

Salelgi S. A.

Guayaquil, 13 de diciembre del 2007

Señor Economista
Jacinto Mendoza Rodríguez
Intendente de Control e Intervención
Intendencia de Compañías de Guayaquil
Ciudad

De nuestra consideración:

Adjunto a la presente remitimos a usted una copia del informe de auditoria que CONSAUDI S. A. realizó sobre los estados financieros de Salelgi S. A. por los ejercicios económicos 2005 y 2006.

Saludos cordiales,



Alfredo Baquerizo Amador
Presidente
C.C.0909364523
SALELGI S. A.
RUC: 0992233990001
Expediente: 107262





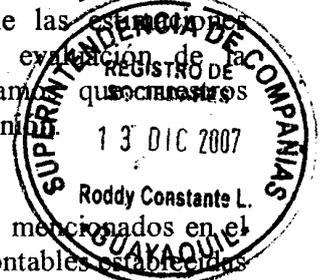
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de socios y miembros del Directorio de:

SALELGI S.A.

Guayaquil, Julio 9 del 2007.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de SALELGI S.A., al 31 de Diciembre del 2005 y 2006, los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, de Cambios en el Patrimonio y de Cambios en la Posición Financiera por los ejercicios terminados en esas fechas. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la empresa. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de auditoria (NEA). Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada de tal manera que nos permita obtener una certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo y de que están preparados de acuerdo con las bases contables aplicables a la entidad. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de las evidencias que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de Contabilidad aplicados y de las excepciones significativas hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que los exámenes proporcionan una base razonable para expresar una opinión.
 - A) Tal como se explica en la Nota 1A, los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con Normas Contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales constituyen una base que en algunos aspectos, difieren de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



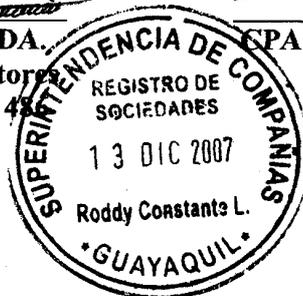


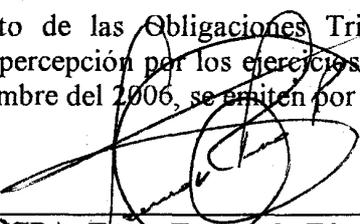
CONSAUDI C. LTDA.

Consultores y Auditores

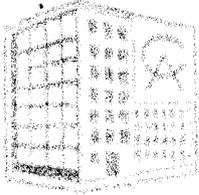
- B) Durante el periodo 2006, mediante escritura publica con fecha Agosto 14, el Fideicomiso Mercantil La Piazza procedió a reformar la escritura de Constitución (Ver Nota 9), donde se acuerda pagar la cantidad de 2'645.576,82 a Salelgi S.A. dando como resultado una disminución en su Inversión, y un aumento en sus Documentos por Cobrar a Corto y Largo Plazo.
- C) Tal como se explica en la Nota 16, la Compañía tiene ingresos Diferidos, los cuales se originan de un contrato de concesión en el periodo 2004, con un lapso de 15 años; Auditoria determinó que el valor total fue facturado en el año 2004 y mes a mes la Administración de la Empresa realiza la respectiva provisión del Ingreso.
3. En nuestra opinión, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, las situaciones financieras de SALELGI S.A., al 31 de Diciembre del 2005 y 2006, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los cambios en la posición financiera por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. La empresa durante los años, objetos de auditoria, tuvo como actividad predominante la promoción e inversión en las áreas de construcción, lo cual produjo en los años de auditoria Ventas de USD \$ 78.899,39 y USD \$ 69.208,04 en el 2005 y 2006 respectivamente; Generando Utilidades de USD\$ 50.077,92 y USD\$ 44.564,74 en los ejercicios 2005 y 2006. Se determinó que la empresa obtuvo un Capital de Trabajo Negativo \$ 1.482.548,95 al final del año 2005; Mientras que en el 2006 obtuvo un Capital de Trabajo Positivo de USD \$ 483.627,47. El presente informe debe ser leído considerando estas circunstancias anotadas en el trabajo de auditoria realizada.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre del 2005 y 31 de Diciembre del 2006, se emiten por separado.


