

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Miembros del Directorio y Accionistas de
HAMPTONHOLDING COMPANY S.A.**

85821
85521

1. Hemos auditado el balance general adjunto de HAMPTONHOLDING COMPANY S.A., al 31 de diciembre de 2005 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y de flujo de efectivo que le son relativos por el año terminado en esa fecha. 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. Las cifras por el año terminado al 31 de diciembre de 2004, se incluyen solamente para propósitos comparativos.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría - NEA. 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 el examen, basándose en 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 en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de HAMPTONHOLDING COMPANY S.A., al 31 de diciembre de 2005, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005, se emite por separado.

Quito, Abril 20, 2006

Registro en la
Superintendencia de
Compañías SC-RNAE-424


Econ. Freddy PARRA



Hernández de Girón y el
Pedregal Torre 3 Dept. 102
Telefax: (593-2) 3317-338
Celular: 09 9 655 167
Email: fparra@andinanet.net
freddy@aronem.com
Quito - Ecuador

HAMPTONHOLDING COMPANY S.A.



**BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE**

(expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	NOTAS	2005	2004
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus equivalentes		4,180	1,085
Cuentas por cobrar	3	57,799	4,304
Impuestos anticipados	9	4,240	6,011
Total		66,219	11,401
INVERSIONES EN ACCIONES	4	1,455,843	1,076,617
			-
TOTAL ACTIVO		1,522,062	1,088,018
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores		276	276
Intereses por pagar	5	35,573	18,099
Impuestos por pagar	6 y 9	46,460	8,547
Obligaciones IESS		110	143
Sueldos y prestaciones sociales	10	68	5,103
Otras cuentas por pagar	7	30,910	48,880
Total		113,397	81,049
PASIVOS LARGO PLAZO	8	507,256	346,972
PATRIMONIO (ver estado adjunto)		901,410	659,997
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,522,062	1,088,018

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE**
(expresado en dólares estadounidenses)

	NOTAS	2005	2004
INGRESOS POR SERVICIOS		173,259	109,926
GASTOS			
Sueldos y beneficios sociales		(3,555)	(3,310)
Honorarios		(6,804)	(1,826)
Impuestos cuotas y contribuciones		(9,852)	(15,389)
Suministros y útiles de oficina		(57)	(62)
Varios		(36)	(485)
Amortización dif. en cambio			(47,770)
Total		(20,305)	(68,842)
OTROS INGRESOS Y (GASTOS)			
Dividendos		167,748	74,878
Gastos financieros, neto		(47,347)	(35,720)
Otros (gastos)			(2,229)
Total		120,401	36,929
Utilidad antes de impuesto a la renta		273,355	78,013
25% Impuesto a la renta	9	(31,942)	(1,833.66)
Utilidad neta		241,413	76,179
Utilidad neta por acción		12.07	3.81
Promedio ponderado del número de acciones en circulación		20,000	20,000

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE**

(expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva de Inversión	Utilidades Acumuladas	Total
Diciembre 31, 2003	800	53,965		20,295	446,339	62,419	583,818
Apropiación reserva Utilidad del ejercicio			6,242			(6,242) 76,178.98	- 76,179
Diciembre 31, 2004	800	53,965	6,242	20,295	446,339	132,356	659,997
Apropiación reserva Utilidad del ejercicio			550			(550) 241,413	- 241,413
Diciembre 31, 2005	800	53,965	6,792	20,295	446,339	373,219	901,410

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE**
(expresado en dólares estadounidenses)

a) FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2005	2004
Utilidad del ejercicio	241,413	78,013
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo: Amortización diferencia en cambio	0	47,770
Más disminuciones (aumentos) de activos que afectan el flujo de efectivo:		
Cuentas por cobrar	(53,495)	72,570
Gastos anticipados	1,772	(1,772)
Más aumentos (disminuciones) de pasivos que afectan el flujo de efectivo:		
Intereses por pagar	17,473	625
Impuestos por pagar	37,913	(3,166)
Obligaciones IESS	(33)	4
Sueldos y prestaciones sociales	(5,035)	(5,277)
Otros pasivos corto plazo	(17,970)	46,560
Flujo neto originado por actividades de operación	222,037	235,328
b) FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Reducción Inversiones temporales	0	5,517
Incremento Inversiones en acciones	(379,226)	(301,645)
Flujo originado por actividades de inversión	(379,226)	(296,128)
c) FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento préstamos accionistas	119,333	117,462
Reducción préstamos largo plazo	40,950	(56,250)
Flujo originado por actividades de financiamiento	160,283	61,212
Movimiento del efectivo:		
Aumento de efectivo durante el año	3,094	411
Saldo inicial de efectivo y sus equivalentes	1,085	674
Saldo final de efectivo y sus equivalentes	4,180	1,085

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

HAMPTONHOLDING COMPANY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

NOTA 1.- OPERACIONES

La Compañía fue constituida en el Ecuador mediante escritura pública el 30 de julio de 1997.

El objetivo social principal de la Compañía es la compraventa permuta para sí y por cuenta propia de acciones o participaciones de otras compañías, nacionales o extranjeras, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial.

La compañía HAMPTONHOLDING S.A., es propietaria de aproximadamente el 14,02% de acciones del Banco MM JARAMILLO ARTEAGA.

El 100% de los ingresos provienen de la facturación de servicios a RELIANCE S.A... En consecuencia, las actividades de la compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con esta Compañía.

NOTA 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

a) Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se exprese lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

b) Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones se muestran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, según corresponda.

NOTA 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

(Continuación)

c) Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

d) Participación de los empleados en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

e) Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización de Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Socios y/o Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 3. – CUENTAS POR COBRAR

La siguiente es la composición de cuentas por cobrar al 31 de diciembre:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cuentas por cobrar		4.304
Reliance S.A.	57.799	
Total	<u><u>57.799</u></u>	<u><u>4.304</u></u>

NOTA 4. – INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre correspondían a inversiones en acciones del Banco MM JARAMILLO ARTEAGA, cuyo porcentaje de participación en el 2004 era del 13,27, y en el 2005 fue de 14,02%.

NOTA 5. – INTERESES POR PAGAR

Al 31 de diciembre los intereses por pagar están constituidos de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ricardo Cuesta	15.371	7.415
Lawrence Zensen	10.489	6.678
Juan Manuel Borrero	9.713	4.006
Total	<u>35.573</u>	<u>18.099</u>

NOTA 6. –IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre impuestos por pagar están constituidos de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Retenciones en la fuente	674	953
IVA	15.584	5.761
Impuesto a la renta (Nota 9)	30.202	1.833
Total	<u>46.460</u>	<u>8.547</u>

NOTA 7.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre otras cuentas por pagar están constituidas de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Anticipos Reliance		24.095
Cuentas por pagar	1.392	
Patente Municipal	27.971	23.841
Superintendencia de Compañías		944
1,5 por mil sobre activos	1.547	944
Total	<u>30.910</u>	<u>49.824</u>

NOTA 8.- PASIVOS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre los pasivos de largo plazo están constituidos de la siguiente manera:

	2005	Tasa	2004	Tasa
Ricardo Cuesta (1)	177.227	9,61%	127.100	12,00%
Lawrence Zensen (1)	121.114	9,61%	80.589	12,00%
Juan Manuel Borrero (1)	111.715	9,61%	83.033	12,00%
St. Georges Bank & Company Inc. (2)	97.200	13,15%	56.250	15,00%
Total	507.256		346.972	

El movimiento de pasivos a largo plazo ha sido el siguiente:

	US\$	US\$
Saldo al inicio	346.972	285.975
Ricardo Cuesta	50.127	57.755
Lawrence Zensen	40.525	11.244
Juan Manuel Borrero	28.682	48.248
St. Georges Bank & Company Inc.	40.950	(56.250)
Total	507.256	346.972

(1) Corresponde a préstamos de accionistas por los cuales no se ha fijado plazo de vencimiento.

