



**BDO Stern Cía. Ltda.**  
Auditores

Avenida Amazonas N21-252 y Carrión,  
Edificio Londres, Piso 5  
Telfs.: (593-2) 254-4024 / 254-4623  
Fax: (593-2) 223-2621  
P.O. Box: 17-11-5058 CCI • Quito - Ecuador  
Web Page: www.bdostern.com

## Informe de los Auditores Independientes

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

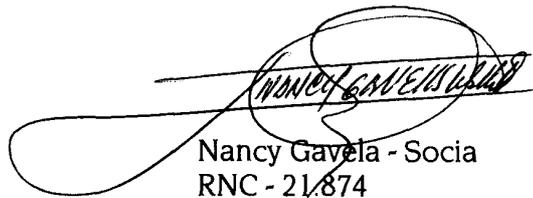
1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de Inversiones Aries S.A. Invaries al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en 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 2006 y 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 2006 y 2005 la Compañía afectó a resultados US\$110,000 y US\$6,000 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 estos registros ha disminuido la utilidad neta del año 2006 en US\$110,000 y se ha incrementado la pérdida neta del año 2005 en US\$6,000.

9 de Octubre 100 y Malecón  
Edificio La Previsora, Piso 25 Oficina 2505  
Telf.: (593-4) 256-5394 • Fax: (593-4) 256-1433  
P.O. Box: 09-01-3493  
Guayaquil - Ecuador

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno que pudieron haber sido determinados como necesarios si no hubiera existido la limitación mencionada en el párrafo tercero respecto a los años 2006 y 2005, y excepto por los efectos sobre los estados financieros respecto al asunto mencionado en el párrafo cuarto respecto a los años 2006 y 2005, 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 2006 y 2005, 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 2006, se emite por separado.



Abril 27, 2007  
RNAE No. 193



Nancy Gavala - Socia  
RNC - 21,874

# Inversiones Aries S.A. Invaries

## Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,		2006	2005
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo		5,170	2,251
Cuentas por cobrar	(Nota A)	1,028,801	1,245,506
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1,033,971</b>	<b>1,247,757</b>
Propiedad, muebles y equipos	(Nota B)	50,096	52,445
Inversiones permanentes	(Nota C)	7,348,738	6,840,279
Otros activos	(Nota D)	1,246,220	1,356,220
		<b>9,679,025</b>	<b>9,496,701</b>
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Cuentas por pagar	(Nota E)	2,190,577	2,671,832
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>2,190,577</b>	<b>2,671,832</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital social	(Nota G)	800	800
Aportes para futura capitalización	(Nota H )	5,730,024	5,730,024
Capital adicional	(Nota I)	1,445,113	1,445,113
Reserva legal	(Nota J)	400	400
Superávit por revaluación	(Nota K)	2,970,751	2,970,751
Pérdidas acumuladas	(Nota L)	(2,658,640)	(3,322,219)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>7,488,448</b>	<b>6,824,869</b>
		<b>9,679,025</b>	<b>9,496,701</b>

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

# Inversiones Aries S.A. Invaries

## Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Ingresos:</b>		
Ingresos por servicios	197,785	229,058
	197,785	229,058
<b>Gastos de operación</b>		
Gastos de administración	85,036	81,962
Valor patrimonial proporcional de inversiones permanentes	(636,202)	1,196,349
	(551,166)	1,278,311
<b>Utilidad (pérdida) en operación</b>	748,951	(1,049,253)
<b>Otros gastos (ingresos):</b>		
Diferencia en cambio	(110,000)	(6,000)
Otros ingresos	33,004	38,087
Gastos financieros, netos	(708)	(165,524)
	(77,704)	(133,437)
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta</b>	671,247	(1,182,690)
Impuesto a la renta (Nota F)	2,957	-
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	668,290	(1,182,690)
<b>Utilidad (pérdida) neta por acción</b>	33.41	(59.13)
<b>Promedio ponderado del número de acciones en circulación</b>	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)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Capital social</b>		
Saldo inicial y final	800	800
<b>Aportes para futura capitalización</b>		
Saldo inicial	5,730,024	226,307
Compensación de créditos	(Nota H) -	5,128,717
Aportes en efectivo	(Nota H) -	375,000
Saldo final	5,730,024	5,730,024
<b>Capital adicional</b>		
Saldo inicial y final	1,445,113	1,445,113
<b>Reserva legal</b>		
Saldo inicial y final	400	400
<b>Superávit por revaluación</b>		
Saldo inicial	2,970,751	2,421,005
Ajuste de inversiones permanentes	(Nota C) -	549,746
Saldo final	2,970,751	2,970,751
<b>Pérdidas acumuladas</b>		
Saldo inicial	(3,322,219)	(2,080,915)
Impuesto a la renta año 2004	-	(5,693)
Ajuste VPP Saereo	(Nota C) 1	(52,921)
Impuesto a la renta año 2005	(Nota F) (4,712)	-
Utilidad (pérdida) neta	668,290	(1,182,690)
Saldo final	(2,658,640)	(3,322,219)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>7,488,448</b>	<b>6,824,869</b>

