



EGAS DAZA & ASOCIADOS Cía. Ltda.

REG. FIRMA AUDITORA No. 053
REG. FIRMA CONTADORES No. 042

Quito, Noviembre 23 del 2005

Señores:
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Presente.-

De nuestras consideraciones:

Adjunto a la presente, nos permitimos remitir copia del Informe de Auditoria Externa a los Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico del 2004, de la siguiente empresa:

• **A. ANDINO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.**

53481

Por la favorable atención a la presente, es grato suscribimos.

Atentamente,
EGAS & DAZA CO.
RUC: 1790412660001


Marco Egas Daza
GERENTE

"A. ANDINO Y ASOCIADOS CIA. LTDA."

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2.004
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

"A. ANDINO Y ASOCIADOS CIA. LTDA."

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.004**

Contenido	Página No.
➤ Informe de los Auditores Independientes	1-2
➤ Balance General	3
➤ Estado de Resultados	4
➤ Balance Comparativo	5
➤ Estado de Evolución del Patrimonio	6
➤ Estado de Flujo de Efectivo	7-8
➤ Notas a los Estados Financieros	9-20



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004

A LOS SEÑORES SOCIOS "A. ANDINO Y ASOCIADOS CIA. LTDA."

1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de "**A. ANDINO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.**" al 31 de diciembre del 2004 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, emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de Contabilidad generalmente aceptados.

4. Por la fecha de realización de la Auditoría Externa (14 de noviembre de 2.005) no se pudo efectuar la confirmación directa de:

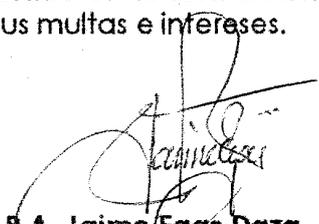
Cuentas por Cobrar – Clientes
Inventarios
Préstamos Bancarios

No obstante se aplicaron pruebas alternativas.

5. No se ha registrado el valor correspondiente al cálculo de intereses y multas por obligaciones tributarias por el año 2.003 y 2.004. Estas serán consideradas como gastos no deducibles.
6. La empresa no ha pagado las utilidades a los trabajadores del año 2.002, 2.003 y del 2.004.
7. En nuestra opinión excepto por los ajustes contables que hubieren en relación a lo expresado en los numerales 4 al 6 los referidos Estados Financieros antes mencionados presentan RAZONABLEMENTE, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la empresa "**A. ANDINO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.**" al 31 de diciembre de 2.004, 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.
8. De acuerdo con Resolución SRI No. No.9170104 de mayo 31 de 2.005, el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado por separado una vez que la empresa presente los anexos exigidos por el SRI a sus contribuyentes.

La empresa no cumple oportunamente con sus obligaciones tributarias y fiscales con lo dispuesto en la Ley de Control Tributario en lo referente a la vigencia de las normas legales como Agente de Retención y Percepción. A la presente fecha no se ha cancelado en su totalidad los impuestos valor adeudado por \$ 63.468.96 más sus multas e intereses.

SC-RNAE N° 053
Noviembre, 14 de 2.005
Quito – Ecuador


C.F.A. Jaime Egas Daza
Cuentas Auditoría (Socio)
Registro N° 3511

ACTIVOS
ACTIVOS CORRIENTES

CAJA	(NOTA 3)	2.202,
BANCOS	(NOTA 4)	7.239,
INVERSIONES TEMPORALES	(NOTA 5)	20.017,
CLIENTES	(NOTA 6)	62.177,
ANTICIPO TERRENOS	(NOTA 7)	547.520,
CUENTAS POR COB. RELACIONADAS	(NOTA 8)	5.780,
CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 9)	127.102,
INVENTARIOS	(NOTA 10)	1.363.355,
IMPUESTOS ANTICIPADOS	(NOTA 11)	19,
OTROS ACTIVOS	(NOTA 12)	<u>33.648,</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		

ACTIVOS NO CORRIENTES

ACTIVOS FIJOS	(NOTA 13)	1.142.644,
INVERSIONES L/PLAZO	(NOTA 14)	<u>323.908,</u>

TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES
TOTAL ACTIVOS

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN FORMAN PARTE INTEGRANTE DE LOS EST.