(2) Corresponde a préstamo concedido por el St. Georges Bank & Company Inc. por US\$ 112,500, del 15 de diciembre de 2003 al 25 de noviembre de 2005, este préstamo fue cancelado en la fecha de vencimiento y se obtuvo otro crédito de US\$ 108,000 desde el 13 de agosto del 2005 al 14 de septiembre de 2007.

El crédito inicial no fue registrado en el Banco Central, y la tasa de interés del nuevo crédito es superior a la autorizada por el Directorio del Banco Central para créditos externos, por lo que el valor de los intereses, cargado a resultados del año 2005, fue considerado como gasto no deducible para la determinación del impuesto a la renta.

NOTA 9.- IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2005, ha sido aplicada calculando la tasa del 25%.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad en libros antes de impuesto a la renta	273.355	78.013
Menos 100% dividendos percibidos exentos	(167.748)	(74.878)
Más gastos no deducibles	13.774	4.200
Más gastos para generar ingresos exentos	8.387	
Base imponible	<u>127.768</u>	<u>7.335</u>
Impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	<u>31.942</u>	<u>1.834</u>

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo inicial	62	
Pago efectuado	(62)	
Provisión del año	31.942	1.834
Retenciones en la fuente	(1.740)	(1.772)
Saldo final por pagar	<u>30.202</u>	<u>62</u>

NOTA 10.- PROVISIONES

La siguiente es la composición y movimiento de las provisiones constituidas por la Compañía al 31 de diciembre:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
AÑO 2005				
Sueldos por pagar	4.413	2.640	(7.053)	0
Beneficios sociales	690	520	(1.142)	68
Impuesto a la renta	62	31.942	(1.802)	30.202
Total	5.165	35.090	(9.997)	30.258
AÑO 2004				
Sueldos por pagar	2.150	2.263		4.413
Beneficios sociales	445	779	(534)	690
Impuesto a la renta		1.834	(1.772)	62
Total	2.595	4.876	(2.306)	5.165

NOTA 11.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2005 y 2004, expresados en dólares estadounidenses, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la compañía.

	2005	2004
<u>Pago de intereses accionistas:</u>		
Juan Manuel Borrero	9.152	4.217
Ricardo Cuesta	14.287	7.805
Lawrence Zensen	9.454	7.030
<u>Ventas de servicios</u>		
Reliance S.A.	173.259	109.926

NOTA 11.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

La siguiente es la composición de los saldos, expresados en dólares estadounidenses, con Compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre:

	2005	2004
<u>Saldo por pagar accionistas:</u>		
Juan Manuel Borrero	186.940	87.040
Ricardo Cuesta	136.485	134.515
Lawrence Zensen	122.204	87.267
<u>Saldo por cobrar (pagar):</u>		
Reliance S.A.	57.799	(24.095)
<u>Inversiones en acciones:</u>		
Banco MM Jaramillo Arteaga	1.455.843	1.076.617

Los saldos por cobrar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro.

Los saldos por pagar a accionistas devengan un interés anual del 12% en 2004 y 9,61% en 2005, y no tienen plazos definidos de pago.

NOTA 12.- CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2005, comprendía de 20,000 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 0.04 cada una.

NOTA 13.- RESERVA LEGAL

De acuerdo con la Legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad líquida, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 14.- CONTINGENCIAS FISCALES

A la fecha del informe de auditoría, 20 de abril de 2006, la Compañía no ha sido notificada por auditorías tributarias de los períodos económicos de 2001 al 2005 sujetos a fiscalización.

NOTA 15.- COMPROMISOS

Se han firmado tres contratos con la Compañía **Reliance S.A.** para la provisión de servicios de asesoría cuyos puntos principales se resumen a continuación:

- En mes de enero de 2005 se firma un contrato para brindar servicios de asesoramiento en marketing, recursos humanos y planificación estratégica por un monto de US\$ 45.000,00
- En mes de enero de 2005 se firma un contrato para brindar servicios de asesoramiento, capacitación y entrenamiento en marketing, recursos humanos y planificación estratégica por un monto de US\$ 76.955,00
- En mes de diciembre de 2005 se firma un contrato para brindar servicios de un estudio de mercado por un monto de US\$ 51.304,00

NOTA 16.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 20 de abril de 2006, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.