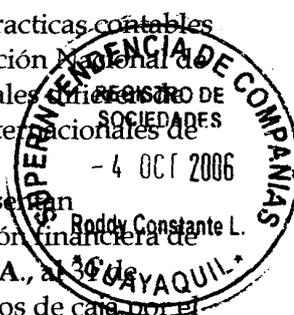


INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas de la Compañía
AGRICOLA INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A.

1. He auditado los adjuntos, balance general de la compañía **AGRICOLA INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A.**, al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. La preparación de tales estados financieros son de responsabilidad de la administración de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros con base al examen de Auditoría que practiqué.
2. Mi auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de Auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoria para obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros están libres de incorrectas presentaciones significativas. Una Auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas de la evidencia que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros. Una Auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad y las estimaciones significativas hechas por la administración así como también evaluar la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Considero que la Auditoría realizada proporciona una base razonable para expresar mi opinión a continuación.
3. Tal como se indica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con normas y practicas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías, la Federación Nacional de Contadores, el Servicio de Rentas Internas del Ecuador, las cuales coinciden con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).
4. En mi opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la compañía **AGRICOLA INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A.**, al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.
5. De conformidad con la Resolución SRI 1071, publicada en el Suplemento del R.O. 740 de enero 8 del 2003, el Informe sobre Cumplimiento de Obligaciones Tributarias será presentado por separado hasta el 31 de mayo del 2006, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas a los contribuyentes; consecuentemente la determinación de la base imponible y otras obligaciones tributarias, podrían tener modificación como resultado de la conciliación tributaria.



RNAE-No. 2-484
Guayaquil - Ecuador

Septiembre, 29 del 2006

Washington H. Utreras Miranda
Auditor Independiente
Registro Profesional No. 30803

AGRICOLA INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A.
BALANCE GENERAL, AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS

ACTIVOS	NOTAS	
Activo Corriente		
Caja y Bancos	7	20,071.51
Cuentas y Documentos por Cobrar	8	13,508.97
Inventarios	9	1,111.11
Otros Activos Corrientes	10	615.86
Total Activo Corriente		35,307.45
Propiedad, Planta y Equipos	11	
Costo Histórico		551,177.02
Depreciación Acumulada		(107,205.50)
Total Propiedad, Planta y Equipos		443,971.52
Otros Activos no Corrientes	12	983,425.00
Total Otros Activos no Corrientes		983,425.00
TOTAL ACTIVOS		1,462,703.97
Ver Notas a los Estados Financieros		



AGRICOLA INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A.
BALANCE GENERAL, AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

PASIVO + PATRIMONIO

PASIVO

NOTAS

Pasivo Corriente

Obligaciones Financieras Exterior	13	510,000.00
Cuentas y Documentos por Pagar	14	581,250.10

Total Pasivo Corriente **1,091,250.10**

Patrimonio de los Accionistas

Capital Social	800.00
Capital Adicional	700,280.26
Resultados Acumulados	(332,252.47)
Resultado del Presente Ejercicio	2,626.08

Total Patrimonio de los Accionistas **371,453.87**

TOTAL PASIVO + PATRIMONIO **1,462,703.97**

Ver Notas a los Estados Financieros

AGRICOLA INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO, EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

RESULTADOS

INGRESOS

Ventas Netas	379,455.89
Costo de Ventas	(253,147.32)

