<u>13.538</u>
Base imponible	<u>-1.061</u>	<u>34.426</u>
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 15%	0	0
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 25%	<u>0</u>	<u>34.426</u>
Impuesto a la renta	0	8.607
Menos		
Retenciones en la Fuente	<u>66.260</u>	<u>73.345</u>
Crédito Tributario – Ver Nota 5	<u>66.260</u>	<u>64.738</u>
	=====	=====

NOTA 15 – OBLIGACIONES LARGO PLAZO

El detalle de las Obligaciones a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Préstamo de proveedores		
Convenio de pagos en cuotas mensuales que vencen en mayo del 2007.	15.002	46.689
Préstamos Bancarios		
Corresponden a préstamos bancarios que vencen hasta diciembre del 2005, bajo líneas de crédito renovables a La tasa de interés promedio del 15.55% anual. Garantías Asignadas --Ver Nota 18	<u>386.942</u>	<u>334.484</u>
Total	<u>401.944</u>	<u>381.173</u>
	=====	=====

**COMPUTADORES Y EQUIPOS COMPUEQUIP DOS S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en U.S. Dólares)

NOTA 16 – CAPITAL SOCIAL

El 31 de diciembre del 2003 la compañía aumentó su capital social en U.S.\$ 61.830 por lo que desde esa fecha el capital social autorizado y pagado está constituido por 61.183 acciones de U.S.\$ 10,00 de valor nominal unitario.

NOTA 17 – RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta incluye los saldos acumulados hasta el 31 de marzo del 2000 de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado.

NOTA 18 – GARANTÍAS ASIGNADAS

El detalle de las Garantías Asignadas al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

Banco	Garantías Asignadas	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Banco del Pichincha	Hipoteca de bienes inmuebles (1)	120.000	120.000
Produbanco	Hipoteca de bienes inmuebles (1)	<u>390.000</u>	<u>390.000</u>
Total		510.000 =====	510.000 =====

(1)= Bienes inmuebles de propiedad de los Accionistas de la compañía.

NOTA 19 – EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del Informe por parte de los Auditores Externos, no ha sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.