"A. ANDINO Y ASOCIADOS CIA. LTDA."
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.004

INGRESOS

INGRESOS OPERACIONALES

VENTAS

Capulíes 2	17.622,87	
Capulíes 3	23.777,55	
Terracota H	64.302,51	
Terreno El Roble	575.760,00	
Terreno El Conde	145.500,00	
Otros Proyectos	34.530,77	
	<u>34.530,77</u>	861.493,70

(-) COSTO DE CONSTRUCCIÓN

Capulíes 2	-27.634,08	
Capulíes 3	-21.203,08	
Terracota H	-73.570,71	
Terreno El Roble	-415.069,51	
Terreno El Conde	-121.488,19	
Otros Proyectos	-51.021,88	
	<u>-51.021,88</u>	<u>-709.987,45</u>

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS

151.506,25

(-) GASTOS OPERACIONALES

Gastos de Administración	-12.542,25	
Gastos Dpto. de Diseño	-1.693,81	
Gastos Dpto. de Ventas	-2.294,67	
Gastos Dpto. de Gestión	-1.280,73	
Gastos Dpto. Técnico	-6.543,81	
Gastos por Depreciaciones	-1.838,33	
Gastos Dpto. Transporte	-644,53	
Gastos Equipo	-207,63	
	<u>-207,63</u>	<u>-27.045,76</u>

UTILIDAD OPERACIONAL

124.460,49

(+) INGRESOS NO OPERACIONALES

Intereses Ganados	<u>18.241,70</u>	18.241,70
-------------------	------------------	-----------

(-) GASTOS NO OPERACIONALES

Gastos Financieros	<u>-126.911,79</u>	<u>-126.911,79</u>
--------------------	--------------------	--------------------

**Utilidad antes 15% Participación
Trabajadores e Impuesto a la Renta**

18.789,40

CUENTAS

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

Caja
Bancos
Inversiones Temporales
Clientes
Anticipo Terrenos
Cuentas por Cobrar Relacionadas
Cuentas por Cobrar
Inventarios
Impuestos Anticipados
Otros Activos

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES

ACTIVOS NO CORRIENTES

Activos Fijos
(-) Depreciación Acumulada Activos Fijos
Activos Diferidos

TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES

TOTAL ACTIVOS

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES

Préstamos Bancarios
Préstamos por Pagar
Proveedores
Cuentas por Pagar
Cuentas por Pagar Clientes
Cuentas por Pagar Terrenos
Impuestos por Pagar
Obligaciones Patronales
IESS por Pagar
Otras Cuentas por Pagar

TOTAL PASIVOS

PATRIMONIO

Capital Social
Aporte Futura Capitalización
Reservas
Reserva de Capital
Resultado de Ejercicios Anteriores
Resultado del Ejercicio

TOTAL PATRIMONIO

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

4

5.

FECHA	DETALLE
	Saldo al 31 de Diciembre del 2.003
	Tranf. Utilidades Ejercicio 2.003 a Resultado Ejercicios Anteriores
	(-) 15% Participación Trabajadores
	(-) 25% Impuesto a la Renta
	(-) 5% Reserva Legal
31-dic-04	Transferencia Aportes Futuras Capitalizaciones a Sueldos por Pagar y Cuentas por Pagar Socios
31-dic-04	Ajuste por anulación de cheques #1051 y1126 aún no cobrados por los beneficiarios.
31-dic-04	Ajuste de dep. Equipo de Of. 2003, Casa Muros 2002 y deprec. Total Casa Muros 2003.
31-dic-04	Ajuste Fondos de Reserva
31-dic-04	Ajuste por Liquidaciones al Personal
31-dic-03	Utilidad 2.004 antes del 15% Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta
	Saldo al 31 de Diciembre del 2.004

"A. ANDINO Y ASOCIADOS CIA. LTDA."
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Recibido por Recaudo de Clientes	1.142.286,86	
Efectivo Pagado a Proveedores	-474.221,52	
Efectivo Pagado por Gastos Operacionales	-7.486,29	

Efectivo Generado por Operación 660.579,05

Efectivo Pagado a Empleados	-19.355,77	
Efectivo Impuestos por Pagar	25.520,55	
Efectivo Otras Cuentas por Cobrar	16.648,96	
Efectivo Cuentas por Cobrar Relacionadas	-641,52	
Efectivo Cuentas por Pagar	-108.558,55	
Efectivo Recibido para Otros Ingresos	18.241,70	
Efectivo Pagado Otros Gastos	-126.911,79	-195.056,42

Flujo de Efectivo Generado en actividades de Operación 465.522,63

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compra/Venta Activos Fijos	-10.677,89	
----------------------------	------------	--

Flujo de Efectivo Generado en actividades de Inversión -10.677,89

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Recibido Sobregiros/Préstamos Bancarios	-288.490,30	
Recibido Préstamos por Pagar	-584.233,17	