CONSAUDI C. LTDA.
Consultores & Auditores
SC - RNAE - 2 No. 48




EPA: Econ. Fernando Rivera
Socio
Registro No. 4565

Guayaquil, 9 de Julio del 2007.

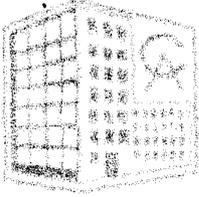


CONSAUDI C. LTDA
Consultores y Auditores

SALELGI S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005 y 2006
(EXPRESADO EN DÓLARES)

ACTIVOS	NOTAS	2005	2006
<u>CORRIENTE</u>			
Caja-Bancos	(3)	1.777,48	66.750,37
Inversiones Financieras Temporales	(4)	1.432,60	1.486,96
Cuentas y Documentos por Cobrar	(5)	171.942,69	224.473,02
Otras Cuentas por Cobrar	(6)	291.322,40	742.499,06
Impuestos Anticipados	(7)	115.962,89	288.449,79
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		582.438,06	1.323.659,20
Activo Fijo No Depreciable	(8)	-	155.460,00
Activo Diferido	(9)	3.308.882,57	426.157,07
Activo Largo Plazo	(10)	-	2.424.476,40
TOTAL DEL ACTIVO		3.891.320,63	4.329.752,67

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.



CONSAUDI C. LTDA

Consultores y Auditores

SALELGI S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005 y 2006
(EXPRESADO EN DÓLARES)

PASIVOS	NOTAS	2005	2006
<u>CORRIENTE</u>			
Cuentas y Documentos por Pagar	(11)	622.115,54	2.540.674,78
Otras Cuentas y Documentos por Pagar	(12)	318.103,17	580.063,17
Obligaciones Bancarias	(13)	429.185,29	106.285,44
Retenciones e Impuestos	(14)	16.692,64	18.542,79
Otros Acreedores	(15)	1.728.809,91	126.934,04
TOTAL PASIVO CORRIENTE		3.114.906,55	3.372.500,22
Pasivos a Largo Plazo	(16)	697.638,85	597.638,77
Obigaciones Bancarias a L/P	(17)	-	236.273,71
TOTAL OTROS PASIVOS		697.638,85	833.912,48
TOTAL DEL PASIVO		3.812.545,40	4.206.412,70
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	(18)	800,00	800,00
Utilidad No Distribuida Ejercicios Anteriores		27.897,31	77.975,23
Utilidad (Perdida) del Ejercicio		50.077,92	44.564,74
TOTAL DEL PATRIMONIO		78.775,23	123.339,97
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		3.891.320,63	4.329.752,67

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.



CONSAUDI C. LTDA.
Consultores y Auditores

SALELGI S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2006
(EXPRESADO EN DÓLARES)

DETALLE	2005	2006
<u>Ventas</u>		
Concesion de Locales	66.564,39	53.600,04
Comision de Promocion	12.335,00	15.608,00
Publicidad	-	-
Construccion	-	-
Total de Ventas	78.899,39	69.208,04
<u>Costo de Ventas</u>		
Honorarios	-	-
Contratos	-	-
Total Costo de Ventas	0,00	0,00
UTILIDAD BRUTA	78.899,39	69.208,04
<u>Gastos Operacionales</u>		
Gastos de Administracion	257.275,76	309.219,83
Gastos de Ventas	1.820,00	-
Total Gastos Operacionales	259.095,76	309.219,83
UTILIDAD OPERACIONAL	(180.196,37)	(240.011,79)
<u>Ingresos/Gastos No Operacionales</u>		
Otros Ingresos	313.973,80	344.036,13
Gastos Financieros	(67.006,87)	(41.550,07)
Total Ingreso/Gastos No Operacionales	246.966,93	302.486,06
Utilidad antes de la provisión para Impuesto a la Renta	66.770,56	62.474,27
(-) Provision del Impuesto a la Renta	16.692,64	17.909,53
UTILIDAD DEL EJERCICIO	50.077,92	44.564,74

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Cdla. Nueve de Octubre Calle 4ta. Villa 306 entre Av. 6ta. y 5ta. e-mail: ferrivper@hotmail.com

Telfs: 2495243 Base 097375013 Celular 094026811

Guayaquil - Ecuador



SALELGI S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005 y 2006
(EXPRESADO EN DÓLARES)

