

exp 154265

Quito, 20 de julio del 2009  
LRB-09-07-2009

Señor Ab.  
Pedro Solines Chacón  
SUPERINTENDENTE DE COMPAÑIAS  
Presente.

De mi consideración:

Para los fines legales pertinentes, junto al presente se servirá encontrar el Informe de Auditoría Externa, de la Compañía **INMOPLANNING S. A.**, RUC: **1792004144001**, por el año que terminó el 31 de diciembre del 2007, dicha auditoria fue concluida el 15 de junio del 2009.

Por la favorable atención al presente, anticipo mis agradecimientos.

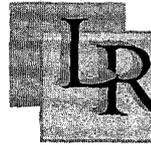
Atentamente.

CPA Dr. Luis Rodríguez Bombón  
AUDITOR EXTERNO  
RNC 5.984 SC-RNAE-255 DNC 00282



# ***INMOPLANNING S.A.***

***Informe de los Auditores Independientes  
año terminado el 31 de diciembre  
del 2007***



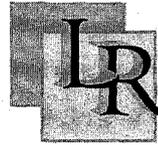
---

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Expresado en dólares USA)

Señores Accionistas de:

### INMOPLANNING S.A.

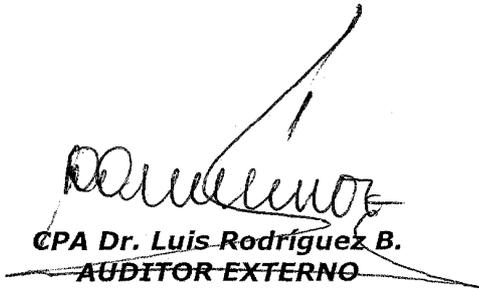
1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **INMOPLANNING S. A.**, al 31 de diciembre del 2007, y los correspondientes estados de de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros correspondientes al 31 de diciembre del 2006 fueron examinados por otros auditores, se presenta comparativamente por requerimiento de la **NEC 1**. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la Compañía. La nuestra es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestra auditoría.
2. Esta auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que la auditoría se planifique y ejecute de tal manera que se obtenga una seguridad razonable de que los estados financieros no incluyen presentaciones o errores significativos. Una auditoría comprende el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras y revelaciones de los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría realizada provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. La información disponible y la ausencia del personal responsable de la información contable, no nos permitió por ningún medio, satisfacernos sobre la razonabilidad de los estados financieros, los mismos que incluyen cambios importantes en Otros Activos (**Nota E**) US\$ 1.729.790,65; Préstamos Bancarios (**Nota F**) por US\$ 443.168,00, Cuentas y Documentos por Pagar (**Nota G**) US\$ 142.050,56 y una disminución en el Patrimonio de los Accionista por US\$ 1.398.138,40, todo lo cual constituye un serio limitante



- para poder expresar nuestra opinión sobre los estados financieros tomados en conjunto al 31 de diciembre del 2007. Además, la Superintendencia de Compañías, amparada en los Art. 358 y 325 de la Ley de Compañías, emitió la Resolución No. 09.Q.ICI.112 del 29 de abril del 2009, disponiendo la Intervención de la Compañía, designando para el efecto, al Licenciado José Iván Estrella Barbosa.
4. Por las razones expuestas en el párrafo que precede, no estamos en condiciones de expresar una opinión y no lo expresamos sobre la razonabilidad de los estados financieros adjuntos de **INMOPLANNING S. A.** al 31 de diciembre del 2007, ni los resultados de sus operaciones, ni sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las **Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)** y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.
  5. El informe sobre el cumplimiento tributario de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2007, presentamos por separado.

