

12469

INVERSIONES ARIES S.A. INVARIES

Estados Financieros

Años terminados en Diciembre 31, 2005 y 2004
Con Informe de los Auditores Independientes



Informe de los Auditores Independientes

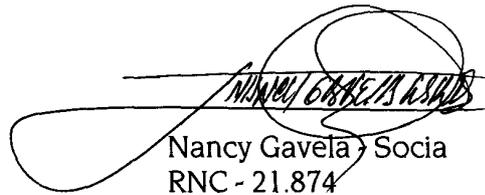
A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Inversiones Aries S.A. Invaries
Quito, Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de Inversiones Aries S.A. Invaries al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y 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 nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo tercero, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el 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 general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. Como se menciona en las políticas de contabilidad significativas, los estados financieros adjuntos fueron preparados para cumplir con requerimientos de información de la Superintendencia de Compañías, y se presentan con base en los registros contables individuales de la Compañía Inversiones Aries S.A. Invaries y no han sido consolidados con sus compañías subsidiarias, según lo requiere la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19. Los estados financieros individuales de la Compañía Aries S.A. Invaries que se adjuntan muestran las inversiones en sus subsidiarias al valor patrimonial proporcional determinado al 31 de diciembre de 2005.
4. La Compañía tomando como base las resolución No.99-1-3-3-0011 publicada en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999 decidió diferir la pérdida en cambio neta por US\$1,487,220 y amortizarla a partir del año 2000, en un período de hasta cinco años. Dicho plazo fue ampliado por un período similar mediante resolución No. 04.Q.ICI.002 publicada en el Registro Oficial No. 389 del 30 de julio de 2004, la Compañía decidió acogerse a la ampliación de dicho plazo. Durante los años 2005 y 2004 la Compañía afectó a resultados US\$6,000 y US\$45,000 respectivamente. De acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. El efecto de los referidos registros fueron sobrevalorar la pérdida neta de los años 2005 y 2004 y los activos en los referidos valores.

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haberse determinado como necesarios, si no hubiera existido la limitación mencionada en el párrafo tercero respecto al año 2005 y excepto por los efectos sobre los estados financieros respecto del asunto mencionado en el párrafo cuarto para los años 2005 y 2004, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Inversiones Aries S.A. Invaries, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
6. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de la Compañía Inversiones Aries S.A. Invaries y Subsidiarias, los cuales se presentan por separado.
7. 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.



Marzo 10, 2006
RNAE No. 193



Nancy Gavéla Socia
RNC - 21.874

Inversiones Aries S.A. Invaries

Balances Generales

(Expresados en dólares)

| Diciembre 31, | | 2005 | 2004 |
|--|----------|------------------|------------------|
| Activos | | | |
| Activos corrientes: | | | |
| Efectivo | | 2,251 | 2,200 |
| Cuentas por cobrar | (Nota A) | 1,245,506 | 1,118,614 |
| Total activos corrientes | | 1,247,757 | 1,120,814 |
| Propiedad, muebles y equipos | (Nota B) | 52,445 | 64,886 |
| Inversiones permanentes | (Nota C) | 6,840,279 | 4,792,311 |
| Otros activos | (Nota D) | 1,356,220 | 1,362,220 |
| | | 9,496,701 | 7,340,231 |
| Pasivos y patrimonio de los accionistas | | | |
| Pasivos corrientes: | | | |
| Préstamos y sobregiros bancarios | (Nota E) | - | 1,526,887 |
| Cuentas por pagar | (Nota F) | 2,671,832 | 2,062,297 |
| Gastos acumulados por pagar | (Nota G) | - | 342,149 |
| Total pasivos corrientes | | 2,671,832 | 3,931,333 |
| Pasivo a largo plazo | (Nota I) | - | 1,396,188 |
| Total pasivos | | 2,671,832 | 5,327,521 |
| Patrimonio de los accionistas: | | | |
| Capital social | (Nota J) | 800 | 800 |
| Aportes para futura capitalización | (Nota K) | 5,730,024 | 226,307 |
| Capital adicional | (Nota L) | 1,445,113 | 1,445,113 |
| Reserva legal | (Nota M) | 400 | 400 |
| Superávit por revaluación | (Nota N) | 2,970,751 | 2,421,005 |
| Pérdidas acumuladas | (Nota O) | (3,322,219) | (2,080,915) |
| Total patrimonio de los accionistas | | 6,824,869 | 2,012,710 |
| | | 9,496,701 | 7,340,231 |

