

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE "GYPSO S.A."

- 1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de "GYPSO S.A." al 31 de Diciembre de 2.004 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basada en nuestra Auditoría.*
- 2. Nuestra Auditoría se efectuó de acuerdo a las normas de Auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la Auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad que los Estados Financieros están libres de errores importantes de revelación. La Auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los Estados Financieros, incluye también la evaluación de principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y de las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en conjunto. Consideramos que nuestra Auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.*
- 3. Como se explica en la Nota 2, la Compañía prepara sus Estados Financieros y lleva sus registros de Contabilidad de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad-NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de Contabilidad generalmente aceptados.*

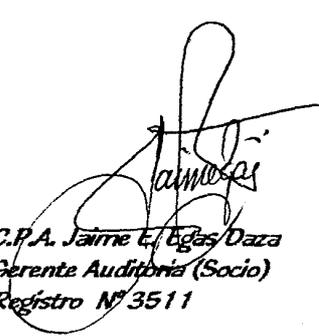
4. Por efectos de la fecha de Auditoría (01 de junio de 2006), no se pudo obtener confirmación directa de los Clientes, Inventarios y Proveedores en la certificación de sus saldos correspondientes a los rubros: Cuentas por Cobrar Clientes, Inventarios, Activos Fijos, Cuentas por Pagar y Obligaciones Financieras.

Sin embargo se aplicaron procedimientos alternativos en la verificación de los documentos soporte que se hallan registrados en la contabilidad.

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes contables si los hubiere por lo expresado en el numeral 4, los referidos Estados Financieros antes mencionados presentan **RAZONABLEMENTE**, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "GYPSO S.A." al 31 de Diciembre de 2004, el resultado de sus operaciones por el año terminado es esa fecha, de acuerdo con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
6. De acuerdo con Resolución SRI No.9170104 de enero 21 de 2004, el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado previa la elaboración de los 16 anexos y plantilla requeridos, mismos que serán objeto de revisión por Auditoría Externa.

No obstante existe una diferencia de 3,544,79 (VENTAS) entre el total de las declaraciones de I.V.A. con el rubro Ingresos según Estado de Resultados.

SC - RNAE N° 053
Junio, 01 de 2.006
Quito - Ecuador


C.P.A. Jaime E. Egas Daza
Gerente Auditoría (Socio)
Registro N° 3511

"GYPSO S.A."
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.004

ACTIVOS			PASIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVO CORRIENTE		
CAJA	(NOTA 3)	300,00	CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 12)	112.958,55
BANCOS	(NOTA 4)	82.641,07	OBLIGACIONES FINANCIERAS	(NOTA 13)	85.695,79
CTAS. POR COBRAR CLIENTES	(NOTA 5)	278.838,75	CUENTAS POR PAGAR VARIOS	(NOTA 14)	12.922,81
CTAS. POR COBRAR EMPLEAD.	(NOTA 6)	1.933,81	OBLIGACIONES LABORALES	(NOTA 15)	74.859,39
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 7)	13.930,00	OBLIGACIONES FISCALES	(NOTA 16)	1.874,58
INVENTARIOS	(NOTA 8)	129.211,69	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 17)	50.391,72
IMPUESTOS ANTICIPADOS	(NOTA 9)	42.259,10	PRESTAMOS ACCIONISTAS C/P	(NOTA 18)	12.406,22
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		549.114,42	TOTAL PASIVO CORRIENTE		351.109,06
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
ACTIVO FIJO	(NOTA 10)	538.949,64	OBLIGACIONES BANCARIAS L/P	(NOTA 19)	165.074,92
GASTOS ANTICIPADOS	(NOTA 11)	2.831,04	PRESTAMOS ACCIONISTAS	(NOTA 20)	353.331,26
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		541.780,68	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		518.406,18
			TOTAL PASIVO		869.515,24
			PATRIMONIO		
			CAPITAL SOCIAL	(NOTA 21)	48.000,00
			APORTES FUTURAS CAPITALIZ.	(NOTA 22)	104.844,27
			RESERVAS	(NOTA 23)	2.358,36
			RESERVA DE CAPITAL	(NOTA 24)	596,39
			RESULTADO EJERCICIOS ANTER.	(NOTA 25)	21.541,34
			RESULTADO DEL EJERCICIO	(NOTA 26)	44.039,50
			TOTAL PATRIMONIO		221.379,86
TOTAL ACTIVOS		1.090.895,10	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.090.895,10