Utilidad Bruta **126,308.57**

GASTOS

Gastos de Operación

Gastos de Administración	(81,910.60)
--------------------------	-------------

Total Gastos de Operación **(81,910.60)**

Otros Gastos e Ingresos

Otros Gastos	(41,771.89)
--------------	-------------

Total Otros Gastos e Ingresos **(41,771.89)**

RESULTADO DEL EJERCICIO **2,626.08**

Ver Notas a los Estados Financieros

AGRICOLA INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A.
Estado de Flujo de Efectivo por el Método Directo
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Actividades de Operación	<u>Importe</u>
Ventas Netas	379,455.89
Efectivo Recibido de Clientes	<u>379,455.89</u>
Costo de Ventas	-253,147.32
Variación en Inventarios	-57.24
Variación en Cuentas y Documentos por Pagar	<u>-55,968.08</u>
Efectivo Pagado a Proveedores	<u>-309,172.64</u>
Gastos Operacionales	-123,682.44
Variación Otros Activos	-615.86
Variación Gastos no Deseembolsables Depreciación	<u>21,781.58</u>
Efectivo Pagado por Gastos	<u>-102,516.72</u>
Efectivo Neto Aplicado en Actividades de Operación	<u>-32,233.47</u>
Actividades de Inversión	
Variación en Otros Activos no Corrientes	<u>-105,984.86</u>
Efectivo Neto Aplicado en Actividades de Inversión	<u>-105,984.86</u>
Actividades de Financiamiento	
Variación Reserva de Capital	149,246.73
Variación Resultados Acumulados	-117,779.78
Variación Resultados del Ejercicio	<u>122,445.53</u>
Efectivo Neto Generado en Actividades de Financiamiento	<u>153,912.48</u>
Aumentos o (Disminución) Neto del Efectivo	15,694.15
Efectivo al Inicio del año 2004	<u>4,377.36</u>
Efectivo al 31 de diciembre del 2005	<u>20,071.51</u>

AGRICOLA INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A.
Estado de Flujo de Efectivo por el Método Indirecto
Conciliación de la Utilidad Neta
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	<u>Importe</u>
Utilidad del Ejercicio	<u>2,626.08</u>
Ajustes a la Utilidad	
Otros Ajustes	0.05
Gastos que no Representan Desembolso de Efectivo	<u>21,781.58</u>
Efectos de Ajustes a la Utilidad	<u>21,781.63</u>
Utilidad del Ejercicio Ajustada	<u>24,407.71</u>
Aumentos o (Disminución) de Activos o Pasivos Corrientes	
Variación en Inventarios	-57.24
Variación Otros Activos	-615.86
Variación en Cuentas y Documentos por Pagar	<u>-55,968.08</u>
Efecto de Aumentos o (Disminución) de Activos o Pasivos Corrientes	<u>-56,641.18</u>
Efectivo Neto Aplicado en Actividades de Operación	<u>-32,233.47</u>

AGRICOLA INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A.
Estado de Evolución del Patrimonio, al 31 de diciembre del 2005
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

PATRIMONIO	CAPITAL SOCIAL	CAPITAL ADICIONAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre del 2004	800.00	551,033.53	(211,481.10)	(119,819.45)	220,532.98
Transferencia de la Utilidad a Resultados Acumulados	0.00	149,246.73	211,481.10	119,819.45	149,246.73
Ajuste de Auditoría	0.00	0.00	0.00	0.00	0.03
Transferencia Utilidad Contable 2005	0.00	0.00	0.00	2,626.08	2,626.08
Transferencia P.T.U.15% 2005	0.00	0.00	0.00	(393.91)	(393.91)
Transferencia 25% Impuesto a la Renta 2005	0.00	0.00	0.00	(558.04)	(558.04)
TOTAL PATRIMONIO	800.00	700,280.26	0.00	1,674.13	371,453.87

AGRICOLA INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado, el 31 de diciembre del 2005

1.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

AGRICOLA INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A., la compañía fue constituida por escritura pública celebrada en la Notaría Décimo Cuarta del Cantón Guayaquil, el 18 de junio de 1996, en esta ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, República del Ecuador, inscrita en el Registro Mercantil y anotada bajo el No.27807 del Repertorio, con fecha 27 de septiembre de 1996, su principal actividad es la compraventa, importación, exportación, distribución, comercialización e industrialización de insumos, productos y maquinarias agrícolas e industriales y equipos de seguridad industrial.

La compañía tiene su domicilio principal en la ciudad de Guayaquil, su Representante Legal es el Ing. Carlos Enrique Quimi Arce., de Nacionalidad Ecuatoriana, el plazo y duración es de cincuenta años.

2.- PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS

La compañía mantiene sus registros contables por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, con sujeción a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, y a las Normas Internacionales de Contabilidad NIC, en los aspectos no contemplados por las primeras, y que la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, como miembro de la **INTERNATIONAL FEDERATION OF ACCOUNTANTS IFAC**, adoptó con la participación de las Superintendencias de Compañías y de Bancos, el Servicio de Rentas Internas del Ecuador, las normas que regulan la contabilidad de las sociedades sujetas al control de estas instituciones públicas antes mencionadas, emitiendo normas y políticas contables que son utilizadas en la preparación y presentación de los estados financieros, y de conformidad con la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, así como las otras normas legales y reglamentarias de carácter tributario expedidas para actividades específicas, las notas adjuntas resumen tales principios y su aplicación a los estados financieros.