RUBROS	Dic-04	ASIGNACIÓN Y TRANSFERENCIA	Dic-05	ASIGNACIÓN Y TRANSFERENCIA	Dic-06
Capital Social	800,00	-	800,00	-	800,00
Utilidad No Distribuida Ejercicios Anteriores	-	27.897,31	27.897,31	50.077,92	77.975,23
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	27.897,31	22.180,61	50.077,92	(5.513,18)	44.564,74
TOTAL DEL PATRIMONIO	28.697,31	50.077,92	78.775,23	44.564,74	123.339,97

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado



CONSAUDI C. LTDA.

Consultores y Auditores

SALELGI S.A.

ESTADO DE CAMBIO DE LA POSICION FINANCIERA

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2006

(EXPRESADO EN DÓLARES)

Fuentes de capital de Trabajo:		
De Operaciones:		
Utilidad del Ejercicio	50.077,92	44.564,74
MAS: Gastos que no requieren desembolsos de capital de Trabajo		
Depreciación y Amortización	248.347,43	237.148,68
Aumento de Pasivo Operativo	1.842.582,59	257.593,67
Disminucion (Aumento) en Activo Diferido	(1.480.462,48)	2.882.725,50
Subtotal	660.545,46	3.422.032,59
Capital Proveniente de Operaciones:		
Aumento de Obligaciones No Corrientes	0,00	236.273,71
Disminucion de Pasivo Diferido	(52.164,39)	(100.000,08)
Total	608.381,07	3.558.306,22
Capital de Trabajo Utilizado en:		
Terrenos y Mejoras	0,00	155.460,00
Reclasificacion de Cuentas	0,00	2.595.576,78
Pagos, Inversiones y Gastos Efectuados	2.090.930,02	323.641,97
TOTAL	2.090.930,02	3.074.678,75
Aumento (Disminución) del Capital de Trabajo	(1.482.548,95)	483.627,47

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

Cdla. Nueve de Octubre Calle 4ta. Villa 306 entre Av. 6ta. y 5ta. e-mail: ferrivper@hotmail.com

Telfs: 2495243 Base 097375013 Celular 094026811

Guayaquil - Ecuador



SALELGI S.A.
RESUMEN DE CAMBIOS EN LOS
COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO
AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2005 y 2006
(EXPRESADO EN DÓLARES)

	2004 - 2005	2005 - 2006
RESUMEN DE CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO	AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL CAPITAL DE TRABAJO.	AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL CAPITAL DE TRABAJO.
Caja-Bancos	1.138,43	64.972,89
Inversiones Financieras Temporales	30,40	54,36
Cuentas y Documentos por Cobrar	78.152,61	52.530,33
Otras Cuentas por Cobrar	284.747,40	451.176,66
Impuestos Anticipados	(4.035,20)	172.486,90
Cuentas y Documentos por Pagar	116.474,32	(1.918.559,24)
Otras Cuentas y Documentos por Pagar	(318.103,17)	(261.960,00)
Obligaciones Bancarias	70.814,71	322.899,85
Retenciones e Impuestos	14.341,46	(1.850,15)
Otros Acreedores	(1.726.109,91)	1.601.875,87
AUMENTO (DISMINUCIÓN) CAPITAL DE TRABAJO	(1.482.548,95)	483.627,47

Las Notas Adjuntas son parte integrante de este estado



CONSAUDI C. LTDA.

Consultores y Auditores

SALELGI S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE

DE LOS AÑOS 2005 y 2006

NOTA 1 – CONSTITUCION Y OBJETO DE LA COMPAÑIA:

La Compañía fue constituida mediante escritura pública otorgada ante el Notario Vigésimo Quinto del cantón Guayaquil, Dr. Ivole Zurita Zambrano, el 12 de Diciembre del 2001, aprobada mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 02-G-IJ-0000127, con fecha 15 de Enero del 2002.

