

Égas & Daza Co.

ASESORÉS EMPRESARIALES

REG. FIRMA AUDITORA N° 053
REG. FIRMA CONTADORES N° 042

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005

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 2.005 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.

Isia Isabela N44 - 108 y Río Coca ☎ • 2456-825 FAX: 2272-294 Quito - Ecuador

E-mail: dazayasoc@punto.net

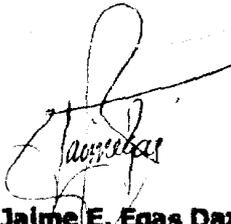
4. Por la fecha de realización de la Auditoría Externa (05 de julio de 2.007) no se pudo efectuar la confirmación directa de:

Cientes
Cuentas por Cobrar - Anticipos
Inventarios
Cuentas por Pagar
Préstamos Bancarios
Proveedores - Anticipos
Costo de Ventas

No obstante se aplicaron pruebas alternativas, en base a los documentos y registros existentes en Contabilidad.

5. Existe una diferencia entre el valor de ingresos según declaraciones I.V.A. con respecto al total de ingresos según Estado de Resultados por \$1.225,36.
6. En nuestra opinión, excepto por los ajustes contables que hubieren en relación a lo expresado en los numerales 4 y 5 los referidos Estados Financieros antes mencionados presentan **RAZIONABLEMENTE**, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "GYPSO S.A." al 31 de Diciembre de 2.005, 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.
7. De acuerdo con Resolución SRI No.9170104 de enero 21 de 2.004, el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado por separado, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI a sus contribuyentes.

SC - RNAE N° 053
Julio, 05 de 2.007
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 2.005

ACTIVOS				PASIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVO CORRIENTE			
CAJA	(NOTA 3)	300,00		SOBREGIRO BANCARIO	(NOTA 14)	8.275,23	
BANCOS	(NOTA 4)	19.081,91		PRÉSTAMOS BANCARIOS	(NOTA 15)	73.749,61	
CLIENTES	(NOTA 5)	283.434,79		PROVEEDORES	(NOTA 16)	166.901,85	
CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 6)	15.506,31		CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 17)	54.133,53	
CTAS. POR COBRAR EMPLEADOS	(NOTA 7)	378,03		OBLIGACIONES PATRONALES	(NOTA 18)	52.395,59	
ANTICIPO PROVEEDORES	(NOTA 8)	6.803,45		IESS POR PAGAR	(NOTA 19)	37.241,95	
INVENTARIOS	(NOTA 9)	145.687,88		IMPUESTOS POR PAGAR	(NOTA 20)	11.139,80	
IMPUESTOS ANTICIPADOS	(NOTA 10)	68.233,49		TOTAL PASIVO CORRIENTE			403.837,56
GASTOS ANTICIPADOS	(NOTA 11)	5.978,44		PASIVO NO CORRIENTE			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			545.404,31	PRÉSTAMOS BANCARIOS L/P	(NOTA 21)	91.768,92	
ACTIVO NO CORRIENTE				PRESTAMOS ACCIONISTAS	(NOTA 22)	440.213,53	
ACTIVO FIJO	(NOTA 12)	627.689,02		PASIVOS DIFERIDOS	(NOTA 23)	2.992,65	
OTROS ANTICIPOS L/P	(NOTA 13)	2.011,20		TOTAL PASIVO NO CORRIENTE			534.975,10
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE			629.700,22	TOTAL PASIVO			938.812,66
				PATRIMONIO			
				CAPITAL SOCIAL	(NOTA 24)	48.000,00	
				APORTES FUTURAS CAPITALIZ.	(NOTA 25)	104.844,27	
				RESERVAS	(NOTA 26)	8.253,51	
				RESERVA DE CAPITAL	(NOTA 27)	596,39	
				RESULTADO EJERCICIOS ANTER.	(NOTA 28)	47.543,30	
				RESULTADO DEL EJERCICIO	(NOTA 29)	27.854,40	
				TOTAL PATRIMONIO			236.291,87
TOTAL ACTIVOS			<u>1.175.104,53</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			<u>1.175.104,53</u>