3.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2005, la compañía presenta un Capital Social de \$ 800.00, este ha sido proporcionado por los Señores. Ingenieros Leonardo Gustavo Salame Santos, Carlos Enrique Quimi Arce, Victor Hugo Quimi Arce., de nacionalidad Ecuatoriana.

4.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2005, este rubro de cuenta está conformado por el costo histórico reexpresado de los bienes que estuvieron en existencia hasta el 31 de marzo del 2000, y que resultado de la aplicación de la corrección monetaria y conversión a moneda extranjera de los estados financieros, fueron objeto de una actualización monetaria, a partir de esa fecha las nuevas compras de inmovilizado se registran a su costo de adquisición y los desembolsos por mantenimiento son cargados a gastos, y las mejoras de importancia cuando existen se capitalizan. El costo histórico reexpresado y de las nuevas adquisiciones se deprecian de acuerdo al método de línea recta, tomando

como base la vida útil estimada de los activos relacionados. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse las maquinarias y equipos, la pérdida o ganancia por retiros se registran con cargo a resultados.

De conformidad con la LRTI; Art.10, num.7, y su RALTRI; Art. 21, num.6, establece los porcentajes máximos de depreciación anual de los Activos Fijos, son los siguientes:

PORCENTAJES DEPRECIACION

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	%
Edificios	5
Instalaciones	10
Equipos de Oficina	10
Muebles y Enseres	10
Equipos de Cómputo	33
Maquinarias y Equipos	10
Vehículos	20

5.- PARTICIPACION A TRABAJADORES (15%)

Para efecto de la determinación de la base imponible de impuesto a la renta, es deducible la participación laboral en las utilidades de la empresa reconocida a sus trabajadores de acuerdo con lo previsto en el Código de Trabajo Art.97, la empresa reconoce el 15% de sus utilidades, que se registran con cargo a los resultados del ejercicio en que se devengan.

PARTICIPACION A TRABAJADORES (15%)

BASE IMPONIBLE	2,626.08
Participación a Trabajadores (15%)	393.91

6.- IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con la LRTI; Art.6, de la Ley 99-41, R.O. 321-S, 18-XI-99, las sociedades constituidas en el Ecuador y sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país, y los establecimientos permanentes de sociedades no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa del veinte y cinco por ciento (25%), sobre su base imponible.

IMPUESTO A LA RENTA (25%)

BASE IMPONIBLE DESPUES DEL 15% P.U.T.	2,232.17
(+) Gastos no Deducibles en el país	0.00
(-) Amortización de Pérdidas Tributarias años Anteriores	0.00
(=) Base Imponible para Impuesto a la Renta	2,232.17
(25%) IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	558.04
(-) Retenciones en la Fuente	0.00
(=) IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	558.04

7.- CAJA Y BANCOS

Al, 31 de diciembre del 2005, el importe que presenta este rubro de cuenta está registrado a su valor nominal de intercambio, esta constituida de la siguiente manera:

CAJA Y BANCOS

CAJA		Referencia	Importe
Caja Chica Oficina	(a)	A-1-1-1	108.00
Total Caja			108.00
BANCOS			
Banco de Guayaquil	CTA.CTE.No.406543-3	A-2-1-1	19,963.51
Total Bancos			19,963.51
TOTAL CAJA Y BANCOS			20,071.51