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Inversiones Aries S.A. Invaries

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

| Años terminados en Diciembre 31, | 2005 | 2004 |
|---|-------------|-------------|
| Ingresos por servicios | 229,058 | 305,724 |
| Gastos de operación | | |
| Gastos de administración | 81,962 | 105,712 |
| Valor patrimonial proporcional de inversiones permanentes | 1,196,349 | 282,696 |
| | 1,278,311 | 388,408 |
| Pérdida en operación | (1,049,253) | (82,684) |
| Otros gastos (Ingresos): | | |
| Diferencia en cambio | (6,000) | (45,000) |
| Otros ingresos | 38,087 | 17,215 |
| Gastos financieros, netos | (165,524) | (132,348) |
| | (133,437) | (160,133) |
| Pérdida neta | (1,182,690) | (242,817) |
| Pérdida neta por acción | (59.13) | (12.14) |
| Promedio ponderado del número de acciones en circulación | 20,000 | 20,000 |

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Inversiones Aries S.A. Invaries
Estados de Evolución del Patrimonio
(Expresados en dólares)

| Años terminados en Diciembre 31, | 2005 | 2004 |
|--|--------------------|------------------|
| Capital social | | |
| Saldo inicial y final | 800 | 800 |
| Aportes para futura capitalización | | |
| Saldo inicial | 226,307 | 226,307 |
| Compensación de créditos | (Nota K) 5,128,717 | - |
| Aportes en efectivo | (Nota K) 375,000 | - |
| Saldo final | 5,730,024 | 226,307 |
| Capital adicional | | |
| Saldo inicial y final | ,445,113 | 1,445,113 |
| Reserva legal | | |
| Saldo inicial y final | 400 | 400 |
| Superávit por revaluación | | |
| Saldo inicial | 2,421,005 | 2,421,005 |
| Ajuste de inversiones permanentes | (Nota C) 549,746 | - |
| Saldo final | 2,970,751 | 2,421,005 |
| Pérdidas acumuladas | | |
| Saldo inicial | (2,080,915) | (1,838,098) |
| Impuesto a la renta | (Nota H) (5,693) | - |
| Ajuste VPP Saereo | (Nota C) (52,921) | - |
| Pérdida neta | (1,182,690) | (242,817) |
| Saldo final | (3,322,219) | (2,080,915) |
| Total patrimonio de los accionistas | 6,824,869 | 2,012,710 |

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Inversiones Aries S.A. Invaries

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

| Años terminados en Diciembre 31, | 2005 | 2004 |
|---|--------------------|------------------|
| Flujos de efectivo por las actividades de operación: | | |
| Efectivo recibido de clientes | 91,043 | 607,383 |
| Efectivo pagado a proveedores | 2,333,948 | (438,285) |
| Intereses pagados | (79,024) | (120,295) |
| Otros ingresos, netos | 47,521 | 17,215 |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | 2,393,488 | 66,018 |
| Flujos de efectivo por las actividades de inversión: | | |
| Pago por compra de propiedad, muebles y equipos | (366) | (5,873) |
| Incremento en inversiones permanentes | (2,927,208) | (119,602) |
| Efectivo recibido por venta de inversiones permanentes | 175,000 | - |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | (2,752,574) | (125,475) |
| Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento: | | |
| Efectivo (pagado) recibido por préstamos y sobregiros bancarios | (15,863) | 13,760 |
| Efectivo pagado por préstamos de los accionistas | - | (44,956) |
| Efectivo recibido por préstamos bancarios a largo plazo | - | 87,000 |
| Aportes de los accionistas | 375,000 | - |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento | 359,137 | 55,804 |
| Aumento (disminución) neto de efectivo | 51 | (3,653) |
| Efectivo al inicio del año | 2,200 | 5,853 |
| Efectivo al final del año | 2,251 | 2,200 |

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Inversiones Aries S.A. Invaries

Conciliaciones de la Pérdida Neta con el Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación

(Expresadas en dólares)

| Años terminados en Diciembre 31, | 2005 | 2004 |
|---|------------------|---------------|
| Pérdida neta | (1,182,690) | (242,817) |
| Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación: | | |
| Depreciación de propiedad, muebles y equipos | 12,807 | 14,616 |
| Provisión por intereses | - | 131,053 |
| Valor patrimonial proporcional por inversiones permanentes | 1,196,349 | 282,696 |
| Amortización otros activos | 6,000 | 45,000 |
| Pérdida en venta de inversiones permanentes | 4,717 | - |
| Cambios en activos y pasivos operativos: | | |
| (Disminución) aumento en cuentas por cobrar | (132,367) | 301,659 |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar | 2,402,172 | (347,189) |
| Aumento (disminución) en gastos acumulados por pagar | 86,500 | (119,000) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | 2,393,488 | 66,018 |

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Inversiones Aries S.A. Invaries

Conciliaciones de la Pérdida Neta con el Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación

(Expresadas en dólares)

ACTIVIDADES DE INVERSION Y FINANCIAMIENTO QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2005, los aportes para futura capitalización fueron por compensación de obligaciones e intereses por pagar por 5,128,717.

Al 31 de diciembre de 2005, la Compañía adquirió nuevas acciones por 550,181, compensando dichos valores con las cuentas por pagar relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Compañía cedió inversiones permanentes por (655,000) y adquirió nuevas acciones por 573,044 y 90,242 respectivamente, compensando dichos valores con la cuenta por cobrar relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Compañía reclasificó de cuentas por cobrar relacionadas el valor de 279,546 y 90,242 respectivamente a la cuenta de inversiones permanentes.

Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía compensó gastos acumulados por pagar por 743,238 con cuentas por cobrar y por pagar a compañías relacionadas por 724,710 y 18,528 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía compensó de cuentas por pagar compañías relacionadas el valor de 18,528 con la cuenta gastos acumulados por pagar.

Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía transfirió de préstamos bancarios a largo plazo a corto plazo por 1,511,024.

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Inversiones Aries S.A. Invaries

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio

D.R. Cía. Ltda. fue constituida en la ciudad de Quito-Ecuador, el 3 de marzo de 1975. Posteriormente, según escritura de cambio de denominación otorgada el 15 de septiembre de 1986, e inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Quito el 16 de julio de 1986, se transformó a la Compañía en una Sociedad Anónima bajo la denominación Inversiones Aries S.A. Invaries.

Su objetivo es la compra, venta y administración de inmuebles, así como la compra y venta de títulos valores solamente por cuenta propia y no como intermediación financiera.

Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la depreciación de propiedad, muebles y equipos, la amortización de otros activos, valor patrimonial proporcional de inversiones permanentes y provisión de intereses. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Propiedad, muebles y equipos

La propiedad, muebles y equipos se encuentra registrada a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Inversiones Aries S.A. Invaries

Políticas de Contabilidad Significativas

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

| Activos | Tasas |
|-----------------------|--------|
| Edificios | 5% |
| Muebles y enseres | 10% |
| Equipo de oficina | 10% |
| Vehículos | 20% |
| Equipo de computación | 33,33% |

Otros activos

Los rubros de otros activos se encuentran registrados a su costo reexpresado (para los activos registrados hasta el 31 de marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha). Incluye principalmente diferencia en cambio, los cuales son amortizados en línea recta en períodos de cinco años.

Acogiéndose a disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía activó el diferencial cambiario, producto de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera. Con base a la resolución No. 04.Q.ICI.002 emitida el 30 de julio de 2004, la Compañía decidió acogerse a la ampliación del plazo en 5 años adicionales para su amortización.

Participación a trabajadores

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Compañía no dispone de personal bajo relación de dependencia.

Pérdida por acción

La Compañía determina la (pérdida) neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las pérdidas por acción se deben calcular dividiendo la pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

Inversiones Aries S.A. Invaries

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2005 | 2004 |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Clientes | - | 4,400 |
| Compañías relacionadas (Nota P) | 1,234,034 | 1,091,619 |
| Impuestos anticipados | 5,472 | 15,800 |
| Otras | 6,000 | 6,795 |
| | <u>1,245,506</u> | <u>1,118,614</u> |

Durante los años 2005 y 2004, la Compañía no ha realizado provisión para documentos y cuentas por cobrar.

