



**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
CONTADORES PUBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES  
CIA. LTDA.



Quito D.M., Abril 18 del 2005

Señores  
Superintendencia de Compañías  
Presente.-

**Ref.- Informe de Auditoría Externa 2004**

De nuestra consideración:

Nos permitimos entregar el documento indicado en la referencia correspondiente al año 2004 de la compañía BOUTIQUE FLOWER'S S.A. Expediente No. 85396

Sin otro particular, saludamos muy atentamente.

ALIRO MORALES & ASOCIADOS  
Contadores Públicos - Auditores - Consultores  
CIA. LTDA.  
RNAE N° 331

Aliro Morales Boza  
GERENTE GENERAL



---

# **BOUTIQUE FLOWER'S S.A.**

**Informe de los  
Auditores Independientes y  
Estados Financieros a Diciembre 31 de 2004**

---



# **BOUTIQUE FLOWER'S S.A.**

## **Estados Financieros Diciembre 31 de 2004**

### **INDICE**

1. Informe de los Auditores Independientes
2. Balance General
3. Estado de Pérdidas y Ganancias
4. Estado de Cambios en el Patrimonio
5. Estado de Flujos de Efectivo
6. Notas Explicativas a los Estados Financieros



**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**

CONTADORES PUBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES

CIA. LTDA.



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **A los Accionistas de BOUTIQUE FLOWER'S S.A.**

1. Hemos auditado el balance general de BOUTIQUE FLOWER'S S.A. al 31 de Diciembre de 2004 y 2003 y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

3. Según se indica en la Nota Financiera No. 2, literal c, la compañía no calculó y registró la Depreciación de los rubros Invernaderos y Plantas por aproximadamente USD. 118.000 y USD. 72.000 respectivamente.

4. No podemos pronunciarnos sobre la razonabilidad de la cuenta Activos Fijos No Depreciables, por cuanto no refleja el valor real comercial del Terreno donde se encuentra la finca de la compañía.

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de no registrar la Depreciación de los rubros Invernaderos y Plantas, así como la actualización del costo Terreno, como se indica en los párrafos precedentes, los estados financieros arriba indicados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BOUTIQUE FLOWER'S S.A. al 31 de Diciembre de 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

**Registro Nacional de Auditores Externos  
RNAE No. 331**

**ALIRO MORALES BOZA  
Socio, Registro No. 15686**

Quito D.M., 1 de abril de 2005

**BOUTIQUE FLOWER'S S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003**  
( Expresado en Dólares Americanos )

ACTIVOS	Notas	Saldo al 31-dic-04	Saldo al 31-dic-03
<b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>			
Caja y Bancos	3	236.105,37	46.961,71
Clientes	4	26.491,14	20.299,87
Otras Cuentas por Cobrar	5	56.211,04	36.325,92
Inventarios	6	44.486,68	34.423,90
Pagos Anticipados	7	<u>305.564,15</u>	<u>49.950,93</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>668.858,38</u></b>	<b><u>187.962,33</u></b>
<b><u>ACTIVOS FIJOS</u></b>			
Activos No Depreciables	8	1.206,63	1.206,63
Activos Depreciables - Neto	9	<u>1.313.263,55</u>	<u>1.287.526,92</u>
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>		<b><u>1.314.470,18</u></b>	<b><u>1.288.733,55</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>1.983.328,56</u></b>	<b><u>1.476.695,88</u></b>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**BOUTIQUE FLOWER'S S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003**  
( Expresado en Dólares Americanos )

PASIVOS	Notas	Saldo al 31-dic-04	Saldo al 31-dic-03
<b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>			
Proveedores	10	150.757,92	163.023,16
Sobregiros Bancarios		37.058,26	174,87
Impuestos por pagar		3.005,11	3.162,97
Gastos Acumulados	11	98.318,31	104.006,77
Préstamos Corto Plazo	12	67.636,84	67.276,42
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>356.776,44</u></b>	<b><u>337.644,19</u></b>
<b>PASIVOS LARGO PLAZO</b>			
Préstamos Accionistas	13	895.116,55	395.032,55
Documentos por pagar	14	89.919,38	89.919,38
<b>TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO</b>		<b><u>985.035,93</u></b>	<b><u>484.951,93</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>1.341.812,37</u></b>	<b><u>822.596,12</u></b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital Social	15	2.120,00	2.120,00
Reserva de Capital	16	649.892,80	657.788,51
Utilidad Ejercicios Anteriores		2.086,96	2.086,96
Pérdida del Ejercicio		-12.583,57	-7.895,71
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>641.516,19</u></b>	<b><u>654.099,76</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>1.983.328,56</u></b>	<b><u>1.476.695,88</u></b>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**BOUTIQUE FLOWER'S S.A.**  
**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003**  
( Expresado en Dólares Americanos )