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN FORMAN PARTE INTEGRAMENTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

"GYPSO S.A."
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

INGRESOS OPERACIONALES

VENTAS DEL EXTERIOR	1.340.792,49	
DEVOLUCION EN VENTAS	-40.415,48	

VENTAS NETAS		1.300.377,01
--------------	--	--------------

(-) COSTO DE VENTAS

MATERIA PRIMA	-344.000,84	
MANO DE OBRA	-481.558,41	
GASTOS INDIRECTOS	-291.272,64	
		-1.116.831,89

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		183.545,12
--------------------------	--	------------

(-) GASTOS OPERACIONALES

GASTOS DE ADMINISTRACION	-168.963,17	
GASTOS DE VENTAS	-49.473,43	
		-218.436,60

UTILIDAD OPERACIONAL		-34.891,48
----------------------	--	------------

(+) OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES

OTROS INGRESOS	131.222,55	131.222,55
----------------	------------	------------

(-) OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES

GASTOS FINANCIEROS

INTERESES PAGADOS	-45.525,39	
GASTOS BANCARIOS	-6.593,77	
MULTAS E INTERESES	-172,41	
		-52.291,57

<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% PARTICIPACION</u>		44.039,50
<u>TRABAJADORES Y 25% IMPTO. RTA.</u>		

" GYPSO S. A."
BALANCE COMPARATIVO
DICIEMBRE 2.003 A DICIEMBRE DE 2.004

Cuentas	Saldo al 31/12/2.003	Saldo al 31/12/2.004	AUMENTOS	DISMINUCIONES
ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	300,00	300,00	-	-
Bancos	31.932,15	82.641,07	50.708,92	-
Cuentas por Cobrar Clientes	278.125,78	278.838,75	712,97	-
Cuentas por Cobrar Empleados	2.075,21	1.933,81	-	141,40
Otras Cuentas por Cobrar	52,74	13.930,00	13.877,26	-
Anticipos Proveedores	150,00	-	-	150,00
Inventarios	130.833,24	129.211,69	-	1.621,55
Impuestos Anticipados	27.422,54	42.259,10	14.836,56	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	470.891,66	549.114,42	80.135,71	1.912,95
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activos Fijos	983.058,13	1.029.796,18	46.738,05	-
(-) Depreciación Activos Fijos	-437.575,95	-490.846,54	-53.270,59	-
Gstos Anticip. Seguros Prepag	2.582,17	2.831,04	248,87	-
Activos Diferidos	12.764,40	-	-	12.764,40
TOTAL ACTIVO NO CORRTE.	560.828,75	541.780,68	-6.283,67	12.764,40
TOTAL ACTIVOS	1.031.720,41	1.090.895,10	73.852,04	14.677,35
			59,174.69	
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE				
Ctas por Pagar Proveedores	72.006,26	112.958,55	40.952,29	-
Anticipos de Clientes	2.786,80	-	-	2.786,80
Obligaciones Financ. Bancos	63.536,05	85.695,79	22.159,74	-
Sobregiros Bancarios	8.353,22	-	-	8.353,22
Ctas por P. Casas Comerciales	3.036,93	-	-	3.036,93
Ctas. Por Pagar Varios	-	12.922,81	12.922,81	-
Préstamos Accionistas	60.742,70	12.406,22	-	48.336,48
Obligaciones Laborales	34.144,31	74.859,39	40.715,08	-
Obligaciones Fiscales	816,98	1.874,58	1.057,60	-
Seguros por Pagar	2.433,62	-	-	2.433,62
Otras Ctas. Por Pagar	48.285,42	50.391,72	2.106,30	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	296.142,29	351.109,06	119.913,82	64.947,05
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financ. L.P.	245.766,29	165.074,92	-	80.691,37
Préstamos Accionistas L.P.	300.000,78	353.331,26	53.330,48	-
TOTAL PASIVO NO CORRTE.	545.767,07	518.406,18	53.330,48	80.691,37
TOTAL PASIVOS	841.909,36	869.515,24	173.244,30	145.638,42
PATRIMONIO				
Capital Social	48.000,00	48.000,00	-	-
Aportes Futuras Capitalizac.	104.844,27	104.844,27	-	-
Reserva Legal	125,28	2.358,36	2.233,08	-
Reserva de Capital	596,39	596,39	0,00	-
Utilidades no Distrib. Ejerc. Ant.	5.635,62	21.541,34	15.905,72	-
Resultado del Ejercicio	30.609,49	44.039,50	13.430,01	-
TOTAL PATRIMONIO	189.811,05	221.379,86	31.568,81	-
TOTAL PASIVO Y PATRIM.	1.031.720,41	1.090.895,10	204.813,11	145.638,42

