

José E. Salvador S.
CONTADOR PUBLICO AUTORIZADO

Hungria N31 133 y Ma. De Jesús
Telefax Nos. 2528 210 - 2528 211
E.Mail: josesalvadors@hotmail.com
Quito - Ecuador

Quito, Marzo 28, 2005

410

Señores
INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ambato

De mis consideraciones:

En cumplimiento con las disposiciones legales y reglamentarias vigentes, cúmpleme remitir adjunta copia auténtica del Informe de Auditor Independiente sobre el examen de los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2004 de:

ARBORIENTE S.A.
(R.U.C. # 1690007335001)
EXPEDIENTE # 7543-79

Confiando en que recibirán este documento en el debido orden, me place quedar de Ustedes:

Muy Atentamente,



José E. Salvador S.
Contador Público Autorizado
Lic. Prof. N° 1411 - FNCE
Reg. de Auditor Externo N° SC-RNAE - 294

Adjunto: lo indicado


SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Dra. Tanya Paredes
06 ABR 2005

Arboriente S. A.

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

José E. Salvador S.
Contador Público Autorizado

SALVADOR & ASOCIADOS S.C.

ARBORIENTE S.A.

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

CONTENIDO:

	<u>Página</u>
OPINIÓN	1
ESTADOS FINANCIEROS	
Balance General	2
Estado de Resultados	3
Estado de Evolución del Patrimonio	4
Estado de Flujo de Fondos en Efectivo	5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	6–11

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores miembros del Directorio y Accionistas de

ARBORIENTE S.A.

1.- He practicado la auditoria del Balance General adjunto de **ARBORIENTE S.A.** al 31 de diciembre del 2004 y del 2003, y de los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio, y de Flujo de Fondos en Efectivo, por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos Estados Financieros es de responsabilidad de la Administración de **ARBORIENTE S.A.**, siendo mi responsabilidad la de expresar una opinión sobre los mismos, con base de los procedimientos de auditoria que he practicado.

2.- Mi trabajo fue efectuado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria (NEA), las cuales requieren que se planifique y se realice el trabajo con el objeto de obtener certeza razonable de que los Estados Financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. La auditoria comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y la información revelada en los Estados Financieros; así mismo, incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la Administración de la Empresa y de las estimaciones de importancia aplicadas para la presentación general de los mismos. Considero que la auditoria que he practicado provee de una base razonable para fundamentar mi opinión.

3.- En mi opinión, los Estados Financieros arriba mencionados, que se acompañan, presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia la situación financiera de **ARBORIENTE S.A.**, al 31 de diciembre del 2004 y del 2003 los Resultados de sus Operaciones, la Evolución de su Patrimonio y el Flujo de Fondos en Efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEA) y con regulaciones vigentes.

4.- Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado el 31 de Diciembre de 2004 de **ARBORIENTE S.A.**, requerida por disposiciones legales vigentes, se emitirá por separado.

Ambato, Marzo 28, 2005


C.E.A. José E. Salvador S.
Contador Público Autorizado
Lic. Profesional FNCE No. 1411
Reg. De Auditor Externo No. SC-RNAE 294

ARBORIENTE S.A

BALANCE GENERAL
(Expresado en US. Dólares)