B. Propiedad, muebles y equipos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2005 | 2004 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Edificios | 117,882 | 117,882 |
| Equipo de oficina | 10,120 | 10,119 |
| Vehículos | 18,831 | 18,831 |
| Muebles y enseres | 30,149 | 30,149 |
| Equipos de computación | 17,794 | 17,429 |
| Obras de arte | 181 | 181 |
| | <u>194,957</u> | <u>194,591</u> |
| Menos depreciación acumulada | <u>142,512</u> | <u>129,705</u> |
| | <u>52,445</u> | <u>64,886</u> |

El movimiento de propiedad, muebles y equipos, fue como sigue:

| | 2005 | 2004 |
|------------------------|----------------|----------------|
| Costo ajustado: | | |
| Saldo inicial | 194,591 | 188,718 |
| Compras | 366 | 5,873 |
| | <u>194,957</u> | <u>194,591</u> |

Inversiones Aries S.A. Invaries

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

| | 2005 | 2004 |
|---|----------------|----------------|
| Depreciación acumulada ajustada: | | |
| Saldo inicial | 129,705 | 115,089 |
| Gasto del año | 12,807 | 14,616 |
| Saldo final | 142,512 | 129,705 |

C. Inversiones permanentes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | % de Tenencia | Valor Patrimonial proporcional | Valor Nominal | Costo 2005 | Costo 2004 |
|---|---------------|--------------------------------|---------------|------------------|------------------|
| Ecasa (1) | 0.030 | - | - | 49 | 49 |
| Banco Cofiec S.A. (1) | 0.004 | 416 | 0.004 | 416 | 416 |
| Lomas de Gualabi S.A. Inmobiliaria Dineira S.A. (1) | 100.000 | 25,447 | - | 25,446 | 25,447 |
| Aeroinsa | 100.000 | - | - | - | 2,874 |
| Carrocerías Thomas (1) | 13.470 | - | - | 15,840 | 15,840 |
| Oro Travel S.A. | 72.000 | - | 0.040 | 31,062 | 31,062 |
| Maresa S.A. (1) | 0.254 | 57,964 | - | 8,056 | 44,168 |
| Mecanos S.A.C.I. (2) | 91.450 | 78,104 | - | 57,964 | 57,964 |
| La Cemento Nacional (1) | 0.060 | 170,975 | - | 58,819 | 71,326 |
| Unirepuestos S.A.-Mayocorp | 100.000 | 223,535 | - | 170,974 | 170,975 |
| Vegañor S.A. | 78.000 | 208,341 | 0.040 | 262,041 | 223,535 |
| Explopalm S.A. | 15.000 | 176,842 | 0.040 | 126,575 | 208,341 |
| Rancho Brahman S.A. | 100.000 | 85,713 | 0.040 | 176,842 | 176,842 |
| Servicios Aéreos Ejecutivos S.A. Saereo | 100.000 | 52,922 | 1.000 | 329,290 | 85,713 |
| Hotelera Guayaquil S.A. (1) | 3.260 | 359,375 | - | - | 52,922 |
| S.A. Inmobiliaria La Y | 96.160 | 372,262 | 1.000 | 359,375 | 359,375 |
| Altos del Parque S.A. | 46.160 | 604,696 | 1.000 | 405,411 | 372,262 |
| Daihauto S.A. | 50.000 | 750 | - | 1,154,442 | 604,696 |
| Finansauto S.A. | 50.000 | 142,444 | 1.000 | 750 | 750 |
| Suamarina Náutica (*) | - | - | - | 274,645 | 142,444 |
| Mecanización S.A. | 99.940 | 10,991 | - | 7,633 | 7,000 |
| Importadora Guayaquil S.A. | - | - | - | 10,991 | 10,991 |
| IGSA | 100.000 | 2,127,319 | - | - | - |
| Divesa S.A. | - | - | - | 2,135,030 | 2,127,319 |
| | | | | 1,405,470 | - |
| | | | | 6,840,279 | 4,792,311 |

Inversiones Aries S.A. Invaries

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de inversiones permanentes, fue como sigue:

| | 2005 | 2004 |
|--|------------------|------------------|
| Saldo inicial | 4,792,311 | 5,520,163 |
| Adiciones | 2,927,208 | 119,602 |
| Compensación de acciones | - | (564,758) |
| Ajustes | (52,921) | - |
| Valor patrimonial proporcional de inversiones permanentes afectado a resultados | (1,196,349) | (282,696) |
| Valor patrimonial proporcional de inversiones permanentes afectado al patrimonio | 549,746 | - |
| Ventas | (179,716) | - |
| Saldo final | 6,840,279 | 4,792,311 |

(1) La Compañía al 31 de diciembre de 2005 y 2004, no dispuso de los estados financieros de las Compañías en las cuales mantiene inversiones, con el propósito de efectuar el cálculo del valor patrimonial proporcional.