	Notas	Saldo al 31-dic-04	Saldo al 31-dic-03
Ventas		1.375.047,39	1.318.858,78
Costo de Ventas		<u>-1.232.562,44</u>	<u>-1.187.080,38</u>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		142.484,95	131.778,40
Gastos Administración		-138.877,41	-117.978,29
Gastos Ventas		<u>-5.973,19</u>	<u>-5.250,51</u>
<b>PÉRDIDA (UTILIDAD) OPERACIONAL</b>		-2.365,65	8.549,60
Ingresos No Operacionales	17	9.318,04	9.648,70
Egresos No Operacionales	18	<u>-19.535,96</u>	<u>-26.094,01</u>
<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>		<u><u>-12.583,57</u></u>	<u><u>-7.895,71</u></u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**BOUTIQUE FLOWER'S S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003**  
( Expresado en Dólares Americanos )

DETALLE	Capital Social	Reserva de Capital	Utilidad Ejercicios Anteriores	Pérdida Ejercicios Anteriores	Pérdida del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de Diciembre de 2002	2.120,00	659.347,99	2.086,96	-753,73	-805,75	661.995,47
Absorción Pérdida del Ejercicio 2001	-	-753,73	-	753,73	-	-
Absorción Pérdida del Ejercicio 2002	-	-805,75	-	-	805,75	-
Pérdida del Período 2003	-	-	-	-	-7.895,71	-7.895,71
Saldos al 31 de Diciembre de 2003	2.120,00	657.788,51	2.086,96	-	-7.895,71	654.099,76
Absorción Pérdida 2003	-	-7.895,71	-	-	7.895,71	-
Pérdida del Período 2004	-	-	-	-	-12.583,57	-12.583,57
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	<u>2.120,00</u>	<u>649.892,80</u>	<u>2.086,96</u>	<u>-</u>	<u>-12.583,57</u>	<u>641.516,19</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**BOUTIQUE FLOWER'S S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003**  
( Expresado en Dólares Americanos )

	2004	2003
<u>Flujos de efectivo en actividades operativas</u>		
Efectivo recibido de clientes	1.347.724,82	1.451.860,50
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-1.288.420,65	-1.332.956,68
Otros Ingresos	9.318,04	9.648,70
Otros Egresos	<u>-19.535,96</u>	<u>-26.094,01</u>
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	49.086,25	102.458,51
<u>Flujos de efectivo en actividades de inversión</u>		
Adquisición activos fijos no depreciables	-250.000,00	-
Adquisición activos depreciables	<u>-110.026,59</u>	<u>-117.428,49</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-360.026,59	-117.428,49
<u>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento</u>		
Obligaciones largo plazo	<u>500.084,00</u>	<u>53.266,55</u>
Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento	500.084,00	53.266,55
Aumento neto de caja y equivalentes	189.143,66	38.296,57
Caja y equivalentes a principio de año	<u>46.961,71</u>	<u>8.665,14</u>
Caja y equivalentes al final del año	<u><u>236.105,37</u></u>	<u><u>46.961,71</u></u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**BOUTIQUE FLOWER'S S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO ( Continuación )**  
**DICIEMBRE 31 DE 2004**  
(Expresado en Dólares Americanos)

---

CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO  
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS

	2004	2003
Pérdida del Ejercicio	-12.583,57	-7.895,71
<u>Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de operaciones</u>		
Depreciaciones	84.289,96	126.626,76
<u>Cambios netos en activos y pasivos de operaciones</u>		
Cuentas por Cobrar	-26.076,39	110.657,71
Inventarios	-10.062,78	-1.711,68
Pagos Anticipados	-5.613,22	-21.065,36
Cuentas por Pagar	24.820,71	-133.521,59
Gastos Acumulados	<u>-5.688,46</u>	<u>29.368,38</u>
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u>49.086,25</u>	<u>102.458,51</u>

**BOUTIQUE FLOWER'S S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31 DE 2004 Y 2003**

---

**NOTA 1 - ACTIVIDAD**

La actividad de la compañía está relacionada con el campo agrícola, principalmente con la floricultura; siembra, cultivo, exportación distribución, representación y comercialización al por mayor y menor de todo tipo de flores y cualquier otro producto derivado y relacionado con la floricultura.