Flujo de Efectivo Generado en actividades de Financiamiento -872.723,47

DISMINUCIÓN EN EFECTIVO -417.878,73

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.003 49.686,98

VALORES QUE NO REPRESENTAN EFECTIVO

Ajustes Resultado de Ejercicios Anteriores	-38.659,86	
15% Participación Trabajadores 2.003	-1.301,90	
25% Impuesto a la Renta 2.003	-1.844,35	
Cuentas que no representan efectivo	484.281,58	
Apartes Futuras Capitaliz	-73.195,62	
Gasto Depreciación Obras 2004	28.370,94	397.650,79

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.004 29.459,04

'A. ANDINO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.'
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad del Ejercicio antes del 15% Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	15.790,40
---	-----------

PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO

Gasto Depreciación Proyesto Obras 2.004	7.893,13	
Depreciación por Venta Activo Fijo	<u>-5.700,00</u>	<u>2.193,13</u>

Electivo Generado por Operación	17.983,53
--	------------------

CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES

(+)	Disminución de Clientes	423.219,18	
(-)	Aumento de Anticipo Proveedores	-27.891,18	
(-)	Aumento Cuentas por Cobrar Relacionada	-641,52	
(+)	Disminución Cuentas por Cobrar	16.648,96	
(+)	Disminución Cuentas por Cobrar Empleado	2.641,96	
(+)	Disminución Inventarios	692.339,19	
(+)	Disminución Impuestos Anticipados	794,83	
(-)	Disminución Proveedores	-475.043,37	
(-)	Disminución Cuentas por Pagar Clientes	-142.426,02	
(-)	Disminución Cuentas por Pagar	-117.815,93	
(-)	Aumento Obligaciones Patronales	41.729,90	
(-)	Aumento Otras Cuentas por Pagar	9.257,38	
(-)	Aumento Impuestos por Pagar	<u>24.725,72</u>	<u>447.539,10</u>

Flujo de Efectivo Generado en las Actividades de Operación	<u>465.522,63</u>
---	--------------------------

"A. ANDINO Y ASOCIADOS CIA. LTDA."

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

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La compañía **A. ANDINO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.** fue constituida en la República del Ecuador, en la ciudad de Quito el 22 de abril de 1.996 ante el Notario Quinto Dr. Edgar Patricio Terán G. bajo el N° 948 e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de mayo de 1.996 y su objetivo social es: compra, venta o corretaje de bienes muebles e inmuebles a cualquier título legítimo, así como la planificación, construcción de toda clase de obras civiles y arquitectónicas, ejecución de estudios y construcción de cualquier obra de ingeniería como obras de infraestructura, carreteras, puentes, etc. ejecución de estudios de cualquier tipo como regionales, urbanos, estudios de impacto ambiental, asesorías.

Tributariamente se identifica con el RUC #1791314824001

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.

Los ingresos operacionales son registrados en su totalidad al final del año de acuerdo a cada proyecto de la obra.

f) PROVISIÓN 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 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 General		1.282,12	
Caja Chica	a)	<u>920,00</u>	2.202,12

a) Caja Chica**Incluye:**

Caja Chica Jorge Salazar	80,00
Caja Chica Javier Mera	60,00
Caja Chica Raúl Figueroa	100,00
Caja Chica Mercedes López	80,00
Caja Chica Jacqueline Flores	100,00
Caja Chica Fernando Tacuri	100,00
Caja Chica Javier Caizaluiza	200,00
Caja Chica Joel Félix	100,00
Caja Chica Pedro Quijije	100,00
	<u>920,00</u>

NOTA 4.- BANCOS**Incluye:**

Bancos Locales	a)	<u>7.239,16</u>	7.239,16
----------------	----	-----------------	----------

a) Bancos Locales**Incluye:**

<u>Banco</u>	<u>Cta. Cte.</u>	<u>Valor</u>
Rumiñahui (Andino y Asociados)	048608758-8	419,34
Pichincha	763242-5	3.080,83
Produbanco	02002-005-24-3	211,26
Bolivariano	50050124-0	396,27
Rumiñahui (Arq. Alberto Andino)	048607928-8	89,59
Internacional	000-026350-6	2.435,06
Guayaquil Ahorros	0010498215	433,19
Guayaquil	620325-6	173,62
		<u>7.239,16</u>

NOTA 5.- INVERSIONES TEMPORALES**Incluye:**

Aplicados CTM		<u>20.017,74</u>	20.017,74
---------------	--	------------------	-----------