La Empresa tiene por actividad económica dedicarse a las actividades de compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles; Su objeto permite dedicarse a la importación, exportación, distribución, compra, venta, comercialización, elaboración, intermediación de productos farmacéuticos y afines; Reparación y mantenimientos de contenedores para carga refrigerada y no refrigerada; a la concesión de plantas eléctricas, y su respectivo mantenimiento; turbinas, motores de combustión interna; toda clase de juguetes; conexiones para maquinarias y equipos mecánicos; toda clase de vehículos automotores, repuestos y accesorios, al alquiler de vehículos y su respectivo servicio de mantenimiento; toda clase de productos plásticos para uso domestico, comercial e industrial; toda clase de combustibles; máquinas fotocopiadoras y sus accesorios respectivos; prendas de vestir e indumentaria nueva y usada, y calzado; aeronaves, helicópteros y sus motores; aparatos eléctricos, artículos de cerámica, ferretería, artesanía, electrodomésticos, cordelería, artículos de deporte, de juguetería y librería, equipos de seguridad y laboratorios, instrumentos de música; madera procesadas, servicios de estiba, desestiba, almacenamiento y empaque de la industria molinera; joyas, bebidas alcohólicas y aguas gaseosas, agua de mesa, productos de cuero, telas; productos químicos, de pieles, pinturas, barnices y lacas, productos de hierro y acero, papelería y útiles de oficina, artículos de bazar y perfumería, productos de confitería, producto de vidrio y cristal, aparatos de relojería;



CONSAUDI C. LTDA.

Consultores y Auditores

prestar servicios similares de correo, de toda clase de productos alimenticio; insumos o productos elaborados de origen agropecuario, avícola e industrial, maquinarias y equipos agrícolas, pecuarios e industriales, eléctricos; materiales de construcción; fabricación y comercialización de alimentos balanceados para animales en general; importación y exportación de materia prima de productos de cualquier tipo; al transporte marítimo, fluvial, terrestre y turístico; operación de buques, equipos, accesorios y mantenimiento respectivo y gastos de escala de tripulación; agenciamiento y representación de empresas de agencias nacionales o extranjeras; participar en privatización o concesiones Portuaria; prestación de servicios portuarios en general. Se dedicará a la construcción de viviendas familiares o unifamiliares, de edificios, centros comerciales, condominios e industriales, así como a su diseño, planificación y fiscalización de obras arquitectónicas y urbanísticas; comercialización de muebles de oficinas, vivienda y modulares; construcción, estudio y fiscalización de proyectos eléctricos e hidroeléctricos, obras de ingeniería, vialidad, puertos, aeropuertos, etc. Producción de larvas de camarones y otras especies, así como a la actividad pesquera en todas sus fases; Compraventa, corretaje, arrendamientos administración, de bienes inmuebles. La explotación agrícola y agropecuaria en todas sus fases, así como a la importación, exportación de dichos productos. Instalación de establecimientos sanatorios, clínicas médicas, quirúrgicas, de reposo. A los servicios de asesoría jurídica, económico, inmobiliario, financiero, informáticos; servicios de publicidad, de administración de supermercados, asesoramiento técnico administrativo, de selección de personal, servicios de limpieza, servicios de telecomunicaciones. A la importación, exportación y comercialización de sistemas electrónicos e informáticos. A la compra venta, permuta por cuenta propia de acciones de compañías anónimas y de participaciones de compañías limitadas. Fomentar el turismo nacional e internacional, instalación de agencias de viajes, hoteles, y demás lugares turísticos y de recreación en general. A la importación, exportación, comercialización de sistemas de instalaciones petroleras; a la prospección, explotación, exploración de toda clase de minas. A la promoción de eventos artísticos nacionales e internacionales, etc.

Sus políticas más importantes de contabilidad se resumen a continuación:

A. BASE DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros están preparados de conformidad a las normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador y por lo general difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados, debido a que no contemplan en forma integral los efectos de la inflación (NOTA 2).



CONSAUDI C. LTDA.

Consultores y Auditores

B. INVERSIONES TEMPORALES

Se presentan a su costo de adquisición, adicionando los rendimientos acumulados. Los intereses por inversiones se reconocen en los resultados del ejercicio en la cuenta Otros Ingresos, y se registran conforme se devengan, a excepción de los intereses de los fondos.

C. ACTIVO FIJO

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición, y sus mejoras están incorporadas al valor del Activo.