(2) La Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19 determina que la Compañía que posea inversiones en compañías subsidiarias, cuya participación es mayor al 50%, debe presentar estados financieros consolidados; sin embargo, al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la Compañía no ha procedido a consolidar los estados financieros con sus subsidiarias.

(*) Información no proporcionada.

D. Otros activos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2005 | 2004 |
|------------------------------|-----------|-----------|
| Diferencia en cambio | 1,487,220 | 1,487,220 |
| Menos amortización acumulada | 131,000 | 125,000 |
| | 1,356,220 | 1,362,220 |

Inversiones Aries S.A. Invaries

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Acogiéndose a disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía activó el diferencial cambiario, producto de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera. Con base a la resolución No. 04.Q.IC1.002 emitida el 30 de julio de 2004, la Compañía decidió acogerse a la ampliación del plazo en 5 años adicionales para su amortización. La Compañía no podrá distribuir utilidades acumuladas o del ejercicio a sus accionistas, hasta que se haya amortizado la totalidad del diferencial cambiario.

El movimiento de la amortización acumulada, fue como sigue:

| | 2005 | 2004 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Amortización acumulada: | | |
| Saldo inicial | 125,000 | 80,000 |
| Gasto del año | 6,000 | 45,000 |
| Saldo final | 131,000 | 125,000 |

E. Préstamos y sobregiros bancarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2005 | 2004 |
|--|-------|-----------|
| Alton Corporation: | | |
| Pagaré No. A1.389-1 con un interés a la tasa prime más 0.9 puntos, a 5 años plazo con vencimiento en diciembre 24 de 2005. | (1) - | 1,511,024 |
| | - | 1,511,024 |
| Sobregiros bancarios | - | 15,863 |
| | - | 1,526,887 |

Inversiones Aries S.A. Invaries

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

F. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | | 2005 | 2004 |
|---------------------------------|-----|------------------|------------------|
| Acreeedores | (1) | 652,873 | 659,224 |
| Compañías relacionadas (Nota P) | | 1,682,458 | 857,784 |
| Retenciones en la fuente e IVA | | 1,903 | 7,311 |
| Anticipos de clientes | | 2,087 | - |
| Préstamos accionistas | (2) | 323,011 | 527,778 |
| Otros | | 9,500 | 10,200 |
| | | <u>2,671,832</u> | <u>2,062,297</u> |

- (1) Incluye principalmente 595,000 en concepto de anticipo para la compra de acciones de Altos del Parque S.A..
- (2) Corresponde al préstamo recibido por los accionistas, sobre el cual no se ha establecido garantías, tasa de interés, ni fecha de vencimiento.

G. Gastos acumulados por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | | 2005 | 2004 |
|--------------------------------|--|----------|----------------|
| Intereses acumulados por pagar | | | |
| Alton Corporation | | - | 342,149 |
| | | <u>-</u> | <u>342,149</u> |

H. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

Inversiones Aries S.A. Invaries

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 de Mayo 14 de 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde la fecha de su constitución.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2005 | 2004 |
|---|-------------|-----------|
| Pérdida según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta | (1,182,690) | (242,817) |
| Más gastos no deducibles | 1,363,930 | 474,669 |
| Menos ingresos exentos | (162,394) | 209,079 |
| Base imponible sobre utilidades no reinvertidas | 18,846 | 22,773 |
| Impuesto a la renta afectado por el 25% | 4,712 | 5,693 |
| Total impuesto a la renta | 4,712 | 5,693 |

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la Compañía no ha provisionado el impuesto a la renta del año, dicho registro lo realizó en el mes de enero de 2006 y 2005 respectivamente.

Inversiones Aries S.A. Invaries

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

I. Pasivo a largo plazo Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2005 | 2004 |
|--|------|------------------|
| Alton Corporation: | | |
| Pagaré No. A305-2 con un interés a la tasa prime más 0.9 puntos, a 5 años plazo con vencimiento en diciembre 24 de 2007. (1) | - | 210,700 |
| Pagaré No. A688-2 con un interés a la tasa prime más 0.9 puntos, a 5 años plazo con vencimiento en octubre 5 de 2008. (1) | - | 366,000 |
| Pagaré No. A819-1 con un interés a la tasa prime más 0.9 puntos, a 5 años plazo con vencimiento en diciembre 22 de 2009. (1) | - | 457,000 |
| Préstamo no se dispone de tasa de interés y vencimiento. (2) | - | 275,488 |
| Préstamo no se dispone de tasa de interés y vencimiento. (2) | - | 87,000 |
| | - | 1,396,188 |

(1) Al 31 de diciembre de 2004, estos préstamos se encuentran garantizados por pagarés sobre firmas de los ejecutivos de la Compañía.