NOTA 6 .- CLIENTES

Incluye:

Clientes	a)	63.551,79	
(-)Provisión Ctas Incobrables		<u>-1.374,38</u>	62.177,41

a) Clientes

Incluye:

Terracota A	195,29
Terracota B	755,74
Terracota C	337,65
Terracota D	8.272,29
Terracota E	686,85
Terracota F	1.318,40
Terracota G	193,53
Terracota H	24.341,55
La Piedra	40,60
Capulies C2	21.472,29
Capulies C3	4.236,86
Capulies C4	1.419,76
Zaragoza	280,98
	<u>63.551,79</u>

NOTA 7 .- ANTICIPO TERRENOS

Incluye:

Anticipo Terrenos	*	<u>547.520,00</u>	547.520,00
-------------------	---	-------------------	------------

* Terreno Cumbaya/Agnes Dammer de Terán

NOTA 8 .- CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Incluye:

Opergama S.A.		<u>5.780,67</u>	5.780,67
---------------	--	-----------------	----------

NOTA 9.- CUENTAS POR COBRAR**Incluye:**

Anticipo Proveedores	a)	63.894,64	
Empleados		7.114,91	
Trabajadores Obras		1.703,48	
Varios		<u>54.389,16</u>	127.102,19

a) Anticipo Proveedores**Incluye:**

Acabados del Valle	901,23
Comercial CVM Carlos Vilañez	2.974,85
Comercial Plaza 6	2.165,80
D" Parmont	3.315,54
Expocolor	2.377,29
Galarami/Lili Ramirez	20.242,63
Jardín Express	3.000,00
Klass Muebles	13.297,97
Lionel Siero Int. Software C. Ltda.	4.673,57
Representaciones VH	2.604,04
Suministros Eléctricos	1.519,99
Viro repuestos	1.460,45
Varios	<u>5.361,28</u>
	63.894,64

NOTA 10.- INVENTARIOS**Incluye:**

Terracota E		1.650,00	
La Piedra		43.449,95	
Capulíes 2		16.077,49	
Capulíes 4		14.490,78	
Inventarios Materiales		828,18	
Construcciones en Proceso	(a)	<u>1.286.858,70</u>	1.363.355,10

a) Construcción en Proceso**Incluye:**

Terracota G	380.067,10
Proyecto Carlos Fairi	108,39
Paseos del Pichincha	47.676,09
Portal del Lago Santo Domingo	6.845,14
Eucaliptos	2.983,43
Pomasqui	23.880,18
Mojacar	8.931,53
Proy. Nayan	165,57
Pueblo Blanco del Sur	15.892,68
Escuela Solidaridad	7.274,73
Capulies C1	157.876,37
Capulies C5	6.072,63
Capulies C6	5.564,58
Capulies C8	28.719,51
Pueblo Blanco del Valle 1 Etapa 1	140.313,12
Pueblo Blanco del Valle 1 Etapa 2	30.461,84
Pueblo Blanco del Valle 2 Conjunto 1	131.307,13
Pueblo Blanco del Valle 2 Conjunto 2	9.669,16
Pueblo Blanco del Valle 3 Conjunto 3	7.867,23
Zaragoza 1	175.483,68
Zaragoza 2	1.882,06
Asistec	5.882,46
Quitumbe C1	1.075,61
Quitumbe C2	20.372,90
Quitumbe C3	68.130,46
Quitumbe C5	1.288,40
El Rosal -Loja / Portal de Guangopolo	1.066,72
	<u>1.286.858,70</u>

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

Impuestos Retenidos	<u>19,50</u>	19,50
---------------------	--------------	-------

NOTA 12 .- OTROS ACTIVOS**Incluye:**

Fondos Bloqueados Solbanco	319,11	
Fondos Bloqueados Banco del Progreso	<u>33.329,72</u>	33.648,83

NOTA 13.- ACTIVOS FIJOS

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2003
Propiedades	129.516,45
Terrenos	1.147.521,82
Muebles y Enseres	13.483,17
Equipos de Oficina	16.553,08
Equipos de Computación	38.290,02
Vehículos	124.014,26
Maquinaria	84.381,98
(-) Depreciación Acumulada	-187.980,50
TOTAL	1.365.780,28

- Se realizó el ajuste en la cuenta Propiedades Casa Muros de
- Se realizó el ajuste en la cuenta Radio Motorola Modelo PR3

NOTA 14.- INVERSIONES

Incluye:

Acciones Opergama S.A.	<u>323.908,55</u>	323.908,55
------------------------	-------------------	------------