**Entorno Económico**

El Ecuador, durante el año 2004 logro mantener un aceptable manejo económico, lo que le permitió sostener las conversaciones con los Organismos Internacionales a pesar de no haber podido firmar un nuevo acuerdo Stand By con el Fondo Monetario Internacional. En materia fiscal, el alto precio del petróleo, que hasta noviembre mantuvo una cotización promedio por sobre los USD 32,75 por barril (para el caso ecuatoriano), fue un fuerte puntal que alimentó a las finanzas públicas. Esto sumado a la puntualidad con la que el Estado ha cancelado sus obligaciones externas, provocaron que el precio de los Bonos Global de deuda ecuatoriana sean cotizados hasta por encima de su valor nominal.

Algunos Organismos Internacionales han manifestado su preocupación por este hecho, pues la inestabilidad política y la inseguridad jurídica mantienen al país con un riesgo demasiado alto comparado con sus países vecinos. Por otro lado, si bien el país tuvo un aceptable año para los indicadores económicos, en la parte social no ha tenido muchos avances. Se espera que el Gobierno, luego de tanto sacrificio obtenga provecho del respaldo del Congreso para lograr aprobar leyes que originen cambios estructurales, especialmente al sector exportador que no está vinculado necesariamente al área petrolera.

En el año 2004, se iniciaron conversaciones y reuniones bilaterales para que nuestro país y otros países andinos formen parte del Tratado de Libre Comercio, se trataron sobre las posibles mejoras en las ofertas de desgravación arancelaria, las sensibilidades y prioridades de los países en productos y sectores específicos. El objetivo del Ecuador es conseguir un mayor acceso al que tiene actualmente bajo la Ley de Preferencias Arancelarias Andinas y Erradicación de la Droga.

**NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

**a. Base de Presentación de los Estados Financieros y Uso de Estimaciones**

La preparación de los estados financieros se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y sobre normas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las mismas que requieren se realice ciertas estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos, pasivos y revelación de contingencias a la fecha de los estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

**b. Período Cubierto**

Los estados financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2004 y 2003 y son presentados en dólares americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

**c. Activos Fijos**

Los bienes del Activo Fijo se presentan al costo más el valor de los ajustes de dolarización, efectuados de conformidad con disposiciones legales. Las depreciaciones se calculan a base del método lineal, sobre los valores corregidos de los respectivos activos, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno, excepto en las cuentas Invernaderos y Plantas, que no se aplicó en el año 2004, para no afectar los resultados de la empresa.

**d. Patrimonio**

Los saldos y movimientos del período se reflejan en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

**e. Inventarios**

La valoración de las existencias se determina en base al método promedio ponderado, al 31 de diciembre de 2004 y 2003 estas existencias no exceden del valor de mercado.

**f. Determinación de Resultados**

Todos los ingresos, gastos y costos son reconocidos y registrados al momento en que se realiza la operación o transacción por parte de la Compañía ( Método de Acumulación o Devengado ).

**g. Equivalentes de Efectivo**

La compañía para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en bancos. Este estado financiero se ha preparado bajo el método directo.

### NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

Detalle	Saldo 31-dic-04	Saldo 31-dic-03
Caja	3.667,35	2.050,00
Bancos Nacionale	-	9.645,71
Bancos Extranjeros	232.438,02	35.266,00
Total	236.105,37	46.961,71

### NOTA 4 - CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la mayor parte de las ventas se concentra en la empresa comercializadora en el exterior Gresham Internacional.

### NOTA 5 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de esta cuenta se conforma de la siguiente manera:

Detalle	Saldo 31-dic-04	Saldo 31-di-03
Sucursal Exterior a)	20.000,00	-
Empleados b)	20.615,90	21.903,04
Ecuadorian Floral	452,27	452,27
Israriago	6.134,02	6.134,02
José Iguamba	5.545,73	6.988,89
Vilma Jacho	1.980,00	-
Otros	1.483,12	847,70
Total	56.211,04	36.325,92

a) Desembolsos efectuados para estudios de factibilidad y control de calidad para abrir nuevos mercados en el exterior ( Londres y Ginebra ).

b) Préstamos otorgados a los empleados de la compañía, los mismos que se descuentan mensualmente vía rol de pagos.