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

" GYPSO S.A. "
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005

INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas	1.403.853,15	
(-) Devolución en Ventas	<u>39.725,11</u>	
VENTAS NETAS		1.364.128,04
(-) COSTO DE VENTAS		
Materia Prima	389.392,72	
Mano de Obra	550.869,12	
Gastos Indirectos	291.756,35	
Otros Gastos	<u>35.262,48</u>	<u>1.267.280,67</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		96.847,37
(-) GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de Administración	230.022,04	
Gastos de Ventas	<u>37.960,50</u>	<u>267.982,54</u>
PÉRDIDA OPERACIONAL		-171.135,17
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES		
Otros Ingresos	<u>255.002,06</u>	255.002,06
(-) GASTOS NO OPERACIONALES		
Intereses Pagados	30.355,72	
Gastos Bancarios	5.648,68	
Otros Gastos	<u>91,29</u>	36.095,69
Utilidad del Ejercicio 2.005		<u>97.771,20</u>
Amortización Pérdidas Acumuladas		3.002,50
Gastos no Deducibles		91,29
Utilidad antes 15% Partic. Trabj. E Impuesto Renta		<u>50.864,99</u>
15% Participación Trabajadores		-7.629,75
Amortización Pérdidas Acumuladas		-3.002,50
Gastos no Deducibles		-91,29
25% Impuesto a la Renta		-10.081,01
10% Reserva Legal		-3.006,04
UTILIDAD NETA 2.005		<u><u>27.054,40</u></u>

" GYPSO S.A."
BALANCE COMPARATIVO
DICIEMBRE 2.004 - DICIEMBRE 2.005

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2.004	SALDO AL 31/12/2.005	AUMENTOS	DISMINUCIONES
ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	300,00	300,00	-	-
Bancos	82.641,07	19.081,91	-	63.559,16
Clientes	274.311,30	283.434,79	9.123,49	-
Cuentas por Cobrar	4.527,45	15.506,31	10.978,86	-
Cuentas por Cobrar Empleados	1.933,61	378,03	-	1.555,78
Anticipos Proveedores	13.930,00	5.803,46	-	7.126,54
Inventarios	129.211,69	145.687,88	16.476,19	-
Impuestos Anticipados	42.259,10	68.233,49	25.974,39	-
Gastos Anticipados	2.831,04	5.978,44	3.147,40	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	551.945,46	545.404,31	65.700,33	72.241,48
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activos Fijos	1.029.796,18	1.162.233,70	132.437,52	-
(-) Depreciación Activos Fijos	-490.846,54	-534.544,68	-43.698,14	-
Otros Anticipos L/Plazo	-	2.011,20	2.011,20	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	538.949,64	629.700,22	90.750,58	-
TOTAL ACTIVOS	1.090.895,10	1.175.104,53	156.450,91	72.241,48
			84.209,43	
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE				
Sobregiros Bancarios	-	8.275,23	8.275,23	-
Préstamos Bancarios	85.695,79	73.749,61	-	11.946,18
Proveedores	108.535,08	158.983,16	50.448,08	-
Anticipos de Clientes	4.423,47	7.918,59	3.495,22	-
Cuentas por Pagar	63.314,53	54.133,53	-	9.181,00
Préstamos Accionistas	12.406,22	-	-	12.406,22
Obligaciones Patronales	33.847,06	52.395,59	18.548,53	-
IESS por Pagar	41.012,33	37.241,95	-	3.770,38
Impuestos por Pagar	1.874,58	11.139,80	9.265,22	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	351.109,06	403.837,56	90.032,28	37.313,78
PASIVO NO CORRIENTE				
Préstamos Bancarios L/Plazo	165.074,92	91.768,92	-	73.306,00
Préstamos Accionistas L.P.	353.331,26	440.213,53	86.882,27	-
Pasivos Diferidos	-	2.992,65	2.992,65	-
TOTAL PASIVO NO CORRTE.	518.406,18	534.975,10	89.874,92	73.306,00
TOTAL PASIVOS	869.515,24	938.812,66	179.907,20	110.609,78
PATRIMONIO				
Capital Social	48.000,00	48.000,00	-	-
Aportes Futuras Capitalizac.	104.844,27	104.844,27	-	-
Reserva Legal	2.358,36	8.253,51	5.895,15	-
Reserva de Capital	596,39	596,39	-	-
Resultado de Ejercicios Anteriores	21.541,34	47.543,30	26.001,96	-
Resultado del Ejercicio	44.039,50	27.054,40	-	16.985,10
TOTAL PATRIMONIO	221.379,86	236.291,87	31.897,11	16.985,10
TOTAL PASIVO Y PATRIM.	1.090.895,10	1.175.104,53	211.804,31	127.594,88
			84.209,43	

"GYPSO S. A."
MOVIMIENTO PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.005