		Años terminados en				Años terminados en	
	Notas	Dic 31 2004	Dic 31 2003		Notas	Dic 31 2004	Dic 31 2003
ACTIVOS				PASIVOS Y PATRIMONIO			
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	3	42,056.21	13,535.00	Proveedores		193,931.60	166,629.09
				Anticipo de clientes		827.41	12,668.14
Cuentas por cobrar				Obligaciones con Inst. financ.	8	65,325.07	20,653.87
Clientes	4	282,047.06	211,893.78	Sobregiros bancarios		0.00	5,180.67
Documentos por Cobrar		1,618.10		Obligaciones fiscales	9	10,337.03	7,726.53
Anticipo a Proveedores		61,765.39	15,414.84	Provis. y obligaciones con el IESS	10	18,356.90	23,079.78
Anticipo a empleados		12,893.39	13,515.00	Obligaciones con los empleados	10	43,372.85	40,108.06
Otros Deudores		22,881.44	44,916.37	Dividendos por pagar accionistas		51,492.58	51,492.58
		381,205.38	285,739.99	Préstamos de Accionistas		78,606.57	70,209.09
				Otras cuentas por pagar		38.57	0.00
				TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES		462,288.58	397,747.81
Inventarios	5	451,138.17	405,848.95	PASIVOS NO CORRIENTES			
				Provision para jubilación patr.		53,893.61	67,187.46
Gastos anticipados		3,029.27	4,972.56	Provision para desahucio		191,892.35	207,377.77
Impuestos anticipados	6	44,555.98	45,794.03	TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES		245,785.96	274,565.23
		921,985.01	755,890.53	TOTAL PASIVOS		708,074.54	672,313.04
				CONTINGENCIAS	13		
				CAPITAL Y RESERVAS	11		
ACTIVOS NO CORRIENTES				Capital social		1,100,000.00	1,100,000.00
Inversiones		4,748.47	4,142.46	Aportes para futuras capital.		2,012.55	2,012.55
Propiedad, Planta y Equipos	7	720,362.07	803,903.46	Reservas:			
Otros activos no corrientes		3,550.02	4,250.02	Reserva legal		33,249.12	33,249.12
				Reserva Facultativa		51,081.00	51,081.00
				Resultados Acumulados:			
				Utilidades de ejer. Anteriores		25,641.82	
				Pérdidas de Ejercicios Anteriores		(316,111.06)	(290,469.24)
				Resultados del Ejercicio Presente		46,697.60	
						942,571.03	895,873.43
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		728,660.56	812,295.94	TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		1,650,645.57	1,568,186.47
TOTAL DE ACTIVOS		1,650,645.57	1,568,186.47				

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS FORMAN PARTE DE LOS ESTADO FINANCIEROS

ARBORIENTE S.A.**ESTADO DE RESULTADOS**
(Expresado en US. Dólares)

	Años terminados en	
NOTAS	Dic 31 2004	Dic 31 2003
INGRESOS POR VENTAS		
Ventas		
Ventas en el país	(1,528,222.49)	(1,677,432.99)
Exportaciones	(352,335.93)	(103,407.61)
	(1,880,558.42)	(1,780,840.60)
 Costo de Producción y Ventas	1,626,180.50	1,668,606.84
UTILIDAD EN VENTAS	(254,377.92)	(112,233.76)
 EGRESOS EN OPERACIONES:		
Gastos de Ventas:		
En el personal		151.52
Otros gastos de venta	90,773.13	98,361.71
Gastos de exportación	21,757.24	11,562.20
Depreciaciones	8,763.92	7,101.92
	121,294.29	117,177.35
Gastos Administrativos:		
En personal administrativo	45,716.09	57,377.04
Gastos generales	44,910.71	84,902.48
Depreciación	10,190.49	11,506.87
	100,817.29	153,786.39
RESULTADO EN OPERACIONES:	(32,266.34)	158,729.98
 INGRESOS NO OPERACIONALES:		
Utilidad en venta de activos	(20,035.83)	(17,398.27)
Intereses y Comisiones ganadas	(55.15)	(1,206.30)
Recuperaciones		(9,500.00)
Otros	(12,052.68)	(9,733.78)
	(32,143.66)	(37,838.35)
 EGRESOS NO OPERACIONALES		
Gastos Financieros	14,170.97	11,908.39
Multas y Pérdidas	2,950.45	0.00
Otros Gastos	590.98	394.95
	17,712.40	12,303.34
(UTILIDAD) DEL EJERCICIO - PERDIDA	(46,697.60)	133,194.97



**LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

ARBORIENTE S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
(Expresado en U. S. Dólares)

Descripción	Capital	Aporte fut.	Reserva	Reserva	RESULTADOS ACUMULADOS		TOTAL
	Social	Capitaliz.	Legal	Facultativa	Ejerc. Anter	Ejerc. Cornte.	
SALDOS AL 31 DE DIC. DE 2003	1,100,000.00	2,012.55	33,249.12	51,081.00	(157,274.27)	(133,194.97)	895,873.43
Transferencia de Resultados Ejercicio 2003					(133,194.97)	133,194.97	0.00
Resultado del Ejercicio 2004						46,697.60	46,697.60
SALDOS AL 31 DE DIC. DE 2004	1,100,000.00	2,012.55	33,249.12	51,081.00	(290,469.24)	46,697.60	942,571.03

**LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

ARBORIENTE S.A.