**Atentamente,**

**Calificación en la Superintendencia  
de Compañías como Auditor  
Externo  
SC-RNAE - 255**

  
**CPA Dr. Luis Rodríguez B.  
AUDITOR EXTERNO  
RNC - 5.984**

Quito, 15 de junio del 2009

INMOPLANNING S. A.  
**Balance General**  
Año terminado el 31 de diciembre del 2007  
(Expresado en dólares USA)

**Activo**

**Activo Corriente:**

Efectivo en caja y bancos	(Nota B)	3.175,84	348,00
Cuentas y documentos por cobrar	(Nota C)	110.119,74	23.434,00
Gastos pagados por anticipado	(Nota D)	16.119,97	8.058,00

---

<b>Total Activo Corriente</b>		<b>129.415,55</b>	<b>31.840,00</b>
-------------------------------	--	-------------------	------------------

---

Otros activos	(Nota E)	413.456,43	2.143.287,00
---------------	----------	------------	--------------

---

<b>Total no corriente</b>		<b>413.456,43</b>	<b>2.143.287,00</b>
---------------------------	--	-------------------	---------------------

---

<b>Total Activo</b>		<b>542.871,98</b>	<b>2.175.127,00</b>
---------------------	--	-------------------	---------------------

---

**Pasivo e Inversión de los Accionistas**

**Pasivo corriente:**

Préstamos Bancarios	(Nota F)		443.168,00
Cuentas y documentos por pagar	(Nota G)	142.050,56	
Obligaciones fiscales	(Nota H)	1.866,32	668,00
Préstamos	(Nota I)	213.338,50	

---

<b>Total pasivo corriente</b>		<b>357.255,38</b>	<b>443.836,00</b>
-------------------------------	--	-------------------	-------------------

---

Pasivo a largo plazo	(Nota J)	181.800,00	329.336,00
----------------------	----------	------------	------------

---

<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>181.800,00</b>	<b>329.336,00</b>
----------------------------------	--	-------------------	-------------------

---

<b>Total Pasivo</b>		<b>539.055,38</b>	<b>443.836,00</b>
---------------------	--	-------------------	-------------------

---

Inversión de los Accionistas	(Nota K)	3.816,60	1.401.955,00
------------------------------	----------	----------	--------------

---

<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>542.871,98</b>	<b>1.845.791,00</b>
----------------------------------	--	-------------------	---------------------

---

*Las notas que se acompañan de A a L,  
son parte integral de los estados financieros*

**INMOPLANNING S. A.**  
**Estado de Resultados**  
Año terminado el 31 de diciembre del 2007  
(Expresado en dólares USA)

<b>Ingresos:</b>			
Ingresos por servicios	(Nota L)	18.184,45	114.600,00
<b>Total ingresos operacionales</b>		<b>18.184,45</b>	<b>114.600,00</b>
<b>Egresos:</b>			
Gastos de operación		(53.670,42)	(113.947,00)
<b>Total egresos operacionales</b>		<b>(53.670,42)</b>	<b>(113.947,00)</b>
<b>Ganancia (pérdida) en operación</b>		<b>(35.485,97)</b>	<b>653,00</b>
<b>Otros ingresos (egresos):</b>			
Otros ingresos		53.407,89	
Otros egresos		(15.557,90)	
<b>Otros ingresos (egresos) - neto</b>		<b>37.849,99</b>	<b>-</b>
<b>Ganancia (pérdida) del ejercicio</b>		<b>2.364,02</b>	<b>653,00</b>

*Las notas que se acompañan de A a L,  
son parte integral de los estados financieros*

**INMOPLANNING S. A.**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
**Año terminado el 31 de diciembre del 2007**  
**(Expresado en dólares USA)**