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

# Inversiones Aries S.A. Invaries

## Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	416,652	91,043
Efectivo pagado a proveedores	(139,834)	2,333,948
Impuesto a la renta pagado	(4,712)	-
Intereses pagados	(708)	(79,024)
Otros ingresos, netos	33,004	47,521
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>304,402</b>	<b>2,393,488</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Pago por compra de propiedad, muebles y equipos	(10,975)	(366)
Incremento en inversiones permanentes	(42,886)	(2,927,208)
Efectivo recibido por venta de inversiones permanentes	-	175,000
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(53,861)</b>	<b>(2,752,574)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo (pagado) por préstamos y sobregiros bancarios	-	(15,863)
Efectivo pagado por préstamos de los accionistas	(247,622)	-
Aportes de los accionistas	-	375,000
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento</b>	<b>(247,622)</b>	<b>359,137</b>
<b>Aumento neto de efectivo</b>	<b>2,919</b>	<b>51</b>
<b>Efectivo al inicio del año</b>	<b>2,251</b>	<b>2,200</b>
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>5,170</b>	<b>2,251</b>

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

## Inversiones Aries S.A. Invaries

### Conciliaciones de la Utilidad (Pérdida) Neta con el Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación

(Expresadas en dólares)

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	668,290	(1,182,690)
<b>Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>		
Depreciación de propiedad, muebles y equipos	13,324	12,807
Valor patrimonial proporcional por inversiones permanentes	(636,202)	1,196,349
Amortización del diferencial cambiario	110,000	6,000
Pérdida en venta de inversiones permanentes	-	4,717
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
(Disminución) aumento en cuentas por cobrar	216,704	(132,367)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(63,002)	2,402,172
Aumento en gastos acumulados por pagar	-	86,500
Disminución en impuesto a la renta	(4,712)	-
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>304,402</b>	<b>2,393,488</b>

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

## **Inversiones Aries S.A. Invaries**

### **Conciliaciones de la Utilidad (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 2006 y 2005, la Compañía adquirió nuevas acciones por 12,682 y 550,181 respectivamente, compensando dichos valores con las cuentas por pagar relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Compañía cedió inversiones permanentes por 170,629 y 655,000 y adquirió nuevas acciones por 1,032 y 573,044 respectivamente, compensando dichos valores con la cuenta por cobrar relacionadas.

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

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 actualizó el valor patrimonial proporcional de sus inversiones permanentes contra superávit por revaluación por 549,746.

**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 del impuesto a la renta. 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 la propiedad, muebles y equipos, son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificios	5%
Muebles y enseres	10%
Equipo de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	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 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 2006 y 2005, la Compañía no dispone de personal bajo relación de dependencia.

### Utilidad (pérdida) por acción

La Compañía determina la utilidad (pérdida) neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las utilidades (pérdidas) por acción se deben calcular dividiendo la utilidad (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,	2006	2005
Compañías relacionadas (Nota M)	1,012,210	1,234,034
Retenciones en la fuente	1,509	670
Impuesto a la renta (Nota F)	1,660	4,802
Otras	13,422	6,000
	1,028,801	1,245,506

Durante los años 2006 y 2005, la Compañía no ha realizado provisión para cuentas por cobrar.

### B. Propiedad, muebles y equipos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006	2005
Edificios	117,882	117,882
Equipo de oficina	10,120	10,120
Vehículos	18,831	18,831
Muebles y enseres	30,149	30,149
Equipos de computación	28,769	17,794
Obras de arte	181	181
	205,932	194,957
Menos depreciación acumulada	155,836	142,512
	50,096	52,445

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

	2006	2005
<b>Costo ajustado:</b>		
Saldo inicial	194,957	194,591
Compras	10,975	366
Saldo final	205,932	194,957

# Inversiones Aries S.A. Invaries

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	2006	2005
<b>Depreciación acumulada ajustada:</b>		
Saldo inicial	142,512	129,705
Gasto del año	13,324	12,807
<b>Saldo final</b>	<b>155,836</b>	<b>142,512</b>