(2) Sobre estos préstamos no se ha establecido garantías, tasa de interés, ni fecha de vencimiento.

Inversiones Aries S.A. Invaries

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- J. Capital social** Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 está constituido 20.000 acciones ordinarias y nominativas, con un valor nominal de US\$0.04 cada una.
- K. Aportes para futura capitalización** En noviembre 25 de 2005, Alton Corporation autorizó la transferencia de sus acreencias que mantiene en la Compañía Inversiones Aries S.A. por 5,128,717 a la cuenta de aportes para futura capitalización, adicionalmente entregó 375,000 en efectivo. Estas aportaciones fueron realizadas a nombre de Inversiones de la Costa.
- L. Capital adicional** Corresponde a los saldos acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.
- El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.
- M. Reserva legal** La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.
- N. Superávit por revaluación** Corresponde al ajuste realizado en el año 2005 y 2002 para actualizar sus inversiones permanentes al valor patrimonial proporcional.
- El saldo acreedor de la cuenta superávit por revaluación podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

Inversiones Aries S.A. Invaries

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

O. Pérdidas acumuladas

Los estados financieros han sido preparados considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha. La Compañía ha experimentado al 31 de diciembre de 2005 y 2004 una pérdida neta de 1,182,690 y 242,817 y mantiene a esas fechas pérdidas acumuladas por 3,322,219 y 2,080,915 y el capital de trabajo es negativo por 1,424,075 y 2,810,519 respectivamente. Estos factores plantean dudas con respecto a la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. El futuro de la Compañía dependerá de su Administración para obtener fondos adicionales para el normal desenvolvimiento de sus operaciones, así como generar operaciones rentables. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

P. Transacciones con compañías relacionadas

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2005 | 2004 |
|---|------------------|------------------|
| Cuentas por cobrar: (Nota A) | | |
| Unirepuestos S.A. | 394,005 | 381,220 |
| Inverital | 248,885 | 229,084 |
| Rancho Brahman S.A. | 237,955 | 227,295 |
| Autocom Lit S.A. | 102,730 | 102,730 |
| Suamarina Náutica | 42,115 | 41,265 |
| Oro Travel S.A. | 22,388 | 26,888 |
| Flores Raibow del Ecuador S.A. | 23,440 | 23,440 |
| Inversiones de la Costa-Invercosta S.A. | 22,298 | 17,787 |
| Unidades S.A. | - | 16,556 |
| Proyecto Grupo Aries | 10,000 | 10,000 |
| Vegaflor S.A. | 6,402 | 6,604 |
| Suman y pasan | 1,110,218 | 1,055,981 |

Inversiones Aries S.A. Invaries

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

| Diciembre 31, | 2005 | 2004 |
|---|-----------|-----------|
| Suman y vienen | 1,110,218 | 1,055,981 |
| Mecanos S.A.C.I. | 5,225 | 5,031 |
| Distribuidora de Vehículos S.A. | - | 1,028 |
| Daihauto S.A. | 1,155 | 794 |
| Inmobiliaria Dineira S.A. | 55 | 762 |
| Altos del Parque S.A. | 31 | 454 |
| Oro Rent S.A. | 616 | 555 |
| Inmobiliaria Guayaquil S.A. IGSA | 552 | 126 |
| Divesa | 81,000 | - |
| Finansauto S.A. | 506 | - |
| Lomas de Gualabí | 32,368 | - |
| S.A. Inmobiliaria La Y | 108 | - |
| Lygsa | 183 | - |
| Madirt S.A. | 1,463 | - |
| Servicios Aéreos Ejecutivos S.A. Saereo | 554 | - |
| | 1,234,034 | 1,091,619 |