FECHA	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 2004	48.000,00	104.844,27	2.358,36	596,39	21.541,34	56.803,90	234.144,26
1-ene-05	Amortización de Pérdidas Acumuladas						-9.761,90	-9.761,90
1-ene-05	15% Participación Trabajadores 2.004						-8.520,58	-8.520,58
1-ene-05	25% Impuesto a la Renta 2.004						-9.630,35	-9.630,35
1-ene-05	Reserva Legal 2.004			2.889,11		-2.889,11		-
1-ene-05	Transf. Utilidades 2.004 a Resultado Ejercicios anteriores					28.891,07	-28.891,07	-
31 dic-05	Utilidad del Ejercicio 2.005 antes 15% Partic.Trabaj.e Impuesto a la Renta						50.864,99	50.864,99
	15% Participación Trabajadores						-7.629,75	-7.629,75
	Amortización de Pérdidas Acumuladas						-3.002,50	-3.002,50
	Gastos No Deducibles						-91,29	-91,29
	25% Impuesto a la Renta						-10.081,01	-10.081,01
	Reserva Legal			3.006,04			-3.006,04	-
	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.005	48.000,00	104.844,27	5.253,51	596,39	47.543,30	27.054,40	236.291,87

"GYPSO S.A."
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2.005

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Recibido por Recaudo de Clientes	1.358.499,77	
Efectivo Pagado a Proveedores	-621.380,07	
Efectivo Pagado por Gastos Operacionales	-137.894,36	

Efectivo Generado por Operación **599.225,34**

Efectivo Pagado a Empleados	-669.695,10	
Efectivo Pagado Impuestos	-26.790,18	
Efectivo Cuentas por Cobrar	-10.978,86	
Efectivo Gastos Anticipados	-3.147,40	
Efectivo Cuentas por Pagar	-9.181,00	
Efectivo Recibido para Otros Ingresos	255.002,06	
Efectivo Pagado por Activo Diferido	-2.011,20	
Efectivo Pagado por Seguros	2.992,65	
Efectivo Pagado Otros Gastos	-36.095,69	

Flujo de Efectivo Generado en actividades de Operación **99.320,62**

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compra/ Venta Activos Fijos	-145.230,45	
Pagado Préstamos Accionistas i/p	-	

Flujo de Efectivo Generado en actividades de Inversión **-145.230,45**

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Recibido Sobregiros-Préstamos Bancarios:	-76.976,95	
Accionistas	74.476,05	

Flujo de Efectivo Generado en actividades de Financiamiento **-2.500,90**

DISMINUCIÓN EN EFECTIVO **-48.410,73**

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.004 **82.941,07**

VALORES QUE NO REPRESENTAN EFECTIVO

Partc. Trabaj. Impuesto a la Renta		
Rserva Legal 2.005	-15.148,43	-15.148,43

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.005 **19.381,91**

"GYPSO S.A."
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO
AL 31 DE DICIEMBRE 2.005

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad Neta del Ejercicio	27.054,40
-----------------------------	-----------

PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO

Transf. Reserva Legal 2.005	3.006,04	
Depreciación	56.491,07	59.497,11

Efectivo Generado por Operación	86.551,51
---------------------------------	-----------

CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES

(-) Aumento Clientes	-9.123,49	
(-) Aumento Anticipo Proveedores	7.126,54	
(-) Aumento Cuentas por Cobrar	-10.978,86	
(+) Disminución Cuentas por Cobrar Empleados	1.555,78	
(-) Aumento Inventarios	-16.476,19	
(-) Aumento Gastos anticipados	-3.147,40	
(-) Aumento Impuestos Anticipados	-25.974,39	
(-) Aumento Otros Anticipos L/Plazo	-2.011,20	
(+) Aumento Proveedores	50.448,08	
(-) Disminución Cuentas por Pagar	-9.181,00	
(+) Aumento Otras Cuentas por Pagar	3.495,22	
(+) Aumento Obligaciones Patronales	18.548,53	
(-) Disminución IESS por Pagar	-3.770,38	
(+) Aumento Impuestos por Pagar	9.265,22	
(+) Aumento Provisión L/Plazo	2.992,65	12.769,11

Flujo de Efectivo Generado en las Actividades de Operación	99.320,62
--	-----------

" GYPSO S.A. "

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.005

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 1.988 ante el notario primero del cantón Quito Dr. Jorge Machado Cevallos e inscrita en el Registro Mercantil Tomo 119 Registro N° 1193 el 26 de julio de 1.988. 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 por el valor de \$ 24.000,00. Compuesto de Aportes Futuras Capitalizaciones, mediante escritura pública, celebrada en la Notaría Novena del Cantón Quito ante el Dr. Rodrigo Salgado Valdez el 3 de julio de 2.003. Este aumento se halla debidamente inscrito en el registro Mercantil el 9 de julio de 2.003.