59,174.69

"GYPSO S.A."
MOVIMIENTO PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZ	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003	48.000,00	104.844,27	125,28	596,39	5.635,62	30.609,49	189.811,05
15% PARTICIPAC. TRABAJADORES/2003						-6.055,71	-6.055,71
25% IMPTD. RTA. /2003						-6.414,98	-6.414,98
RESERVA LEGAL			1.813,88			-1.813,88	-
TRANSFERENCIA A UTILID. EJERC. ANT.					16.324,92	-16.324,92	-
RESERVA LEGAL			419,20		-419,20		-
AUMENTO APORTES FUTUR.CAPITALIZ.							-
UTILIDAD EJERCICIO 2004						44.039,50	44.039,50
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.004	48.000,00	104.844,27	2.358,36	596,39	21.541,34	44.039,50	221.379,86

"GYPSO S.A."
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.004

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

<i>Efectivo Recibido por Recaudo de Clientes</i>	1.296.877,24	
<i>Efectivo Pagado a Proveedores</i>	-1.013.980,32	
<i>Efectivo Pagado a Empleados</i>	-70.599,49	
<i>Efectivo Pagado por Gastos de Administ. Y Ventas</i>	-107.129,08	
<i>Efectivo Pagado por Impuestos</i>	-20.193,94	
<i>Efectivo Pagado por Otras Ctas por Pag. Casas C.</i>	-3.036,93	
EFFECTIVO GENERADO POR OPERACIÓN		81.937,48

<i>Efectivo Recibido por Otras Ctas. Por Pagar</i>	-11.770,96	
<i>Efectivo Pagado Por Gastos Anticipados Seguros</i>	-2.682,49	
<i>Efectivo Recibido por Ingresos no Operacionales</i>	131.222,55	
<i>Efectivo Pagado Por Gastos no Operacionales</i>	-52.291,57	
<i>Efectivo Pagado por Intereses Acumulados</i>	-5.995,19	
<i>Efectivo Pagado por Obligaciones Financieras C.P</i>	28.154,93	
<i>Efectivo Pagado por Ctas. Accionistas</i>	-48.336,48	
<i>Efectivo por Ctas. Por Pagar Varios</i>	12.922,81	
<i>Efectivo Recibido por Sobregiros Bancarios</i>	-8.353,22	
		<u>42.870,38</u>

FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		124.807,86
---	--	-------------------

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

<i>Pagado por Compra de Activos Fijos</i>	-55.981,48	
EFFECTIVO GENERADO POR ACTIVID. DE INVERSIÓN		-55.981,48

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

<i>Recibido por Obligaciones Financieras</i>	24.867,19	
<i>Recibido por Préstamos Accionistas L.P.</i>	-52.228,08	
EFFECTIVO GENERADO POR ACTIVID. DE FINANCIAMIENTO		-27.360,89

AUMENTO EN EFECTIVO		41.465,49
----------------------------	--	------------------

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE 2003		32.232,15
---------------------------------------	--	------------------

VALORES QUE NO REPRESENTAN ENTRADA O SALIDA DE EFECTIVO

<i>Por Baja Activos Fijos</i>	9.243,43	9.243,43
-------------------------------	----------	----------

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE 2.004		82.941,07
--	--	------------------

"GYPSO S.A."
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.004

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad del Ejercicio antes del 15% P.T. y 25% Impto. Rta. 44.039,50

PARTIDAS QUE NO AFECTAN AL EFECTIVO:

Depreciación Acumulada	53.270,59	
Amortización	12.764,40	66.034,99

EFFECTIVO GENERADO EN OPERACIÓN

110.074,49

CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES

Aumento de Cuentas por Cobrar Clientes	-712,97	
Aumento de Ctas. por Cobrar Empleados.	141,40	
Aumento de Otras Cuentas por Cobrar	-13.877,26	
Aumento de Anticipos Proveedores	150,00	
Disminución de Inventarios	1.621,55	
Aumento de Impuestos Anticipados	-14.836,56	
Aumento de Ctas. Por Pagar Varios	12.922,81	
Disminución Gastos Aticp. Seguros Prepag.	-248,87	
Disminución de Ctas. por Pagar Proveedores	40.952,29	
Aumento de Anticipos Clientes	-2.786,80	
Disminución de Obligaciones Financieras	28.154,93	
Aumento Sobregiros Bancarios	-8.353,22	
Disminución Intereses por Pagar	-5.995,19	
Disminución Ctas. Por Pag. Casas Comerciales	-3.036,93	
Disminución Ctas. Por Pagar Accionistas	-48.336,48	
Disminución de Obligaciones Laborales	34.659,37	
Disminución de Obligaciones Fiscales	-5.357,38	
Aumento de Seguros por Pagar	-2.433,62	
Aumento de Otras Cuentas por Pagar	2.106,30	14.733,37

**FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

124.807,86

"GYPSO S.A."

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.004

1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La Compañía "GYPSO S.A." fue constituida en la República del Ecuador, en la ciudad de Quito el 21 de Junio de 1988 ante el Notario Primero, Dr. Jorge Machado Cevallos, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito Tomo 119, Registro N°. 1193, Repertorio N°. 7819, de 26 de Julio de 1988 y su objetivo principal consiste en la realización de cultivos agrícolas de todo tipo, especialmente de flores, frutas y hortalizas, pudiendo para tal efecto realizar compras, ventas locales y exportaciones, arrendamientos y permutas de terrenos agrícolas, urbanos y rurales.

La empresa procedió al Aumento de Capital en el valor de \$24.000,00. Compuesto de Aportes Futuras Capitalizaciones, mediante escritura pública, celebrada en la Notaria Novena del Cantón Quito del Dr. Rodrigo Salgado Valdez el 3 de julio del 2003.

Este aumento se halla debidamente inscrito en el Registro Mercantil el 9 de julio de 2.003.

Tributariamente se identifica con el RUC # 1790869997001

2- PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principales principios y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación de acuerdo a principios contables de aceptación general y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

a) BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La empresa mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con normas de contabilidad – NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los Estados Financieros.

b) ACTIVOS FIJOS

Están presentados al costo histórico, incluyendo la aplicación de la NEC-17 al 31 de marzo del 2.000.

Las ganancias o pérdidas por ventas y retiros de los mismos y las reparaciones y/o mantenimiento se incluye en los resultados del ejercicio en que ocurren.

Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados, si los hay, son retirados (dados de baja en libros).

c) DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

La Depreciación de Activos Fijos es calculada sobre valores originales en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, según el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Art.20 numeral 6.

<i>1) Inmuebles (excepto terrenos)</i>	<i>5 % anual</i>
<i>2) Instalaciones, maquinarias, equipos y muebles</i>	<i>10% anual</i>
<i>3) Vehículos</i>	<i>20% anual</i>
<i>4) Equipo de Cómputo y Software</i>	<i>33% anual</i>

d) INVENTARIOS

Los inventarios están valorizados al costo promedio o de producción el cual no excede al valor de mercado.

e) RECONOCIMIENTO DEL INGRESO

El ingreso es reconocido, cuando los activos son vendidos, siendo esta la base del reconocimiento del principio de realización.

f) PROVISIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta se debe calcular en aplicación a lo determinado en el Art. 38 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno:

"Art. 38.- Tarifa para sociedades.- Las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas perfeccionándolo con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en el que se generaron las utilidades materia de reinversión. De no cumplirse con esta condición la sociedad deberá proceder a presentar la declaración sustitutiva en la que constará la respectiva reliquidación del impuesto. De no hacerlo la sociedad, el Servicio de Rentas Internas procederá a la reliquidación del impuesto, sin perjuicio de su facultad determinadora.

g) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15 % sobre las utilidades del ejercicio, antes de aplicar la conciliación tributaria.