NOTA 15.- PRÉSTAMOS BANCARIOS

Incluye:

Banco del Pichincha	a)	889.123,79	
Produbanco	b)	250.143,17	
Banco Rumiñahui	c)	<u>1.769.171,71</u>	2.908.438,67

a) Banco del Pichincha Incluye:

<u>Operación N°.</u>	<u>Interés</u>	<u>F/Concesión</u>	<u>F/Vencimiento</u>	<u>Valor</u>
PF DCH 838770-03	12%	29/12/2004	29/03/2005	236.000,00
PH PHD 79162-00	12%	23/12/2005	23/03/2005	81.798,00
PH CHD 799977-03	12%	29/10/2004	27/01/2005	495.000,00
PH CHD 235200				76.325,79
				889.123,79

b) Produbanco Incluye:

<u>Operación N°.</u>	<u>Interés</u>	<u>F/Concesión</u>	<u>F/Vencimiento</u>	<u>Valor</u>
PHCL 0050650563002	14,66%	Renovación	17/01/2005	250.143,17
				250.143,17

c) Banco Rumiñahui Incluye:

<u>Operación N°.</u>	<u>Interés</u>	<u>F/Concesión</u>	<u>F/Vencimiento</u>	<u>Valor</u>
3401400	14,66%	Renovación	20/01/2005	195.000,00
3401300	14,66%	Renovación	21/02/2005	195.000,00
3401200	14,66%	Renovación	21/03/2005	195.000,00
3401500	14,66%	Renovación	20/04/2005	195.000,00
3401600	14,66%	Renovación	20/05/2005	185.500,00
3720500	13,00%	Renovación	02/06/2005	115.000,00
2721100	13,00%	Renovación	07/07/2005	115.000,00
3721000	13,00%	Renovación	08/08/2005	115.000,00
3720900	13,00%	Renovación	05/09/2005	115.000,00
3720800	13,00%	Renovación	05/10/2005	115.000,00
3720700	13,00%	Renovación	04/11/2005	115.000,00
3720600	13,00%	Renovación	05/12/2005	113.671,71
				1.769.171,71

NOTA 16 .- IMPUESTOS POR PAGAR**Incluye:**

Retención IVA por Pagar	19.810,95	
Retenciones en la fuente por Pagar	<u>43.658,01</u>	63.468,96

NOTA 17 .- OBLIGACIONES PATRONALES**Incluye:**

Sueldos por Pagar	32.297,77	
Trabajadores por Pagar	15.118,32	
Liquidaciones Laborales por Pagar	<u>15.558,76</u>	62.974,85

NOTA 18 .- IESS POR PAGAR**Incluye:**

IESS por Pagar	*	<u>9.340,78</u>	9.340,78
----------------	---	-----------------	----------

* Corresponde al 9,35% de Aporte Personal de los empleados

NOTA 19 .- CAPITAL SOCIAL**Incluye:**

Capital Social	a)	<u>131.200,00</u>
----------------	----	-------------------

a) Capital Social**Incluye:**

<u>Socios</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>
Verónica Andino	50,00%	65.600,00
Paula Andino	50,00%	65.600,00
	<u>100,00%</u>	<u>131.200,00</u>

NOTA 20 .- APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN**Incluye:**

Aportes Futura Capitalización	(a)	<u>223.597,12</u>	223.597,12
-------------------------------	-----	-------------------	------------

<u>Soclos</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>
Alberto Andino	84,37%	188.654,09
Katherine Maldonado	15,63%	34.943,03
	<u>100,00%</u>	<u>223.597,12</u>

NOTA 21 .- RESERVAS**Incluye:**

Reserva Legal		<u>2.964,34</u>	2.964,34
---------------	--	-----------------	----------

NOTA 22 .- RESERVA DE CAPITAL**Incluye:**

Reserva de Capital		<u>134.716,72</u>	134.716,72
--------------------	--	-------------------	------------

NOTA 23 .- RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES**Incluye:**

Resultado Ejercicios Anteriores		<u>83.123,52</u>	83.123,52
---------------------------------	--	------------------	-----------

NOTA 24 .- RESULTADO DEL EJERCICIO**Incluye:**

Utilidad antes del 15% Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		<u>15.790,40</u>	15.790,40
--	--	------------------	-----------

NOTA 24.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, Art. 109, de la utilidad neta anual debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la Reserva Legal hasta que ésta alcance por lo menos el 20% del Capital Suscrito.

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

NOTA 25.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2004 y la fecha de elaboración de este informe (14 de noviembre de 2005) no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estado financieros.