ESTADO DE FLUJO DE FONDOS EN EFECTIVO

Al 31 de Diciembre de 2004

(Expresado en U.S. Dólares)

	FONDOS EN EFECTIVO		NETO
	Aumentan	Disminuyen	
FONDOS QUE PROVIENEN DE OPERACIONES:			
Utilidad del Ejercicio			46,697.60
FONDOS QUE NO REQUIEREN DE USO DE EFECTIVO			
Depreciaciones	114,856.51		
Provisión para Cuentas Incobrables	2,880.45		
	<u>117,736.96</u>		<u>117,736.96</u>
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO:			
a) Aumento de activos:			
Cientes		73,033.73	
Documentos por Cobrar		1,618.10	
Anticipo a Proveedores		46,350.55	
Inventarios		42,670.83	
Otros Activos		2,618.39	
b) Disminución de activos:			
Anticipos a Empleados	621.61		
Otros Deudores	22,034.93		
Gastos Anticipados	1,943.29		
Impuestos Anticipados	1,238.05		
c) Aumento de Pasivos			
Proveedores	27,302.51		
Obligaciones Fiscales	2,610.50		
Obligaciones con Empleados	28,366.29		
Otras Cuentas por Pagar	38.57		
d) Disminución de Pasivos			
Anticipos de Clientes		11,840.73	
Obligaciones Laborales		29,824.38	
Provisión para Jubilación Patronal		13,293.85	
Provisión para Desahucio		15,485.42	
	<u>84,155.75</u>	<u>236,735.98</u>	<u>(152,580.23)</u>
FONDOS NETOS ORIGINADOS POR OPERACIONES			11,854.33
FONDOS QUE PROVIENEN DE OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO:			
e) Aumento de Pasivos			
Obligaciones con Inst. Financ.	44,671.20		
Préstamos de Accionistas	8,397.48		
f) Disminución de Pasivos			
Sobregiro Bancario		5,180.67	
	<u>53,068.68</u>	<u>5,180.67</u>	<u>47,888.01</u>
FONDOS QUE PROVIENEN DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
g) Aumento de Activos			
Inversiones		606.01	
Propiedad, Planta y Equipo		31,315.12	
h) Disminución de Activos			
Otros Activos no Corrientes	700.00		
	<u>700.00</u>	<u>31,921.13</u>	<u>(31,221.13)</u>
FONDOS NETOS ORIGINADOS EN EL EJERCICIO			28,521.21
FONDOS DISPONIBLES AL INICIAR EL EJERCICIO			13,535.00
FONDOS DISPONIBLES AL TERMINAR EL EJERCICIO			42,056.21

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

VER NOTA 12 - CONCILIACION DEL FLUJO DE FONDOS ORIGINADO EN OPERACIONES

ARBORIENTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Cifras en US. Dólares)

NOTA 1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

ARBORIENTE S.A. se constituye mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Ambato el 27 de agosto de 1979, e inscrita el 17 de septiembre del mismo año, bajo el número 17 en el Registro Mercantil, rubro de Industriales, del cantón Puyo.

Su actividad principal es la explotación, industrialización, comercialización de la madera y de sus subproductos; el transporte de éstos en su estado natural, semi-elaborado y elaborado desde los sitios de explotación a los centros de procesamiento y de consumo; la elaboración e implementación de proyectos de forestación o reforestación para el aprovechamiento racional de este recurso; la fabricación y comercialización de muebles y artículos de madera en general.

Su domicilio se asienta en la ciudad de Puyo y en la ciudad de Ambato se ha establecido su sucursal principal.

NOTA 2.- PRINCIPALES PRACTICAS Y POLÍTICAS CONTABLES:

a.- Preparación de los Estados Financieros

La Compañía prepara sus Estados Financieros sobre bases de acumulación de costos históricos vigentes al momento en que ocurrieron las transacciones. Los Estados Financieros, que se extraen de sus registros contables llevados en un sistema computarizado, se presentan en US\$ Dólares en concordancia con regulaciones actuales.

El ejercicio económico observado por la Compañía transcurre de enero a diciembre de cada año.

b.- Inventarios:

Las compras de materia prima, suministros y materiales, repuestos, herramientas y accesorios se registran al costo de adquisición; sus inventarios se valorizan al costo promedio ponderado, sin que exceda el valor de mercado.

Los productos en proceso y terminado se valoran al costo de producción promedio aproximado, sin que exceda el valor de mercado.