- a. La composición del fondo fijo de caja chica oficina es por \$ 108.00, establecido por la administración para cubrir gastos menores del departamento administrativo; los procedimientos de auditoría ejecutados en la verificación del fondo fijo de caja chica son los siguientes: a) se realizó un control simultáneo de todo el efectivo con fecha 01 de septiembre del presente año 2006. b) se preparó una lista de todas las partidas del fondo. c) se obtuvo la firma del custodio bajo cuya responsabilidad esta la caja chica, acusando recibo del efectivo, justificantes y otras partidas pertenecientes al fondo. d) se obtuvo la aprobación expresa del responsable para todos los justificantes de gastos. e) se preparo la reconciliación del saldo de la caja chica con el mayor general en la fecha del balance, y del movimiento retrospectivo de la caja chica con fecha 31 de diciembre del 2005. f) se verificó las sumas y las sumas laterales de los justificantes de reposición del fondo. Considero que los procedimientos mencionados en este informe, son los suficientemente apropiados para minimizar cualquier riesgo de apropiación indebida de los valores que conforman este rubro.
- b. Al 4 de septiembre del 2006, consideré no remitir ratificaciones directas a los bancos; para este caso (1) al Banco de Guayaquil, por lo extemporáneo que resultaría este procedimiento de auditoría; de acuerdo con esta premisa; adopté los siguientes procedimientos: a) obtuve para mi verificación todos los estados bancarios, talones duplicados de depósito y cheques pagados. b) preparé un estado bancario de reconciliación del 4 de septiembre del 2006 al 31 de diciembre del 2005. c) examiné los cheques pagados con corte de fecha antes mencionado. d) realice un corte apropiado de los ingresos y egresos. e) coteje los asientos de diario de ingresos con los talones duplicados de depósito, los estados bancarios, facturas, cintas de máquinas registradoras, boletas de ventas, etc. f) examiné los cheques pagados devueltos por el banco de los clientes. g) cotejé todos los cheques no depositados que haya en existencia con los datos en la lista de remisión de efectivo y con los asientos en el diario de ingresos. h) preparé una lista de todos los cheques que llevan largo tiempo en circulación e investigue por que no han sido cobrados. Los procedimientos ejecutados respaldan el trabajo realizado en este rubro de cuenta, el que presenta razonablemente en su constitución.

8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Durante la ejecución de mi auditoría a las Cuentas y Documentos por Cobrar, se verificaron con ratificaciones; se enviaron solicitudes a los funcionarios y empleados, y otros deudores con fecha de corte al 31 de diciembre del 2005, por un monto de \$ 13,508.97, que representan el 100% del total de los créditos concedidos, para su corroboración, adicionalmente, a la ejecución de pruebas sustantivas de auditoría delineadas para la validación de este rubro de cuenta que está constituida de la siguiente manera:

CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS

Empleado (a)	Referencia	Importe
Washington Hidrovo R	C-1-1-1	325.00
Manuel Camacho	C-1-2-1	20.00
Severino Quijije	C-1-3-1	50.00
Gloria Mendoza	C-1-4-1	70.00
Josefina Asunción	C-1-5-1	100.00
Alberto Cepeda	C-1-6-1	60.00
Ing. Jaime Castro	C-1-7-1	300.00
Jorge Castro	C-1-8-1	100.00
TOTAL CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	I	1,025.00

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Anticipos Proveedores (b)	Referencia	Importe
Balanceados Fortavit S.A.	C-2-1-1	10,000.00
Contratos Palestina	C-2-1-2	1,533.96
Varios	C-2-1-3	950.01
TOTAL ANTICIPOS PROVEEDORES	II	12,483.97

TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR I+II 13,508.97

- a. Examiné el reglamento interno de la compañía, determinando que los prestamos concedidos a funcionarios y empleados está permitido, prepare ratificaciones directa y analice todos los prestamos abiertos y cerrados, obteniendo a satisfacción el 100% de las respuestas positivas de la existencia de los mismo a la fecha de corte del balance.
- b. Este rubro de cuenta está conformado por los anticipos y entregas de efectivo por concepto de préstamos y gastos varios por trabajos pendientes de realizar, y que a la fecha de corte del balance se encuentran pendientes de liquidar. Los procedimientos de auditoría ejecutados comprende: a) la verificación de los cheques pagados, y extendidos por este concepto. b) realicé un análisis de los contratos por servicios suscritos por mi cliente y su proveedor, poniendo especial atención en las cláusulas compromisorias, las mismas que no representan un riesgo sustancial de incobrabilidad o incumplimiento del mismo.