D. DIVIDENDOS POR COBRAR

Los dividendos se reconocen en la cuenta de Ingresos Operacionales "Dividendos", los cuales son acumulados tomando como base los Estados Financieros presentados y entregados por el Fideicomiso a la empresa mensualmente.

E. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para Impuesto a al Renta está constituido a razón del 25% de la Utilidad por los periodos al 31 de Diciembre del 2005 y 2006, según disposiciones del Servicio de Rentas Internas.

NOTA 2 – INFLACION.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico de acuerdo con las políticas contables mencionados en la (NOTA 1) y por lo tanto no muestran el efecto de la inflación.



NOTA 3 – CAJA Y BANCOS.

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2006, este rubro presenta los siguientes saldos:

DETALLE	2005	2006
Banco Guayaquil Cta. Cte.# 14900560	1.777,48	66.750,37
TOTAL	1.777,48	66.750,37

NOTA 4 – INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES.

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2006 las Inversiones Financieras Temporales consistían en:

DETALLE	2005	2006
Banco Guayaquil	1.432,60	1.486,96
TOTAL	1.432,60	1.486,96



NOTA 5 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2006 las Cuentas por Cobrar consistían en:

DETALLE	2005	2006
<u>Cuentas por Cobrar</u>		
Fideicomiso La Piazza (1)	171.942,69	-
<u>Documentos por Cobrar</u>		
Fideicomiso La Piazza (Pagare) (2)	-	224.473,02
TOTAL	171.942,69	224.473,02

- 1.- Al de diciembre del año 2006 la cuenta por cobrar Fideicomiso la Piazza fue reclasificada al rubro Otras Cuentas por Cobrar "Dividendos la Piazza".
- 2.- Los documentos por Cobrar consisten en la porción corriente de una obligación del Fideicomiso la Piazza, a una tasa del cero por ciento anual y hasta un plazo total de ciento sesenta y cinco meses, de acuerdo a escritura de Reforma de Contrato de constitución del Fideicomiso Mercantil la Piazza, celebrado en la ciudad de Guayaquil en agosto 14 del 2006 por el Dr. Jorge Pino Vernaza, Notario Titular Undécimo del cantón de Guayaquil.



NOTA 6 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2006 las Otras Cuentas por cobrar consistían en:

DETALLE	2005	2006
<u>Accionistas</u>		
Maita S.A.	600,00	600,00
SUBTOTAL	600,00	600,00
<u>Anticipos Contractuales</u>		
Administración	5.500,00	-
SUBTOTAL	5.500,00	-
<u>Otras Cuentas por Cobrar</u>		
Alfredo Baquerizo Amador	285.222,40	440.452,91
Coop. Ahorro y Crédito Guaranda	-	29.857,48
Clara Aguinaga	-	15.177,75
Cotecna Inspection S.A.	-	16.512,51
Juan Coello	-	1.323,59
Tatiana Black	-	2.672,44
Cecilia Tinoco	-	863,94
Jessica Zambrano	-	10.072,29
Maria Pia Iannuzzelli	-	2.835,14
Dividendos La Piazza	-	222.131,01
SUBTOTAL	285.222,40	741.899,06
TOTAL	291.322,40	742.499,06



NOTA 7 – IMPUESTOS ANTICIPADOS.

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2006 los Impuestos Anticipados consistían en:

DETALLE	2005	2006
IVA Pagado	100.292,16	271.744,55
Impuesto a la Renta Retenido	15.052,01	16.705,24
Retenciones de IVA	618,72	-
TOTAL	115.962,89	288.449,79

NOTA 8 – ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE.

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2006 los Activos Fijos No Depreciables consistían en:

DETALLE	2005	2006
<u>Terrenos</u>		
San José (5.144,97 m ²) 204-021-001-02 (1)	-	40.257,03
San José (Mejoras) 204-021-001-02	-	37.472,97
San José (4.626,66 m ²) 204-021-001-04 (2)	-	36.988,48
San José (Mejoras) 204-021-001-04	-	40.741,52
TOTAL	-	155.460,00



CONSAUDI C. LTDA.