## NOTA 6 - INVENTARIOS

Corresponde a los siguientes conceptos:

Detalle	Saldo 31-dic-04	Saldo 31-dic-03
Inventario de Productos Químicos	18.328,80	14.921,04
Inventario de Productos de Embalaje	17.359,26	19.502,86
Inventario Plásticos Invernadero	8.798,62	-
Total	44.486,68	34.423,90

## NOTA 7 - PAGOS ANTICIPADOS

En este rubro se incluyen los siguientes valores:

Detalle	Saldo 31-dic-04	Saldo 31-dic-03
Polanco Luis	2.200,00	2.200,00
Compañía de Seguros Integral a)	19.922,63	20.097,48
Carseg S.A.	-	1.525,54
Agroplantas	-	1.680,00
Crédito Fiscal b)	26.713,54	24.057,83
Servie S.A. c)	250.000,00	-
Boutique 2 c)	4.345,90	-
Puma Julio	672,00	-
Narváez Roberto	1.320,00	-
Otros	390,08	390,08
Total	305.564,15	49.950,93

- a) Aseguramiento de los vehículos de la empresa.
- b) Impuesto al Valor Agregado IVA.
- c) Anticipo y mejoras por la compra de nuevo terreno.

## NOTA 8 - ACTIVOS NO DEPRECIABLES

Se refiere al terreno en el cual se encuentra la finca de la compañía, su extensión es de aproximadamente 17 hectáreas, y se encuentra ubicado en la parroquia de Tabacundo.

## NOTA 9 - ACTIVOS DEPRECIABLES

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal c, los activos fijos se presentan al costo más los correspondientes ajustes de dolarización. Existen cuadros de cálculo de los diferentes activos fijos que respaldan el movimiento y depreciación al 31 de diciembre de 2004 y 2003.

El detalle resumido se presenta a continuación:

**BOUTIQUE FLOWER'S S.A.**  
**ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES - NETO**  
**NOTA No. 9**

COSTO AJUSTADO	Edificios	Maquinaria y Eq. Oficina	Vehículos	Equipo de oficina	Muebles y Enseres	Equipo de Computación	Instalaciones	Líneas Telefónicas	Invernaderos	Sistemas	Otros	Plantas	Total
	5%	10%	20%	10%	10%	33%	10%	10%	10%	10%	10%	13%	
Saldo al 01-01-03	3.418,79	41.291,31	187.905,11	535,00	26.232,43	10.823,00	14.573,28	1.258,89	1.173.945,53	89.940,11	88.906,12	513.654,34	2.152.483,91
Adiciones	-	2.514,10	70.700,00	296,24	884,27	857,32	-	-	11.967,76	-	208,00	30.516,80	117.944,49
Ventas	-	-	-8.944,72	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-8.944,72
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1.652,75	-	-1.652,75
Ajustes	-	-320,00	-	-	196,00	-	-	-	-	-	-	-	-516,00
Saldo al 31-dic-03	3.418,79	43.485,41	249.660,39	831,24	26.920,70	11.680,32	14.573,28	1.258,89	1.185.913,29	89.940,11	87.461,37	544.171,14	2.259.314,93
Adiciones 2004	-	4.663,56	63.000,00	-	-	1.072,96	-	-	-	-	21.790,07	19.900,00	110.026,59
Saldo al 31-12-04	3.418,79	48.148,97	312.660,39	831,24	26.920,70	12.753,28	14.573,28	1.258,89	1.185.913,29	89.940,11	109.251,44	563.671,14	2.369.341,52

  

DEPRECIACIÓN ACUMULADA	Edificios	Maquinaria y Eq. Oficina	Vehículos	Equipo de oficina	Muebles y Enseres	Equipo de Computación	Instalaciones	Líneas Telefónicas	Invernaderos	Sistemas	Otros	Plantas	Total
	5%	10%	20%	10%	10%	33%	10%	10%	10%	10%	10%	13%	
Saldo al 01-01-03	811,90	15.936,89	74.319,46	18,63	12.279,95	1.785,80	5.812,50	408,83	495.244,00	53.504,34	30.891,65	164.744,77	855.758,72
Depreciación del período 2003	170,94	4.182,16	29.337,05	53,83	2.648,58	3.699,53	1.457,33	126,88	741,76	8.994,01	9.418,45	67.448,99	128.279,51
Ventas	-	-	-8.944,72	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-8.944,72
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1.652,75	-1.652,75	-3.305,50
Saldo al 31-12-04	982,84	20.119,05	94.711,79	72,46	14.928,53	5.485,33	7.269,83	535,71	495.985,76	62.498,35	38.657,35	230.541,01	971.788,01
Depreciación del período 2004	170,94	4.514,75	53.002,54	83,12	2.692,08	3.884,01	1.457,34	125,88	-	8.994,02	9.365,28	-	84.289,96
Saldo al 31-12-04	1.153,78	24.633,80	147.714,33	155,58	17.620,61	9.369,34	8.727,17	661,59	495.985,76	71.492,37	48.022,63	230.541,01	1.056.077,97

ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-03 1.287.526,92

ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-04 1.313.263,55

El incremento más relevante del período corresponde a la compra de un vehículo Mercedes Benz ML-350.

En el ejercicio económico 2004, la compañía no realizó la depreciación de las cuentas Invernaderos y Plantas.

#### **NOTA 10 - PROVEEDORES**

Esta cuenta registra obligaciones pendientes por la compra de químicos, cartón para empaque de las rosas, trabajos de reinjertación, luz para la finca, además un préstamo realizado por un accionista de la compañía para cubrir pagos a varios proveedores y gastos de nómina.

#### **NOTA 11 - GASTOS ACUMULADOS**

Se refiere a los siguientes conceptos y valores:

Detalle	Saldo 31-dic-04	Saldo 31-dic-03
Sueldos por pagar	2.093,19	-
Aporte Individual y Patronal	6.269,48	4.824,57
Fondos de Reserva	10.261,54	9.887,21
Préstamos Quirografarios	436,89	765,80
Beneficios por Pagar a)	9.883,89	15.965,76
Intereses por Pagar b)	67.265,89	67.265,89
Honorarios por Pagar	29,35	2.016,00
Gastos Varios	2.078,08	3.281,54
Total	98.318,31	104.006,77

- a) Se refiere a la provisión de sobresueldos: décimo tercero y décimo cuarto, que por ley les corresponde a los empleados que consta bajo la nómina de la empresa.
- b) Corresponde a los intereses pendientes de pago al señor Juan Gamboa Robles, por la obligación que se especifica en la Nota No. 14.

#### **NOTA 12 - PRÉSTAMOS CORTO PLAZO**

El saldo al 31 de diciembre del 2004 y 2003, se refiere a préstamos concedidos por el St. Georges Bank. El saldo del período 2004, corresponde al préstamo No. 3021378 del 31 de agosto del mismo año, a un año plazo.

#### **NOTA 13 - PRÉSTAMOS ACCIONISTAS**

Corresponde a préstamos otorgados por el Arq. Peter Graetzer, utilizados como capital de trabajo para el desarrollo de las actividades de la compañía.

#### **NOTA 14 - DOCUMENTOS POR PAGAR**

Este rubro se compone de una obligación con Juan Gamboa Robles, cuya deuda asciende a USD 89.919,38 generado en la negociación de CDR'S, esta obligación genera un interés del 9%.

#### **NOTA 15 - CAPITAL SOCIAL**

La compañía se constituyó con un capital de S/. 30'000.000,00 mediante Escritura Pública otorgada el 9 de junio de 1997, ante el Notario Décimo Cuarto del Cantón Quito, Dr. Alfonso Freire Zapata.

El último aumento de capital para llegar al actual de USD 2.120,00 se realizó mediante Escritura Pública celebrada ante el mismo notario el 3 de abril de 1998, fue inscrita en el Registro Mercantil bajo No. 785, tomo 129 del 7 de abril de 1998.

#### **NOTA 16 - RESERVA DE CAPITAL**

Registra los saldos de Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio de años anteriores, de acuerdo a lo establecido en la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización.

#### **NOTA 17 - INGRESOS NO OPERACIONALES**

Se refiere a los siguientes conceptos y valores:

Detalle	Saldo 31-dic-04	Saldo 31-dic-03
Ingresos Varios	6.809,08	5.617,64
Intereses Préstamos Empleados	1.351,50	3.199,29
Intereses	1.041,26	400,28
Multas	116,20	431,49
Total	9.318,04	9.648,70

#### **NOTA 18 - EGRESOS NO OPERACIONALES**

Corresponde a los intereses generados por las obligaciones que mantiene la compañía con el St. Georges Bank y con una persona natural.

**NOTA 19 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**

Al cierre del período la compañía, no presenta compromisos ni contingencias, que puedan afectar la interpretación a los estados financieros.

**NOTA 20 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2004 y la fecha de emisión del informe de los Auditores Independientes, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.