9.- INVENTARIOS

Se hizo una prueba de las cantidades en los inventarios de suministros, durante la toma física realizada el 8 de septiembre del 2006, hice pruebas de los movimientos anteriores, hasta la fecha de corte del balance, al 31 de diciembre del 2005. De los precios, multiplicaciones y sumas en las hojas de inventario se verificaron al 100% en razón de no ser material, tanto el mayor auxiliar y subsidiario de inventarios de suministros indican actividad en todas las partidas; no descubrí partidas anticuadas u obsoletas, los inventarios se valoraron al precio mas bajo de costo o mercado en todos los casos, al 31 de diciembre del 2005, la cuenta está constituida de la siguiente manera:

INVENTARIOS

Descripción	Referencia	Importe
Suministros	E-1	1,111.11
TOTAL INVENTARIOS		1,111.11

10.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2005, el rubro de cuenta Otros Activos Corrientes, está constituida de la siguiente manera:

GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Descripción (a)	Referencia	Importe
Impuestos Retenidos 1% Fuente 2004	H-1	579.16
Impuestos Retenidos 1% Fuente 2003	H-2	36.70
TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES		615.86

- a. la compañía a la fecha de nuestra revisión no ha interpuesto un reclamo tributario conforme al Art. 115 y 123 del Código Tributario por las retenciones de los periodos, con fecha de corte, al 31 de diciembre del 2004 y 2005; a la Administración tributaria en competencia el Servicio de Rentas Internas.

11.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2005, la compañía no ha realizado inversiones en bienes de capital para los centros de producción; la cuenta está constituida de la siguiente manera:

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Descripción	Referencia	Saldo al 31-12-04	Adiciones	Retiros y/o Reclasificaciones	Saldo al 31-12-05
Costo Histórico					
Terrenos	K-1-1	380,233.73	0.00	0.00	380,233.73
Instalaciones	K-1-2	14,676.86	0.00	0.00	14,676.86
Edificios	K-1-3	25,493.67	0.00	0.00	25,493.67
Muebles y Enseres	K-1-4	6,825.77	0.00	0.00	6,825.77
Maquinarias y Equipos	K-1-5	64,327.14	0.00	0.00	64,327.14
Vehículos	K-1-6	59,619.85	0.00	0.00	59,619.85
TOTAL COSTO HISTORICO		551,177.02	0.00	0.00	551,177.02
Depreciación Acumulada					
Instalaciones	K-2-2	(8,624.56)	(1,467.69)	0.00	(10,092.25)
Edificios	K-2-3	(10,159.98)	(1,274.68)	0.00	(11,434.66)
Muebles y Enseres	K-2-4	(5,446.97)	(682.58)	0.00	(6,129.55)
Maquinarias y Equipos	K-2-5	(45,773.07)	(6,432.71)	0.00	(52,205.78)
Vehículos	K-2-6	(15,419.34)	(11,923.92)	0.00	(27,343.26)
TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA		(85,423.92)	(21,781.58)	0.00	(107,205.50)
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS		465,753.10	(21,781.58)	0.00	443,971.52

Durante el periodo no se han presentado bajas y/o retiros del inmovilizado, que a mi criterio merecen mencionarse.

12.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2005, esta cuenta está constituida de la siguiente manera:

GASTOS DIFERIDOS

Descripción (a)	Referencia	Importe
Diferencia en Cambio Operación Exterior	L-1-1	983,425.00

TOTAL GASTOS DIFERIDOS

TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES **983,425.00**

- a. Estas partidas constituyen diferencias cambiarias, generadas por obligaciones en moneda extranjera por los préstamos realizados por la compañía MERRILL LYNCH, y el accionista principal de mi cliente, correspondiente al año 1999; los procedimientos de auditoría ejecutados para el análisis de la razonabilidad del importe de este rubro de cuenta consisten: a) se reviso el cómputo de los resultados obtenidos por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, para la conversión de las partidas de los estados financieros a moneda extranjera; corrección monetaria y diferencial cambiario a la fecha de traslación marzo del 2000. b) se examinó la información soporte consistente en los títulos valores de la obligaciones contraídas, intereses y plazos acordados, garantías y colaterales así como las cláusulas compromisorias previstas en el mismo.