Los inventarios en tránsito se mantienen en cuentas de acumulación, en tanto la mercadería se halla en bodega, y se valoran al costo de la factura del proveedor, más los gastos relacionados con la importación.

c.- Cuentas por Cobrar Comerciales:

El saldo de los clientes por facturas aún no pagadas se muestran bajo esta denominación de cuenta, en el Balance General. La Compañía segrega el 1% de los créditos comerciales otorgados y no cobrados en cada Ejercicio Fiscal como una provisión para cubrir el riesgo de incobrabilidad, en concordancia con las disposiciones legales vigentes, cuya provisión acumulada no excederá el 10% de la cartera total

d.- Propiedad, Planta y Equipo

Los Activos Fijos de la empresa se encuentran registrados contablemente al costo de adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada.

La depreciación es calculada utilizando el método de Línea Recta en función de la vida útil estimada de los respectivos componentes del Activo Fijo y las tasas de depreciación están basadas en las disposiciones legales en vigencia.

Edificios, Instalaciones Industriales	5%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	10%
Maquinaria y Equipo	10%
Otras Instalaciones Industriales	10%
Equipo Forestal	20%
Elemento Transporte Interno	20%
Vehículos	20%
Equipo de Computo	33%

Cuando se vende o se retira un bien, el valor actualizado y la depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.

Las mejoras o renovaciones que extienden la vida útil o incrementan la capacidad de los activos fijos son capitalizados y los desembolsos normales por mantenimiento o reparaciones son cargados al gasto.

e. - Participación de Utilidades a Empleados y Trabajadores:

En cumplimiento de disposiciones legales vigentes (Código de Trabajo), la Compañía reconoce una participación del 15 % de sus utilidades netas anuales para sus trabajadores y empleados, antes de la estimación del Impuesto a la Renta, la misma que se registra como una provisión, con cargo a los resultados del ejercicio corriente.

f.- Impuesto a la Renta:

En concordancia con la disposición pertinente de la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía (después de la asignación de la participación para empleados y trabajadores) está gravada con una tasa del 25 %, en caso de ser distribuida, y del 15 % en el caso de ser asignada para aumentos de capital (después de registrado el aumento). Dicho impuesto se registra como una provisión, con cargo a las utilidades del ejercicio corriente.

g.- Reserva Legal:

La Ley de Compañías exige que las sociedades Anónimas transfieran a Reserva Legal, de las utilidades líquidas de cada ejercicio económico, un porcentaje no menor del 10% de las mismas, hasta que esta represente, por lo menos el 50% del Capital Social Pagado. Dicha Reserva puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en operaciones y deberá ser reintegrada, si después de constituirse resulta disminuida por cualquier causa.

Los detalles y aclaraciones relativas a las principales cuentas que constan en los estados financieros se presentan en las notas subsiguientes:

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2004	Dic. 31 2003
CAJA		
Caja Chica	306.94	206.94
Fondos por depositar	9,161.12	9,026.56
Fondo rotativo	311.60	174.92
	<u>9,779.66</u>	<u>9,408.42</u>
BANCOS		
Cuentas Corrientes:		
Banco del Austro	363.79	1,027.91
Banco Internacional	1,831.38	0.00
Banco del Pichincha	142.47	1,099.22
Produbanco	26,272.20	0.00
	<u>28,609.84</u>	<u>2,127.13</u>
Cuentas de ahorro:		
Coop. Ahorro San Francisco	3,537.61	1,851.52
Produbanco	129.10	147.93
	<u>3,666.71</u>	<u>1,999.45</u>
	<u>42,056.21</u>	<u>13,535.00</u>

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR:

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2004	Dic. 31 2003
Clientes Nacionales	291,815.31	200,829.64
Clientes Extranjeros	912.34	18,864.28
	<u>292,727.65</u>	<u>219,693.92</u>
Provisión para incobrabilidad (A)	<u>(10,680.59)</u>	<u>(7,800.14)</u>
	<u>282,047.06</u>	<u>211,893.78</u>

(A) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES:

Saldo Inicial	7,800.14	5,603.2
Incremento	2,880.45	2,196.94
Saldo final	<u>10,680.59</u>	<u>7,800.14</u>

NOTA 5 - INVENTARIOS DE MERCADERÍA:

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2004	Dic. 31 2003
Materia Prima	224,004.64	162,245.35
Suministros y materiales	15,496.87	18,815.63
Productos en proceso	13,778.18	11,385.70
Productos terminados	68,800.41	92,608.19
Repuestos, herram.acces.y comb.	126,439.68	103,863.38
Productos no elab. Fábrica	0.00	17.14
	<u>448,519.78</u>	<u>388,935.39</u>
Importaciones en tránsito	2,618.39	16,913.56
	<u>451,138.17</u>	<u>405,848.95</u>

NOTA 6- IMPUESTOS ANTICIPADOS - CRÉDITO TRIBUTARIO

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2004	Dic. 31 2003
IVA en compras	24,892.32	15,179.64
Retenc.en la fuente- Impto. Rta.	29,377.11	30,614.39
	<u>54,269.43</u>	<u>45,794.03</u>

NOTA 7 - MOBILIARIO, EQUIPOS, VEHÍCULOS

	%	Costo de	Deprec.	NETO	
	Depreciac.	Adquisición	Acumulada	Dic.31 2004	Dic.31 2003
ACTIVO NO DEPRECIABLE:					
Terrenos		315,083.97		315,083.97	334,140.51
Construcciones en curso		38,113.08		38,113.08	6,027.78
TOTAL ACTIVOS NO DEPREC.		353,197.05		353,197.05	340,168.29
ACTIVO DEPRECIABLE:					
Edif. e Inst. Industriales	5	217,158.06	(93,762.32)	123,395.74	133,677.85
Muebles y Enseeres	10	32,851.73	(19,980.13)	12,871.60	15,246.09
Equipos de Oficina	10	44,558.92	(40,411.37)	4,147.55	6,311.69
Maquinaria y Equipo	10	487,232.35	(363,128.28)	124,104.07	169,876.10
Herramientas	20	5,835.28	(1,915.56)	3,919.72	80,650.97
Equipo Forestal	20	599,714.64	(539,439.79)	60,274.85	282.72
Elem. Transp. Interno	20	20,509.77	(20,326.85)	182.92	49,177.93
Vehículos	20	120,325.57	(86,604.23)	33,721.34	2,284.82
Equipos de Cómputo	33	10,522.72	(5,975.49)	4,547.23	6,227.00
TOTAL ACTIVO DEPRECIABLE		1,538,709.04	(1,171,544.02)	367,165.02	463,735.17
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS		1,891,906.09	(1,171,544.02)	720,362.07	803,903.46

NOTA 8 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2004	Dic. 31 2003
Produbanco	65,327.07	20,000.00
Interés Ptmos. Bancario		653.87
	65,327.07	20,653.87
SOBREGIROS BANCARIOS:		
Banco Internacional	0.00	4,680.25
Produbanco		500.42
		5,180.67
	65,327.07	25,834.54

Las obligaciones por pagar a dichas instituciones se hallan garantizadas por Firmas del Presidente y Gerente de la Compañía. La tasa de interés devengada por esas obligaciones es la tasa bancaria corriente (12.5 % anual).

NOTA 9 - OBLIGACIONES FISCALES:

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2004	Dic. 31 2003
IVA cobrado	12,317.21	1,614.78
Retenciones IVA	5,608.68	4,306.39
Retenciones en la fuente	2,124.59	1,586.32
Retenciones legales	0.00	219.04
	20,050.48	7,726.53

NOTA 10 - PROVISIONES Y OBLIGACIONES CON EL IESS

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2004	Dic. 31 2003
Aporte patronal IEISS	4,207.93	3,525.11
Aporte personal IEISS	1,432.64	2,681.59
Préstamos al IEISS	929.16	1,866.52
Nóminas por Pagar	5,134.92	15,006.56
Fondo Solidario	347.52	0.00
Otras Retenciones	6,149.85	0.00
Retenciones Judiciales	154.88	0.00
	18,356.90	23,079.78
OBLIGACIONES CON EMPLEADOS		
Décimotercer Sueldo	902.83	341.24
Décimocuarto Sueldo	4,752.25	4,281.19
Vacaciones	16,574.17	14,190.54
Fondo de Reserva	21,143.60	21,295.09
	43,372.85	40,108.06

NOTA 11- CAPITAL Y RESERVAS:

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2004	Dic. 31 2003
Capital social	1,100,000.00	1,100,000.00
Acciones nominativas ordinarias emitidas	1,100,000	1,100,000.00
VALOR NOMINAL POR ACCIÓN	1.00	1.00
 PÉRDIDAS ACUMULADAS	 (157,302.40)	 (204,126.57)
Valor proporcional por cada Acción	(0.14)	(0.19)
 TOTAL DEL CAPITAL Y RESERVAS	 942,571.03	 895,873.43
Valor proporcional por cada Acción	0.86	0.81