Tributarimente 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 las 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 incluyen 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.

1) Inmuebles (excepto terrenos)	5% anual
2) Instalaciones, maquinarias, equipos y muebles	10% anual
3) Vehículos	20% anual
4) Equipo de cómputo y software	33% anual

d) INVENTARIOS

Los inventarios están valorizados al costo promedio o de fabricación 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.

Otros ingresos corresponden a Ventas en Consignación, misma que en su momento forman parte de los Ingresos Operacionales.

f) PROVISIÓN IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta se deba 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 las utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos 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 las 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:

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

NOTA 4.- BANCOS

Incluye:

Bancos Locales	a)	<u>19.081,91</u>	19.081,91
----------------	----	------------------	-----------

a) Bancos Locales

Incluye:

Banco	Cta. Cte.	Valor
Pichincha Internacional	23118685	7.742,81
Guayaquil	0504542	1.697,70
Pichincha	* 771307	165,94
Pichincha	30766388-04	<u>9.475,46</u>
		19.081,91

* Saldo sin movimiento año anterior

NOTA 5.- CLIENTES

Incluye:

Cientes Extranjeros		277.195,97	
Cientes Nacionales		18.709,75	
Provisión Cuentas Incobrables	a)	<u>-12.470,93</u>	283.434,79

a) Provisión Cuentas Incobrables

Incluye:

Prov. Ctas Incob. al 31 dic. 2.004	-10.248,89
Prov. Ctas Incob. Año 2.005	<u>-2.222,04</u>
	-12.470,93

NOTA 6.- CUENTAS POR COBRAR**Incluye:**

Ctas. Por Cobrar Vase	4.966,41	
Ctas. por Cob. Atalpamba	9.787,59	
Ctas. por Cob. Active Trading	<u>752,31</u>	15.506,31

NOTA 7.- CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS**Incluye:**

Préstamos Empleados	<u>378,03</u>	378,03
---------------------	---------------	--------

NOTA 8.- ANTICIPO PROVEEDORES**Incluye:**

Anticipo Proveedores	<u>6.803,46</u>	6.803,46
----------------------	-----------------	----------

NOTA 9.- INVENTARIOS**Incluye:**

Inventario Materia Prima	47.989,02	
Inventario Bulbos Liatris en Stock	46.247,12	
Inventario Bulbos Liatris en Producción	<u>51.451,74</u>	145.687,88

NOTA 10.- IMPUESTOS ANTICIPADOS**Incluye:**

Anticipo Impuesto a la Renta	4.244,52	
Retenciones en la Fuente	3.012,49	
Crédito Fiscal	<u>60.976,48</u>	68.233,49

NOTA 11.- GASTOS ANTICIPADOS**Incluye:**

Seguros Prepagados	<u>5.978,44</u>	5.978,44
--------------------	-----------------	----------

NOTA 12.- ACTIVOS FIJOS

CUENTA	SALDO AL 31/12/04	AUMENTOS	DISMINUCIONES	TRANSF. Y/O AJUSTES	DEPRECIAC. 2005	SALDO AL 31/12/05
Terrenos	335.580,52					335.580,52
Activos en Tránsito	34.785,00	76.623,40	-14.408,30	-92.103,10		5.100,00
Edificios	169.426,26	1.027,00				170.453,26
Maquinaria y Equipo	32.179,32	3.825,00				36.004,32
Equipo de Riego	138.732,13	9.408,68				148.140,81
Red Eléctrica	82.265,73	4.674,00				86.939,73
Equipo de Oficina	11.226,01					11.226,01
Muebles y Enseres	13.440,30	300,00				13.740,30
Equipo de Computación	22.534,83	1.138,00				23.672,83
Vehículos	44.048,68	59.082,62	-17.850,88			85.280,42
Plantas	145.577,20	8.415,00		92.103,10		246.095,30
(-) Dep. Acumulada Activos Fijos	-490.846,54		12.792,92		-56.491,07	-534.544,68
TOTAL	538.949,64	164.693,70	-19.463,25	-	-56.491,07	627.689,02

NOTA 13.- OTROS ANTICIPOS L/PLAZO**Incluye:**

Intereses Anticipados		<u>2.011,20</u>	2.011,20
-----------------------	--	-----------------	----------