Consultores y Auditores

- 1.- Adquisición de Terrenos celebrado mediante Escritura de Compra Venta que otorga el banco del PACIFICO S.A. a favor de la empresa SALELGI S.A, cuantía venta USD\$ 40.257,03, cuantía hipoteca: indeterminada., en diciembre 20 del 2006, ante la Dr. María Pía Iannuzzelli Puga de Velázquez, Notaria Décima del cantón Guayaquil
- 2.- Adquisición de Terrenos mediante Escritura de Compraventa que otorga el Banco del pacífico S.A. a favor de la empresa; e hipoteca abierta y prohibición voluntaria de enajenar y anticresis que otorga a favor del Banco Del pacífico S.A: y del banco del Pacífico Panamá S.A., celebrado en diciembre 20 del 2006, ante la Dr. María Pía Iannuzzelli Puga de Velázquez, Notaria Décima del cantón Guayaquil.

NOTA 9 – ACTIVO DIFERIDO.

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2006 los Activos Diferidos consistían en:

DETALLE	2005	2006
<u>Inversiones</u>		
Centro Comercial La Piazza (1)	3'557.230,00	911.653,18
(-) Amortización Acumulada C.C. La Piazza	(248.347,43)	(485.496,11)
TOTAL	3.308.882,57	426.157,07

- 1.- De acuerdo a reforma de contrato de constitución del Fideicomiso Mercantil la Piazza, celebrado en la ciudad de Guayaquil, con fecha Agosto 14 del 2006, por el Dr. Jorge Pino Vernaza, Notario Titular Undécimo del cantón de Guayaquil, se resolvió que el saldo inicial de la inversión de USD\$ 2.645.576,82, sea pagado directamente por el Fideicomiso Mercantil la Piazza mediante la suscripción de documentos de crédito a favor de la empresa SALELGI SA a una tasa del cero por ciento anual y hasta un plazo total de ciento sesenta y cinco meses, reduciendo la inversión a USD\$ 911.653,18.



CONSAUDI C. LTDA.
Consultores y Auditores

NOTA 10 – ACTIVO A LARGO PLAZO.

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2006 los Activos a Largo Plazo consistían en:

DETALLE	2005	2006
<u>Documentos por Cobrar L/P</u>		
Fideicomiso La Piazza (Pagare) (1)	-	2.373.002,40
Calysev (Pagare)	-	51.474,00
TOTAL	-	2.424.476,40

- 1.- Los documentos por Cobrar consisten en la porción No Corriente de una obligación del Fideicomiso la Piazza, a una tasa del cero por ciento anual y hasta un plazo total de ciento sesenta y cinco meses, de acuerdo a escritura de Reforma de Contrato de constitución del Fideicomiso Mercantil la Piazza, celebrado en la ciudad de Guayaquil en agosto 14 del 2006 por el Dr. Jorge Pino Vernaza, Notario Titular Undécimo del cantón de Guayaquil.

NOTA 11 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2006 las Cuentas por pagar consistían en:

DETALLE	2005	2006
<u>Cuentas por Pagar – Proveedores</u>		
Nacionales	619.915,04	2.540.674,78
<u>Anticipo de Clientes</u>		
Lavanderías Ecuadry S.A.	16,50	-
Isaac Argudo	2.184,00	-
SUBTOTAL	2.200,50	-
TOTAL	622.115,54	2.540.674,78



CONSAUDI C. LTDA.

Consultores y Auditores

NOTA 12 – OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2006 las Otras Cuentas y Documentos por Pagar consistían en:

DETALLE	2005	2006
<u>Documentos por Pagar</u>		
Constructora Conalba S.A.(1)	318.103,17	318.103,17
<u>Otras Cuentas por Pagar</u>		
Cheswick Business Limited	-	261.960,00
TOTAL	318.103,17	580.063,17

- 1.- Pagaré a la orden #1 a favor de la constructora CONALBA, por el monto de USD \$ 318.103,17, a un plazo de 1080 días vista, con una tasa de interés del 12% nominal.

NOTA 13 – OBLIGACIONES BANCARIAS.

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2006 las Obligaciones Bancarias consistían en:

DETALLE	2005	2006
Banco de Guayaquil (1)	429.185,29	106.285,44
TOTAL	429.185,29	106.285,44

- 1.- Obligación porción corriente por USD\$ 500.000,00, a 60 meses, a una tasa de interés del 12% anual.



CONSAUDI C. LTDA.