NOTA: Favor tomar nota de que del capital neto 04 (\$ 942,571.03) aún no se ha deducido la Participación a Trabajadores, el Impuesto a la Renta y la Provisión de Reserva Legal sobre la utilidad del 2004 cuyo monto ascendería a la suma de US\$ 15,923.87, lo que reduciría el monto de Capital y Reservas a la suma de US\$ 926,647.16 (US\$. 0.84 por cada acción ordinaria)

NOTA 12 - CONCILIACIÓN DEL FLUJO DE FONDOS ORIGINADO EN OPERACIONES:

	RECURSOS EN EFECTIVO		
	Aumentan	Disminuyen	NETO
Ventas y Exportaciones	1,747,715.31		
Menos Costo de Ventas		1,545,646.72	
Gastos en Ventas		120,289.98	
Gastos de Exportación		18,876.79	
Gastos Administrativos		65,384.75	
Utilidad en Venta de Activos	20,035.83		
Intereses y Comisiones Ganadas	55.15		
Otros Ingresos	11,958.69		
Gastos Financieros		14,170.97	
Multas y Pérdidas Varias		2,950.45	
Otros Gastos		590.98	
	1,779,764.98	1,767,910.64	11,854.34

NOTA 13 - CONTINGENCIAS:**Situación Tributaria:**

- a) En concordancia con disposiciones legales y reglamentarias vigentes, la Compañía podrá ser sometida a la revisión de la autoridad Fiscal acerca de los impuestos declarados, dentro de los siguientes tres años, a partir de la declaración formulada en fechas oportunas. Por tanto el Servicio de Rentas Internas, podrá disponer la revisión de los impuestos declarados en el 2004, 2003 y 2002. En caso de que se establecieran reconsideraciones del pago del impuesto, dichas reconsideraciones e intereses por mora, afectaran las reservas patrimoniales de la Compañía.

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 2 de Enero del 2004 y la fecha de emisión de los Estados Financieros no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de ARBORIENTE S.A., pudieran tener un efecto significativo en la presentación de los Estados Financieros.

**INFORME DE CONTROL DE CALIDAD DEL
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA**

No.: SC. ICA. UCIV. 05.292
FECHA: 25-08-2005

COMPAÑÍA: ARBORIENTE S. A.

EXPED. No.: 7543

RUC: 1690007335001

ACTIVIDAD ACTUAL: SI CUMPLE CON SU OBJETO SOCIAL

REPRESENTANTE LEGAL: SANTIAGO VASCONEZ

DOMICILIO: PUYO

DIRECCION:

TELEFONO:

SOLICITADO POR: INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE AMBATO

**NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL AUDITOR EXTERNO: C. P. A. JOSE
SALVADOR S.**

DIRECCION: AV. AMAZONAS NO. 743 Y VEINTIMILLA

TELEFONO: 022520458

PRONUNCIAMIENTO:

El informe de Auditoria Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q. ICI.008 publicada en el suplemento de Registro Oficial No. 564 de 26 de Abril de 2002 y resolución 04.Q.II.001 publicada en el registro oficial No. 289 de 10 de marzo del 2004.

El auditor indica su opinión de los estados financieros que dice:

En mi opinión, los Estados Financieros arriba mencionados, que se acompañan, presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia la situación financiera de ARBORIENTE S.A., al 31 de diciembre del 2004 y del 2003 los Resultados de sus Operaciones, la Evolución de su Patrimonio y el Flujo de Fondos en Efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEA) y con regulaciones vigentes.