### C. Inversiones permanentes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	% de Tenencia	Valor Patrimonial proporcional	Valor Nominal	Costo 2006	Costo 2005
Ecasa (1)	0.030	49	-	49	49
Banco Cofiec S.A. (1)	0.004	416	0.004	416	416
Lomas de Gualabí S.A.	99.995	25,446	-	25,446	25,446
Aeroinsa (1)	99.000	-	-	15,840	15,840
Carrocerías Thomas (1)	13.470	-	-	31,062	31,062
Oro Travel S.A.	80.000	-	0.040	48,057	8,056
Maresa S.A. (1)	0.254	57,964	-	57,964	57,964
Mecanos S.A.C.I.	91.450	58,819	-	58,819	58,819
La Cemento Nacional (1)	0.060	170,974	-	170,974	170,974
Unirepuestos S.A.-Mayocorp	100.000	262,041	-	262,041	262,041
Vegaflor S.A.	78.000	748,546	0.040	748,546	126,575
Rancho Brahman S.A.	100.000	348,522	0.040	348,522	329,290
Servicios Aéreos Ejecutivos S.A. Saereo	1.600	-	1.000	-	-
Hotelera Guayaquil S.A. (1)	3.470	388,547	-	388,547	359,375
S.A. Inmobiliaria La Y	96.160	403,272	1.000	403,272	405,411
Altos del Parque S.A.	46.160	604,696	1.000	1,154,442	1,154,442
Daihauto S.A. (1)	50.000	750	-	750	750
Finansauto S.A.	50.000	276,713	1.000	276,713	274,645
Suamarina Náutica (*)	-	-	-	7,633	7,633
Mecanización S.A.	99.940	10,991	-	10,991	10,991
Inmobiliaria Guayaquil S.A.					
IGSA	100.000	2,127,319	-	2,171,201	2,135,030
Divesa S.A.	99.920	1,167,453	-	1,167,453	1,405,470
				<b>7,348,738</b>	<b>6,840,279</b>

# Inversiones Aries S.A. Invaries

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de inversiones permanentes, fue como sigue:

	2006	2005
Saldo inicial	6,840,279	4,792,311
Adiciones	42,886	2,927,208
Compensación de acciones	(170,629)	-
Ventas	-	(179,716)
Ajustes contra pérdidas acumuladas	-	(52,921)
Valor patrimonial proporcional de inversiones permanentes afectado a resultados	636,202	(1,196,349)
Valor patrimonial proporcional de inversiones permanentes afectado al patrimonio	-	549,746
<b>Saldo final</b>	<b>7,348,738</b>	<b>6,840,279</b>

- (1) La Compañía al 31 de diciembre de 2006 y 2005, 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.

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 2006 y 2005 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,	2006	2005
Diferencia en cambio	1,487,220	1,487,220
Menos amortización acumulada	241,000	131,000
	1,246,220	1,356,220

# 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.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. 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:

	2006	2005
<b>Amortización acumulada:</b>		
Saldo inicial	131,000	125,000
Gasto del año	110,000	6,000
Saldo final	241,000	131,000

### E. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2006	2005
Acreedores (1)	672,750	652,873
Compañías relacionadas (Nota M)	1,428,760	1,682,458
Retenciones en la fuente e IVA	2,091	1,903
Anticipos de clientes	2,087	2,087
Préstamos accionistas (2)	75,389	323,011
Otros	9,500	9,500
	2,190,577	2,671,832

(1) Incluye principalmente 595,000 recibido 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.

# Inversiones Aries S.A. Invaries

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### F. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

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,	2006	2005
Utilidad (Pérdida) según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	671,247	(1,182,690)
Más gastos no deducibles	4,890	1,363,930
Menos ingresos exentos	(664,311)	(162,394)
<b>Base imponible</b>	<b>11,826</b>	<b>18,846</b>
<b>Total impuesto a la renta</b>	<b>2,957</b>	<b>4,712</b>

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

	2006	2005
Saldo inicial	(4,802)	-
Provisión del año 2006	2,957	-
Provisión año 2005	4,712	-
Compensación con retenciones	(4,527)	(4,802)
<b>Saldo final por pagar (Nota A)</b>	<b>(1,660)</b>	<b>(4,802)</b>

# Inversiones Aries S.A. Invaries

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- 
- Al 31 de diciembre de 2005 la Compañía no ha provisionado el impuesto a la renta del año, dicho registro lo realizó en el mes de enero de 2006.
- G. Capital social** Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 está constituido 20.000 acciones ordinarias y nominativas, con un valor nominal de US\$0.04 cada una.
- H. 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.
- I. 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.
- J. 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.
- K. Superávit por revaluación** Corresponde al ajuste realizado en el año 2005 y 2002 para actualizar sus inversiones permanentes al valor patrimonial proporcional.