Consultores y Auditores

NOTA 14 – RETENCIONES E IMPUESTOS.

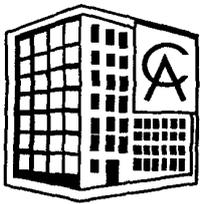
Al 31 de Diciembre del 2005 y 2006 las Retenciones e Impuestos consistían en:

DETALLE	2005	2006
<u>Impuesto a la Renta</u>		
25% Impuesto a la Renta	16.692,64	17.909,53
1 %	-	525,26
SUBTOTAL	16.692,64	18.434,79
<u>Impuesto al Valor Agregado</u>		
IVA Cobrado	-	108,00
SUBTOTAL	-	108,00
TOTAL	16.692,64	18.542,79

NOTA 15 – OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2006 los Otros Pasivos Corrientes consistía en:

DETALLE	2005	2006
<u>Otros Acreedores</u>		
Alfredo Baquerizo Amador	1'728.809,91	76.934,00
<u>Ingresos Anticipados</u>		
Concesión Local (Eticfarm)	-	50.000,04
TOTAL	1'728.809,91	126.934,04



CONSAUDI C. LTDA.

Consultores y Auditores

NOTA 16 – PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2006 los Pasivos a Largo Plazo consistía en:

DETALLE	2005	2006
<u>Ingresos Anticipados</u>		
Concesión Locales (1)	697.638,85	597.638,77
TOTAL	697.638,85	597.638,77

- 1.- Contrato de concesión comercial, celebrado en mayo 25 del 2004, entre ETICFARM S.A. como concesionario, el Fideicomiso Mercantil la Piazza como concedente, SALELGI, la gerente del proyecto, por el monto de \$ 750.000,00 (a USD\$ 1.250,00 x 600 mtrs. cuadrados), con un plazo de duración del 15 años a partir de la fecha efectiva de entrega-recepción del local concesionado.

NOTA 17 – OBLIGACIONES BANCARIAS A L/P

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2006 las Obligaciones Bancarias a Largo Plazo consistía en:

DETALLE	2005	2006
Banco de Guayaquil (1)	-	236.273,71
TOTAL	-	236.273,71

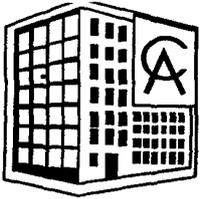
- 1.- Corresponde a la porción No Corriente de la Obligación de USD\$ 500.000,00, a un plazo de 60 meses, a una tasa de interés del 12% anual.



NOTA 18 - CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2006 el capital social de la compañía esta representado por 800 acciones y nominadas según detalle siguiente:

ACCIONISTAS	ACCIONES 2005	ACCIONES 2006
Maitsa S.A.	800,00	400,00
Tradexport (1)	-	400,00
TOTAL	800,00	800,00



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

A los Accionistas de:

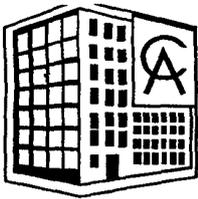
SALELGI S.A.

Hemos auditado los estados financieros de SALELGI S.A. por los años terminados al 31 de Diciembre del 2005 y 2006 y emití mi informe sobre dichos estados financieros con fecha Julio 9 del 2007.

Realizamos nuestra auditoria de acuerdo con normas generalmente aceptadas y con el propósito de formarnos una opinión sobre dichos Estados Financieros. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo e incluye el examen a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros.

Como parte de la obtención de la certeza razonable de sí los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo efectué pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley del Servicio de Rentas Internas y su Reglamento con relación a que:

- ★ Los Estados Financieros surgen de los registros contables de la Compañía y que tales registros se llevan de acuerdo con las disposiciones de la Ley y sus Reglamentos.
- ★ Los datos Contables que se encuentran registrados en las declaraciones de Impuesto a la renta, han sido tomado fielmente de los registros.
- ★ En cuanto al rubro de ventas bajo el sistema de diferidos, auditoria constató que existe un contrato con la empresa ETICFARM S.A, elevado a escritura



CONSAUDI C. LTDA.