Cuentas por pagar: (Nota F)

| | | |
|---|-----------|---------|
| Inmobiliaria Guayaquil S.A. IGSA | 966,524 | 780,770 |
| Oro Travel S.A. | 30,288 | 26,324 |
| Servicios Aéreos Ejecutivos S.A. Saereo | 92,323 | 17,044 |
| Inmobiliaria Dineira S.A. | - | 12,434 |
| Aeroinsa | 11,880 | 11,880 |
| Equipartes S.A. | 5,095 | 5,095 |
| S.A. Inmobiliaria La Y | 97,624 | 2,766 |
| Finansauto S.A. | - | 689 |
| Mecca S.A. | 407 | 407 |
| Vegaflor S.A. | 2,220 | 285 |
| Tersacorp S.A. | 90 | 90 |
| Coserge | 20,140 | - |
| Mecanos S.A.C.I. | 78,870 | - |
| Rancho Brahman S.A. | 1,000 | - |
| Suman y pasan | 1,306,461 | 857,784 |

Inversiones Aries S.A. Invaries

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

| Diciembre 31, | 2005 | 2004 |
|--------------------------|-----------|---------|
| Suman y vienen | 1,306,461 | 857,784 |
| Talleres Internacionales | 41,710 | - |
| Unirepuestos S.A. | 334,287 | - |
| | 1,682,458 | 857,784 |

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

| Años terminados en Diciembre 31, | 2005 | 2004 |
|--|---------|---------|
| Ingresos por servicios gerenciales: | | |
| Altos del Parque S.A. | 32,055 | 17,500 |
| Oro Travel S.A. | 2,035 | 2,500 |
| Rancho Brahman S.A. | 15,924 | 12,500 |
| Vegaflor S.A. | 26,880 | 24,000 |
| Unirepuestos S.A. | 1,901 | 10,000 |
| Inmobiliaria Guayaquil S.A. IGSA | 33,210 | 22,100 |
| Servicios Aéreos Ejecutivos S.A. Saereo | 40,882 | 39,790 |
| S.A. Inmobiliaria La Y | 49,988 | 43,100 |
| Fnsauto | 2,120 | - |
| Madir | 5,023 | - |
| | 210,018 | 171,490 |
| Gastos: | | |
| Madirt Cía. Ltda. | 2,581 | - |

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

Inversiones Aries S.A. Invaries

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Q. Contratos

Con fecha 2 de enero de 2001, se suscriben contratos de prestación de servicios entre la Compañía y sus relacionadas, con el objeto es prestar servicios de asesoramiento y asistencia profesional en las áreas administrativa, financiera, contable, jurídica y gerencial en general, la vigencia de estos contratos es de manera indefinida, podrá dársele por terminado en cualquier momento mediante carta dirigida por cualquiera de las partes a la otra, comunicando la voluntad de no continuar con la relación contractual convenida.

Los costos por estos servicios se los realiza en base a la facturación mensual que efectúa la Compañía a sus relacionadas.

R. Precios de transferencia

Mediante Decreto Ejecutivo No.2430, del Suplemento del Registro Oficial No.494, del 31 de diciembre de 2004, se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 58 del Reglamento, en la forma y con el contenido que establezca el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en los artículos del Suplemento.

Por medio de la Resolución NAC DGER 2006-0161 firmada por el Servicio de Rentas Internas el 8 de marzo de este año, se modifica el plazo para la presentación del Anexo de Precios de Transferencia, de la siguiente forma:

Art. 1.- El Anexo de Precios de Transferencia respecto al ejercicio fiscal 2005, debe ser presentado ante el SRI conjuntamente con el Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a seis meses de la fecha de declaración del Impuesto a la Renta por el año 2005. De esta manera queda ampliado el plazo originalmente previsto para la presentación del referido.

Inversiones Aries S.A. Invaries

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Art. 2.- El Anexo de Transferencia para ejercicios fiscales futuros (2006 en adelante) deberá ser presentado dentro de los plazos dispuestos en el Art. 66.1 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

- S. Reclasificaciones** Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2004, con finalidades de presentación incluyen las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los registros contables de la Compañía a dicha fecha:

| | Saldo según registros contables | Diferencias | Saldo según informe de auditoría |
|------------------------|---------------------------------------|-------------|--|
| Activos | | | |
| Compañías relacionadas | 1,085,835 | (5,784) | 1,091,619 |
| Pasivos | | | |
| Compañías relacionadas | 852,000 | 5,784 | 857,784 |

- T. Eventos subsecuentes** Entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de preparación de nuestro informe (Marzo 10 de 2006) no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
-