# Inversiones Aries S.A. Invaries

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

**L. Pérdidas acumuladas**

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.

**M. Transacciones con compañías relacionadas**

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

Diciembre 31,	2006	2005
<b>Cuentas por cobrar: (Nota A)</b>		
Unirepuestos S.A.	162,852	394,005
Inverital	248,982	248,885
Rancho Brahman S.A.	240,317	237,955
Autocom Lit S.A.	102,730	102,730
Suamarina Náutica	42,115	42,115
Oro Travel S.A.	-	22,388
Flores Raibow del Ecuador S.A.	23,440	23,440
Inversiones de la Costa-Invercosta S.A.	28,746	22,298
Proyecto Grupo Aries	10,000	10,000
Vegaflor S.A.	5,088	6,402
Mecanos S.A.C.I.	-	5,225
Distribuidora de Vehículos S.A. Divesa	85,499	81,000
Daihauto S.A.	1,360	1,155
Inmobiliaria Dineira S.A.	55	55
Altos del Parque S.A.	64	31
Oro Rent S.A.	616	616
<b>Suman y pasan</b>	<b>951,864</b>	<b>1,198,300</b>

# Inversiones Aries S.A. Invaries

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2006	2005
Suman y vienen	951,864	1,198,300
Inmobiliaria Guayaquil S.A.		
IGSA	-	552
Floral Word	12	-
Finansauto S.A.	1,328	506
Lomas de Gualabí	58,823	32,368
S.A. Inmobiliaria La Y	-	108
Lygsa	183	183
Madirt S.A.	-	1,463
Servicios Aéreos Ejecutivos		
S.A. Saereo	-	554
	1,012,210	1,234,034
<b>Cuentas por pagar: (Nota E)</b>		
Inmobiliaria Guayaquil S.A.		
IGSA	931,418	966,524
Oro Travel S.A.	3,962	30,288
Servicios Aéreos Ejecutivos		
S.A. Saereo	90,650	92,323
Aeroinsa	11,880	11,880
Equipartes S.A.	5,095	5,095
S.A. Inmobiliaria La Y	252,790	97,624
Madirt S.A.	251	-
Mecsa S.A.	407	407
Vegaflor S.A.	-	2,220
Tersacorp S.A.	90	90
Coserge	20,140	20,140
Mecanos S.A.C.I.	70,367	78,870
Rancho Brahman S.A.	-	1,000
Talleres Internacionales	41,710	41,710
Unirepuestos S.A.	-	334,287
	1,428,760	1,682,458

# Inversiones Aries S.A. Invaries

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

Años terminados en Diciembre 31,	2006	2005
<b>Ingresos por servicios gerenciales:</b>		
Altos del Parque S.A.	63	32,055
Oro Travel S.A.	4,081	2,035
Rancho Brahman S.A.	1,994	15,924
Vegaflor S.A.	43,887	26,880
Unirepuestos S.A.	67,402	1,901
Inmobiliaria Guayaquil S.A. IGSA	1,165	33,210
Servicios Aéreos Ejecutivos S.A. Saereo	2,290	40,882
S.A. Inmobiliaria La Y	217	49,988
Finansauto S.A.	2,534	2,120
Madir S.A.	9,326	5,023
Mecanos SACI	2,444	-
Distribuidora de Vehículos S.A.	9,040	-
	<b>144,443</b>	<b>210,018</b>
<b>Gastos:</b>		
Madirt Cía. Ltda.	2,050	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)

---

### N. 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.

### O. Precios de transferencia

Mediante Decreto Ejecutivo No.2430, del Suplemento del Registro Oficial No.494, del 31 de diciembre del 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.

Al respecto, el Servicio de Rentas Internas, con fecha diciembre 30 del 2005 emitió la resolución NAC DGER 2005-0640 publicada en el Registro Oficial No.188 del 16 de enero del 2006, estableció que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$300,000.00 dólares, deben presentar el anexo y el informe integral de precios de transferencia en los plazos determinados en Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

# **Inversiones Aries S.A. Invaries**

## **Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

**P. Eventos  
subsecuentes**      Entre el 31 de diciembre de 2006 y la fecha de preparación de nuestro informe (Abril 27 de 2007) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---