PREPARADO POR:.....FECHA: 25-08-2005

**ING. EDISSON MORALES TOBAR
ESPECIALISTA DE CONTROL**

SECCION I
CONTENIDO DEL INFORME

1. DICTAMEN

- 1.1 DIRIGIDO A: SEÑORES MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y SEÑORES ACCIONISTAS
- 1.2 LUGAR Y FECHA DEL DICTAMEN: AMBATO FEBRERO 10 DEL 2005
- 1.3 PERIODO O PERIODOS AUDITADOS: 2004
- 1.4 DECLARACION DE QUE EL INFORME CORRESPONDE A AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES SI (X) NO ()
- 1.5 IDENTIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:
- ESTADO DE SITUACION SI (X) NO ()
 - ESTADO DE RESULTADOS SI (X) NO ()
 - ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA O FLUJO DE EFECTIVO SI (X) NO ()
 - ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SI (X) NO ()
- 1.6 DECLARACION DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS SON DE RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION SI (X) NO ()
- 1.7 DECLARACION DE QUE EL EXAMEN HA SIDO REALIZADO DE ACUERDO CON LAS NORMAS DE AUDITORIA GENERALMENTE ACEPTADAS SI (X) NO ()
- 1.8 DECLARACION DE QUE LA AUDITORIA HA SIDO PLANIFICADA Y REALIZADA PARA OBTENER UN RAZONABLE GRADO DE SEGURIDAD DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTAN EXENTOS DE EXPOSICIONES ERRONEAS DE CARÁCTER SIGNIFICATIVO SI (X) NO ()
- 1.9 DECLARACION DE QUE LA AUDITORIA INCLUYE:
- EXAMEN A BASE DE PRUEBAS DE EVIDENCIA SI (X) NO ()
 - EVALUACION DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS Y DE ESTIMACIONES IMPORTANTES REALIZADAS POR LA ADMINISTRACION SI (X) NO ()
 - EVALUACION DE LA PRESENTACION GENERAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SI (X) NO ()
- 1.10.1 OPINION SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS TIPO DE OPINION: LIMPIA SI (X) NO ()
- 1.11 FIRMA DE RESPONSABILIDAD SI (X) NO ()
- 1.12 N° DE REGISTRO NACIONAL DE AUDITORES EXTERNOS SI (X) NO ()
- 1.13 N° DE LICENCIA PROFESIONAL No. SI (X) NO ()

2. SE INCLUYEN EN EL INFORME LOS SIGUIENTES ESTADOS FINANCIEROS:

2.1	ESTADO DE SITUACION	SI (X) NO ()
2.2	ESTADO DE RESULTADOS	SI (X) NO ()
2.3	ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO	
2.4	ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICION FINANCIERA O FLUJO DEL EECTIVO	SI (X) NO () SI (X) NO ()

3. EXISTEN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SI (X) NO ()

LAS NOTAS DIVULGAN LO MENCIONADO EN EL ART. 20, TITULO III, NUMERAL 1, DE LA RESOLUCION NUMERO 02.Q.ICL.008 DE 23 DE ABRIL DEL 2002, RESPECTO A:

- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES SI (X) NO ()

- PRESTAMOS OTORGADOS A ACCIONISTAS, SOCIOS, DIRECTORES, PERSONAL Y COMPAÑIAS RELACIONADAS SI () NO (X)

- INVERSIONES EN COMPAÑIAS RELACIONADAS O EN EMPRESAS CON SOCIOS O ACCIONISTAS MAYORITARIOS COMUNES: SI () NO (X)

INDICANDO: N/P

PORCENTAJE	SI () NO ()
VALOR DE LIBROS	SI () NO ()
VALOR NOMINAL	SI () NO ()
VALOR PATRIMONIAL	SI () NO ()
DIVIDENDOS RECIBIDOS EN EL EJERCICIO	SI () NO ()

- CUENTAS DE RESULTADOS ORIGINADAS EN TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS, SOCIOS, DIRECTORES, PERSONAL, COMPAÑIAS RELACIONADAS Y EMPRESAS CON SOCIOS O ACCIONISTAS COMUNES, INDICANDO SI SE EFECTUARON EN TERMINOS EQUIPARABLES A OTROS DE IGUAL ESPECIE, REALIZADAS CON TERCEROS: SI () NO (X)

- ACTIVOS FIJOS: SI (X) NO ()
MOVIMIENTO DE LOS RUBROS DEL ACTIVO FIJO SI (X) NO ()
PORCENTAJES DE DEPRECIACION SI (X) NO ()

- COMPOSICION DEL PASIVO A LARGO PLAZO SI (X) NO ()
DETALLE DE LOS DIFERENTES TIPOS DE OPERACIÓN SI (X) NO ()
TASAS EFECTIVAS DE INTERES SI (X) NO ()
MONTOS ANUALES DE PRINCIPAL PAGADEROS EN LOS PROXIMOS CINCO AÑOS SI () NO (X)
SALDO A PAGARSE POSTERIORMENTE SI () NO (X)