13.- OBLIGACIONES FINANCIERAS EXTERIOR

Las cuentas por pagar las verifiqué con un examen de las autorizaciones justificantes, de las facturas y de los asientos. Examiné todas las fuentes de pasivo registrado al 31 de diciembre del 2005, estoy convencido de que las cuentas por pagar se han expuesto con imparcialidad en el balance general, la composición de las cuentas por pagar es la siguiente:

OBLIGACIONES FINANCIERAS EXTERIOR

Descripción (a)	Referencia	Importe
Merrill Lynch	AA-1-1-1	510,000.00

TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS EXTERIOR	510,000.00
OPERACION MERRILL LYNCH	

Operación	Monto	Tasa de Interés	Interés
ML-01-00-LS-00	200,000.00	8.375%	16,750.00
ML-02-00-LS-00	100,000.00	8.375%	8,375.00
ML-03-00-LS-00	100,000.00	8.50%	8,500.00
ML-04-00-LS-00	110,000.00	8.125%	8,937.50
	510,000.00		42,562.50

- a. Préstamos realizados por la compañía **MERRILL LYNCH**, suministrando fondos adicionales para la operación del negocio constituyéndose en uno de los acreedores principal, las operaciones individuales se han pactado al 8.125% de interés anual, a partir del año 2.000, el plazo promedio de vencimiento de las obligaciones es de 5 años, las garantías entregadas están respaldadas por la firma del principal de mi cliente, y estos créditos se encuentran registrados en el Banco Central del Ecuador, conforme a la Regulación del Libro II, Título III, Capítulo II, Sección II (Reformada por la Regulación No.0063-2000, publicada en el Registro Oficial No. 84 de mayo 24 del 2000). Los procedimientos de auditoría signados para el análisis de este rubro de cuenta son los siguientes: a) preparé una relación de los documentos en circulación. b) examiné y justifiqué los créditos y debitos en la cuenta. c) ratifiqué los documentos y examine los libros investigando si hay renovaciones de los documentos. e) calculé y verifiqué el interés acumulado y el análisis de los intereses pagados.

14.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Las cuentas por pagar las verifiqué con un examen de las autorizaciones justificantes, de las facturas, documentos y de los asientos. Examiné todas las fuentes de pasivo registrado al 31 de diciembre del 2005, estoy convencido de que las cuentas por pagar se han expuesto con imparcialidad en el balance general, la composición de las cuentas por pagar es la siguiente:

TRIBUTARIAS

Descripción	Referencia	Importe
Impuesto a la Renta 25%	FF-1-1-1	558.05
Retención Activos Corrientes 1%	FF-1-2-1	11.21

TOTAL TRIBUTARIAS I **569.26**

SEGURO SOCIAL

Descripción	Referencia	Importe
Aportes al IESS	DD-1-1-1	262.32
Préstamos Quirografarios	DD-1-1-2	132.32

TOTAL SEGURO SOCIAL II **394.64**

BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Descripción	Referencia	Importe
Vacaciones	DD-2-1-1	325.78
Décimo Tercera Remuneración	DD-2-1-2	227.42
Décimo Cuarta remuneración	DD-2-1-3	778.26
Fondo de Reserva	DD-2-1-4	1,291.84
Participación Utilidades Trabajadores 15%	DD-2-1-5	393.90
Aporte Patronal	DD-2-1-6	304.28

TOTAL TRABAJADORES III **3,321.48**

CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Ing. Leonardo Salame (a)	DD-3	574,664.72
--------------------------	------	------------

TOTAL CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS IV **574,664.72**

CUENTAS POR PAGAR VARIAS

Otras Cuentas por Pagar	DD-4-1	2,000.00
Anticipo de Clientes	DD-4-2	300.00

TOTAL CUENTAS POR PAGAR VARIAS V **2,300.00**

TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES I+II+III+IV+V **581,250.10**

Préstamos realizados por el Sr. Ingeniero Leonardo Salame; principal accionista de mi cliente, suministrando fondos adicionales para la operación del negocio constituyéndose en uno de los principales acreedores, las operaciones individuales se

han pactado al 8.125% de interés anual, a partir del año 2.000, el plazo promedio de vencimiento de las obligaciones es de 5 años.

15.- HECHOS POSTERIORES

A LA FECHA DE ELABORACION DE ESTE INFORME 29 DE SEPTIEMBRE DEL 2006, NO SE PRODUJERON E IDENTIFICARON EVENTOS QUE EN OPINION DE LA ADMINISTRACION DE LA COMPAÑÍA, PUDIERAN REPERCUTIR SIGNIFICATIVAMENTE SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS TOMADOS EN SU CONJUNTO.