NOTA 3.- CAJA

Incluye:

<i>Caja Chica Administración</i>	<u>300,00</u>	300,00
----------------------------------	---------------	--------

NOTA 4.- BANCOS

Incluye:

<i>Guayaquil Cta. Cte. 060454-2</i>	614,12	
<i>Pichincha Cta. Cte. 00250738-2</i>	32.613,90	
<i>Pichincha Cta. Cte. 3076638804</i>	165,94	
<i>Pichincha Internacional Cta. Cte. 2311-8685</i>	19.032,88	
<i>Terrabank N.A. Internacional Cta.Cte. 011276835906</i>	<u>30.214,23</u>	82.641,07

NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

<i>Clientes Extranjeros</i>	263.597,21	
<i>Clientes Nacionales</i>	20.962,98	
<i>Ctas por Liquidar Jetty</i>	984,48	
<i>Ctas. Por Cobrar Jun</i>	1.320,94	
<i>Ctas por Cobrar F.</i>	976,83	
<i>Otras Ctas. por Cob. Active Trading</i>	1.245,20	
<i>Provisión Cuentas Incobrables (a)</i>	<u>-10.248,89</u>	278.838,75

(a) Provisión Cuentas Incobrables

Incluye:

<i>Saldo al 31/12/2003</i>	-8.030,70
<i>Movimiento 2.004</i>	<u>-2.218,19</u>
<i>Saldo al 31/12/2004</i>	-10.248,89

NOTA 6.- CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS

Incluye:

<i>Préstamos Empleados</i>	<u>1.933,81</u>	1.933,81
----------------------------	-----------------	----------

NOTA 7.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

<i>Anticipo a Proveedores</i>	<u>13.930,00</u>	13.930,00
-------------------------------	------------------	-----------

NOTA 8.- INVENTARIOS

Incluye:

<i>Inventario Materia Prima</i>	31.512,83	
<i>Inventario Bulbos Liatris en Stock</i>	46.247,12	
<i>Inventario Bulbos Liatris en Producción</i>	<u>51.451,74</u>	129.211,69

NOTA 9.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Incluye:

<i>I.V.A. En compras</i>	1.866,15	
<i>Retenciones en la Fuente</i>	2.638,80	
<i>Crédito Fiscal</i>	<u>37.754,15</u>	42.259,10

**NOTA 10.- ACTIVOS FIJOS
(VER ANEXO)**

NOTA 11.- GASTOS ANTICIPADOS

Incluye:

<i>Seguros Prepagados</i>	<u>2.831,04</u>	2.831,04
---------------------------	-----------------	----------

NOTA 10.- **ACTIVOS FIJOS**

CUENTA	SALDO AL 31-12-2003	ADICIONES	DISMINUCION	BAJA DEPREC.	DEPRECIAC. 2004	SALDO AL 31-12-2004
NO DEPRECIABLES						
TERRENOS	335.580,52					335.580,52
ACTIVOS EN TRANSITO	300,00	38.775,00	-4.290,00			34.785,00
DEPRECIABLES						
EDIFICACIONES	164.481,28	4.944,98				169.426,26
MAQUINARIA Y EQUIPO	34.331,84	2.800,91	-4.953,43			32.179,32
EQUIPO DE RIEGO	131.244,14	7.487,99				138.732,13
RED ELECTRICA	82.025,73	240,00				82.265,73
EQUIPO DE OFICINA	11.226,01					11.226,01
MUEBLES Y ENSERES	13.440,30					13.440,30
EQUIPO DE COMPUTACION	20.802,23	1.732,60				22.534,83
VEHICULOS	44.048,88					44.048,88
PLANTAS	145.577,20					145.577,20
(-) DEPRECIACION ACUMULADA ACTIVOS FIJOS	-437.575,95			5.305,30	-58.575,89	-490.846,54
TOTAL	545.482,18	55.981,48	-9.243,43	5.305,30	-58.575,89	538.949,64

NOTA 12.- CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

<i>Proveedores</i>		108.535,08	
<i>Anticipo Clientes</i>		<u>4.423,47</u>	112.958,55

NOTA 13.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

Incluye:

<i>Préstamos Bancarios</i>	(a)	80.810,20	
<i>Intereses Bancarios</i>		<u>4.885,59</u>	85.695,79

(a) Préstamos Bancarios

Incluye:

<i>Obligación No.</i>	<i>Banco</i>	<i>Fecha de Emisión</i>	<i>Fecha de Vencimiento</i>	<i>Interés %</i>	<i>Valor USD</i>
	CFN. PICHINCHA	14/01/2003	29/12/2005	11, 5705%	59.796,23
	PICHINCHA	10/12/2003	29/12/2005	16, 00%	<u>21.013,97</u>
					80.810,20

Corresponde a la porción corriente

NOTA 14.- CUENTAS POR PAGAR VARIOS

Incluye:

<i>Cuentas por Pagar Accionistas</i>	(a)	<u>12.922,81</u>	12.922,81
--------------------------------------	-----	------------------	-----------

(a) Accionistas

Incluye:

<i>Vaseñor</i>		<u>12.922,81</u>	12.922,81
----------------	--	------------------	-----------

NOTA 15.- OBLIGACIONES LABORALES

Incluye:

<i>Sueldos por Pagar</i>	24.400,90	
<i>IESS por Pagar</i>	5.358,08	
<i>Décimo Tercer Sueldo</i>	2.208,40	
<i>Décimo Cuarto Sueldo</i>	7.237,76	
<i>Fondos de Reserva</i>	<u>35.654,25</u>	74.859,39

NOTA 16.- OBLIGACIONES FISCALES

Incluye:

<i>I.V.A. en Ventas</i>	1.388,89	
<i>Retenciones en la Fuente 1%</i>	<u>485,69</u>	1.874,58

NOTA 17.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

<i>Otras Cuentas por Pagar</i>	<u>50.391,72</u>	50.391,72
--------------------------------	------------------	-----------

NOTA 18.- PRESTAMOS ACCIONISTAS C/P

Incluye:

<i>Préstamo Accionista Arg. Raúl Vaca</i>	<u>12.406,22</u>	12.406,22
---	------------------	-----------

NOTA 19.- OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO

Incluye:

<i>CFN Bco. Pichincha</i>	(a)	<u>165.074,92</u>	165.074,92
---------------------------	-----	-------------------	------------

(a) *Obligaciones Bancarias Largo Plazo*

Incluye:

<i>Operación N°</i>	<i>Banco</i>	<i>Fecha Emisión</i>	<i>Fecha Vencimiento</i>	<i>Tasa Interés</i>	<i>Valor USD</i>
	<i>CFN. PICHINCHA</i>	<i>14/01/2003</i>	<i>19/12/2007</i>	<i>11,5705%</i>	<i>95.673,92</i>
	<i>PICHINCHA</i>	<i>10/12/2003</i>	<i>17/05/2008</i>	<i>16,00%</i>	<i>69.401,00</i>
					<u><i>165.074,92</i></u>

NOTA 20.- PRESTAMOS ACCIONISTAS LARGO PLAZO

Incluye:

<i>Préstamo Accionista Arq. Raúl Vaca</i>	<i>55.328,93</i>	
<i>Otros Préstamos por Pagar Accionistas</i>	<i>218.002,33</i>	
<i>Préstamo Accionista María Inés Serrano</i>	<i>80.000,00</i>	
	<u></u>	<i>353.331,26</i>

NOTA 21.- CAPITAL SOCIAL

Incluye:

<i>Capital Pagado</i>	<u><i>48.000,00</i></u>	<i>48.000,00</i>
-----------------------	-------------------------	------------------

ACCIONISTAS

%

CAPITAL

<i>Arq. Raúl Vaca</i>	<i>26.400,00</i>	
<i>Sra María Inés Serrano</i>	<i>21.600,00</i>	
	<u><i>48.000,00</i></u>	

NOTA 22.- APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Incluye:

<i>Arq. Raúl Vaca</i>	<u><i>104.844,27</i></u>	<i>104.844,27</i>
-----------------------	--------------------------	-------------------

NOTA 23 .- RESERVAS

Incluye:

<i>Reserva Legal</i>	<u>2.358,36</u>	2.358,36
----------------------	-----------------	----------

NOTA 24 .- RESERVA DE CAPITAL

Incluye:

<i>Superávit Revalorización del Patrimonio</i>	201.815,60	
<i>Reexpresión Monetaria</i>	<u>-201.219,21</u>	596,39

NOTA 25 .- RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES

Incluye:

<i>Utilidad Ejercicios Anteriores</i>	<u>21.541,34</u>	21.541,34
---------------------------------------	------------------	-----------

NOTA 26 .- RESULTADO DEL EJERCICIO

Incluye:

<i>Utilidad del Ejercicio antes del 15 % P.T. y 25% Impuesto a la Renta.</i>	<u>44.039,50</u>	44.039,50
--	------------------	-----------

NOTA 27.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, Art. 297, de la utilidad neta anual debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la Reserva Legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del Capital Suscrito.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 28.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2.004 y la fecha de elaboración de este informe (01 de junio de 2.006) no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.