NOTA 14.- SOBREGIRO BANCARIO**Incluye:**

Bancos Locales	a)	<u>8.275,23</u>	8.275,23
----------------	----	-----------------	----------

a) Bancos Locales**Incluye:**

Banco	Cta. Cte.	<u>Valor</u>
Terrabank N.A.	01 1276835906	<u>8.275,23</u>
		8.275,23

NOTA 15.- PRÉSTAMOS BANCARIOS**Incluye:**

Préstamos Bancarios	a)	72.644,58	
Intereses Bancarios		<u>1.105,03</u>	73.749,61

a) Préstamos Bancarios**Incluye:**

Banco	Operación	Fecha de Vencimiento	Valor USD
Pichincha	34-00	29-dic-05	47.836,98
Pichincha	3338-00	29-dic-05	<u>24.807,60</u>
			72.644,58

NOTA 16.- PROVEEDORES**Incluye:**

Proveedores	158.983,16	
Anticipo Clientes	<u>7.918,69</u>	166.901,85

NOTA 17.- CUENTAS POR PAGAR**Incluye:**

Cuentas por Pagar Vaseflor	<u>54.133,53</u>	54.133,53
----------------------------	------------------	-----------

NOTA 18.- OBLIGACIONES PATRONALES**Incluye:**

Sueldos por Pagar	30.520,41	
Décimo Tercer Sueldo	2.768,53	
Décimo Cuarto Sueldo	7.986,90	
15% Participación Trabajadores	7.629,75	
Otras cuentas por Pagar	<u>3.490,00</u>	52.395,59

NOTA 19.- IESS POR PAGAR**Incluye:**

IESS por Pagar	6.598,53	
Fondos de Reserva	<u>30.643,42</u>	37.241,95

NOTA 20.- IMPUESTOS POR PAGAR**Incluye:**

Impuesto a la Renta 2.005	10.081,01	
I.V.A. en Ventas	439,52	
Retenciones en la Fuente	583,27	
Retención IVA	<u>36,00</u>	11.139,80

a) Retenciones en la Fuente
Incluye:

Retención en la Fuente 1%	557,82	
Retención en la Fuente 5%	<u>25,45</u>	
	583,27	

b) Retención IVA
Incluye:

Retención IVA 100%	<u>36,00</u>	
	36,00	

NOTA 21.- PRÉSTAMOS BANCARIOS L/PLAZO

Incluye:

Préstamos Bancarios	a)	<u>91.768,92</u>	91.768,92
---------------------	----	------------------	-----------

a) Préstamos Bancarios

Incluye:

Banco	Operación	Fecha de Vencimiento	Valor USD
Pichincha	34-00	19-dic-07	47.836,95
Pichincha	3338-00	17-may-08	<u>43.931,97</u>
			91.768,92

NOTA 22.- PRÉSTAMOS ACCIONISTAS LARGO PLAZO

Incluye:

Préstamo Accionista Arq. Raúl Vaca	108.287,46	
Otros Préstamos por Pagar Accionistas	255.926,07	
Préstamo Accionista María Inés Serrano	<u>76.000,00</u>	440.213,53

NOTA 23.- PASIVOS DIFERIDOS**Incluye:**

Seguros por Pagar	<u>2.992,65</u>	2.992,65
-------------------	-----------------	----------

NOTA 24.- CAPITAL SOCIAL**Incluye:**

Capital Social	a)	<u>48.000,00</u>	48.000,00
----------------	----	------------------	-----------

a) Capital Social**Incluye:**

Accionistas	Porcentaje	CAPITAL
Arq. Raúl Vaca	55,00	26.400,00
Sra María Inés Serrano	<u>45,00</u>	<u>21.600,00</u>
	100,00	48.000,00

NOTA 25.- APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES**Incluye:**

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

NOTA 26 .- RESERVAS**Incluye:**

Reserva Legal	<u>8.253,51</u>	8.253,51
---------------	-----------------	----------

NOTA 27 .- RESERVA DE CAPITAL

Incluye:

Reserva de Capital	a)	<u>596,39</u>	596,39
--------------------	----	---------------	--------

a) Reserva de Capital

Incluye:

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

NOTA 28 .- RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES

Incluye:

Utilidad Ejercicios Anteriores	<u>47.543,30</u>	47.543,30
--------------------------------	------------------	-----------

NOTA 29 .- RESULTADO DEL EJERCICIO

Incluye:

Utilidad Neta 2.005	<u>27.054,40</u>	27.054,40
---------------------	------------------	-----------

NOTA 30.- 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 31.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre y la fecha de elaboración de este informe (05 de julio de 2007) no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados financieros.