Consultores y Auditores

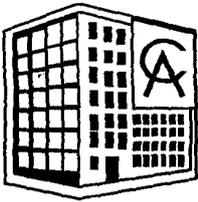
pública celebrado en mayo 25 del 2004, ante el Notario XI, Dr. Jorge Pino Vernaza, en la que entre otras obligaciones contractuales se fija un plazo de duración de 15 años por el monto de USD\$ 750.000,00; Dicho valor fue facturado en su totalidad en el año 2004 y contabilizado en una cuenta de ingresos diferidos, lo que auditoria considera que la administración de la empresa omitió considerar lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno Título II Impuesto al Valor Agregado, capítulo II Hecho Imponible y Sujetos del Impuestos, Art. 61 Hecho generador, que establece textualmente: *“El IVA se causa en el momento en que se realiza el acto o se suscribe el contrato que tenga por objeto transferir el dominio de los bienes o la prestación de los servicios, hecho por el cual se debe emitir obligatoriamente la respectiva factura, nota o boleta de venta. En el caso de los contratos en que se realice la transferencia de bienes o la prestación de servicios por etapas, avance de obras o trabajos y en general aquellos que adopten la forma de tracto sucesivo, el impuesto al valor agregado -IVA- se causará al cumplirse las condiciones para cada periodo, fase o etapa, momento en el cual debe emitirse el correspondiente comprobante de venta”.*

- ★ Se presentó la declaración del Impuesto a la Renta por el año 2005, en el formulario 101 N°. 500000497 el 31 de Octubre del 2006 en el Banco Guayaquil, fuera del plazo establecido por la Ley, cancelando las respectivas multas e intereses establecidos por la Ley y su Reglamento. Posteriormente se rectificó la declaración de Impuesto a la Renta del año 2005 en el formulario 101 N°. 500000500 el 27 de Diciembre del 2006, habiendo cancelado las multas e intereses respectivos.

- ★ Se presentó la declaración del Impuesto a la Renta por el año 2006, en el formulario 101 N°. 500053165 el 23 de Abril del 2007, dentro del plazo establecido por la Ley.

- ★ Se han presentado las declaraciones de la Retención en la fuente durante el año 2005, motivo de la auditoría, dentro del plazo establecido por la Ley y su reglamento. Hubo una presentación tardía de la Declaración de Retenciones en la Fuente del mes de Enero, cancelando los intereses y multas respectivas.

- ★ Se han presentado las declaraciones de la Retención en la fuente durante el año 2006, motivo de la auditoría, dentro del plazo establecido por la Ley y su reglamento



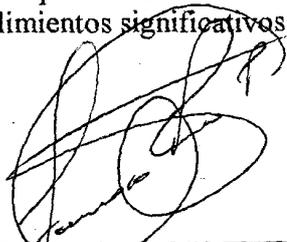
CONSAUDI C. LTDA.
Consultores y Auditores

- ★ En cuanto al Impuesto al Valor Agregado, la empresa ha presentado las declaraciones del 2005, dentro del plazo establecido por la Ley, a excepción del mes de Enero del 2005, cancelando las multas e intereses correspondientes. ✓
- ★ En cuanto al Impuesto al Valor Agregado, la empresa ha presentado las declaraciones del 2006, dentro del plazo establecido por la Ley. ✓
- ★ La empresa presento el Talón Resumen de Retenciones en la Fuente de Impuesto a al Renta por el año 2005, el 7 de Febrero del 2006 en el Servicio de Rentas Internas, dando cumplimiento en su presentación según lo establece la Ley y su Reglamento.
- ★ La empresa ha presentado los Anexos Transaccionales por el año 2006, vía internet, dentro del plazo establecido por la Ley. ✓

El cumplimiento por parte de la Compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, es de responsabilidad de su Administración, tales criterios podrían eventualmente no ser coincidentes con los de las autoridades competentes.

En cumplimiento a lo referido en la Ley de Servicio de Rentas Internas y sus Reglamentos, manifiesto que los Resultados de mis pruebas efectuadas sobre los registros contables de esa compañía no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinada, con relación a los asuntos que se mencionan en el párrafo precedente, que en mi opinión se consideren incumplimientos significativos.


CONSAUDI C. LTDA.
Consultores & Auditores
SC - RNAE - 2 No. 486


CPA: Econ. Fernando Rivera
Socio
Registro No. 4565

Guayaquil, Julio 9 del 2007.