- MOVIMIENTO DE PROVISIONES PARA INCOBRABLES, AJUSTE DEL VALOR DE INVERSIONES, IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y OTROS SIGNIFICATIVOS SI (X) NO ()

- DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES SE ENCUENTREN REGISTRADOS SI (X) NO ()

- EN CASO DE SUCURSALES EXTRANJERAS, SE REVELAN LAS TRANSACCIONES ACTIVAS, PASIVAS Y DE RESULTADOS CON LA RESPECTIVA MATRIZ. SI () NO ()
 - COMENTARIOS SOBRE ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS ENTRE LA FECHA DE CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA FECHA DEL DICTAMEN, SIEMPRE QUE ESTOS SEAN SIGNIFICATIVOS. SI (X) NO ()
4. **SE HA EFECTUADO LA REEXPRESION INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.** SI (X) NO ()

ANALISIS Y COMENTARIOS SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME

El Informe de Auditoria Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q.ICI.008 de 23 de Abril del 2002, el dictamen se ciñe a las Normas Ecuatorianas e Auditoria.

Se comprobó que existe correspondencia entre los saldos que se detallan en los balances que constan en el informe de AUDITORIA Externa con los que la compañía ha presentado en esta Institución.

SECCION II CONTRATACION

DATOS GENERALES:

ORGANISMOS QUE REALIZO LA CONTRATACION DEL AUDITOR :

FECHA DE CONTRATO:

DENTRO DEL PLAZO LEGAL 30-09-2002

SI	x	NO	
----	---	----	--

CONDICIONES ESPECIALES CONTENIDAS EN EL CONTRATO:

En el contrato se manifiesta que el auditor externo se compromete a realizar el examen de auditoria externa de acuerdo a los reglamentos establecidos por la Superintendencia de Compañías y de conformidad con el contrato propuesto y suscrito por el señor. C.P.A José Salvador como Auditor Calificado y el Señor Santiago Vásconez, como Representante de la Compañía, el la cual en la cláusula Segunda del contrato se indica los Objetivos y Alcance del Trabajo de la Auditoria, en la cual se indica 1.- La revisión del Control interno, 2.-diseño y aplicación de programas de trabajo de acuerdo a las necesidades del contratante 3.- examen de los documentos y registros contables y la realización de las pruebas 4.- emisión del informe confidencial para la administración que contengan las observaciones y sugerencias, 5.- emisión del dictamen de Auditores Externos sobre la razonabilidad del balance general, estados de resultados, evolución del patrimonio estado de flujos de fondo de efectivo con las notas que se consideren necesarias, 6.- emisión del examen sobre cumplimiento de obligaciones.

AUDITORIA INICIAL

SI		NO	X
SI	x	NO	

AUDITORIA RECURRENTE

COMENTARIOS

La compañía a presentado por segundo año consecutivo el informe preparado por el señor C.P.A. José Salvador Auditor Calificado por esta Superintendencia, por lo que se puede determinar que la Auditoria Externa presentada es una Auditoria recurrente.

SECCION VII ANALISIS DE LA OPINION

1. DICTAMEN LIMPIO (Análisis y comentarios sobre la razonabilidad de la opinión)

En mi opinión, los Estados Financieros arriba mencionados, que se acompañan, presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia la situación financiera de ARBORIENTE S.A., al 31 de diciembre del 2004 y del 2003 los Resultados de sus Operaciones, la Evolución de su Patrimonio y el Flujo de Fondos en Efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEA) y con regulaciones vigentes.

2. OPINION FAVORABLE CON SALVEDADEDES (Análisis y comentarios de la Razonabilidad de la opinión)

CONCLUSIONES:

INTERNAS:-

Del estudio y análisis efectuado al informe de auditoria externa sobre los estados financieros de la compañía cortados al 31 de diciembre de 2004, se colige lo siguiente:

El Informe de Auditoria Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q. ICI.008 publicada en el suplemento de Registro Oficial No. 564 de 26 de Abril de 2002 y resolución 04.Q.II.001 publicada en el registro oficial No. 289 de 10 de marzo del 2004.

Las notas explicativas de los estados financieros auditados divulgan lo mencionado en el Art. 20 titulo III numeral 1, de la Resolución No. 02.Q.ICI.008 de 23 de abril de 2002, excepto por el análisis del contrato y la planificación del trabajo.

Se verifico que existe coincidencia entre las cifras de los balances auditados y la declaración presentada por la compañía.