<b>Capital social</b>			
Saldo inicial		800,00	800,00
Incremento de aportaciones			
<b>Saldo final</b>		<b>800,00</b>	<b>800,00</b>
<b>Reservas</b>			
Saldo inicial		73,00	
Apropiación de utilidades		0,17	73,00
<b>Saldo final</b>		<b>73,17</b>	<b>73,00</b>
<b>Reserva por valuación</b>			
Saldo inicial		1.406.622,00	816.690,00
Adiciones (ajustes)		(1.406.622,00)	589.932,00
<b>Saldo final</b>		<b>0,00</b>	<b>1.406.622,00</b>
<b>Resultados acumulados:</b>			
Saldo inicial		(5.540,00)	(6.120,00)
Ajuste con reserva de valuación		6.119,58	
Apropiación de reserva legal		(0,17)	(73,00)
Utilidad (pérdida) del ejercicio		2.364,02	653,00
<b>Saldo final</b>		<b>2.943,43</b>	<b>(5.540,00)</b>
<b>Total inversión los accionistas</b>	<b>(Nota K)</b>	<b>3.816,60</b>	<b>1.401.955,00</b>

*Las notas que se acompañan de A a L,  
son parte integral de los estados financieros*

**INMOPLANNING S. A.**  
**Estado de Flujo de Efectivo**  
**Año terminado el 31 de diciembre del 2007**  
**(Expresado en dólares USA)**

<b>Flujo de efectivo en actividades de operación</b>		
Efectivo recibido de clientes	38.184,45	82.201,00
Efectivo pagado a proveedores y empleados	207.010,85	(75.629,00)
Otros ingresos (gastos) netos	37.849,99	
Impuestos diferidos	226,32	
<b>Efectivo neto por actividades de operación</b>	<b>283.271,61</b>	<b>6.572,00</b>
<b>Flujo de efectivo en actividades de inversión</b>		
Adquisición de inversiones y derechos fiduciarios	310.260,23	(6.824,00)
<b>Efectivo neto por actividades de inversión</b>	<b>310.260,23</b>	<b>(6.824,00)</b>
<b>Flujo de efectivo en actividades de financiamiento</b>		
Aumento (disminución) en pasivo a largo plazo	(147.536,00)	
Renegociación del pasivo a largo plazo	(443.168,00)	
<b>Efectivo neto por actividades de financiamiento</b>	<b>(590.704,00)</b>	<b>0,00</b>
Variación neta del efectivo durante el año	2.827,84	(252,00)
Efectivo al inicio del año	348,00	600,00
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>3.175,84</b>	<b>348,00</b>

*Las notas que se acompañan de A a L,  
son parte integral de los estados financieros*

**INMOPLANNING S. A.**  
**Estado de Flujo de Efectivo**  
**Año terminado el 31 de diciembre del 2007**  
**(Expresado en dólares USA)**

**Conciliación entre el Flujo de Efectivo y las Actividades de Operación:**

<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>2.364,02</b>	<b>653,00</b>
<b>Ajuste a ingresos y gastos que no representan efectivo:</b>		
Amortización	39,92	40,00
Utilidad en venta de acciones permanentes		4.600,00
Aumento en cuentas por cobrar		(28.034,00)
Aumento en gastos y pagos por anticipados	(8.061,97)	(8.058,00)
Aumento en gastos acumulados por pagar		37.371,00
Otros activos corrientes	(86.685,74)	
Cuentas por pagar	142.050,56	
Otras cuentas por pagar	213.338,50	
Anticipo de clientes	20.000,00	
Impuesto diferidos por pagar	226,32	
<b>Total ajustes</b>	<b>280.907,59</b>	<b>5.919,00</b>
<b>Efectivo en actividades de operación</b>	<b>283.271,61</b>	<b>6.572,00</b>

**Las notas que se acompañan de A a L,  
son parte integral de los estados financieros**

**(Nota A) Principales políticas y prácticas de contabilidad**

**a) Bases legales de constitución**

La compañía fue constituida el 24 de junio del 2005, ante el Doctor Felipe Iturralde Dávalos, Notario Vigésimo Quito del Cantón Quito, bajo la denominación de PLANIFICACION INMOBILIARIA INMOPLANNING S. A.; e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón, el 2 de septiembre del 2005.

**b) Objeto Social**

**Importación y exportación.-** La compañía se dedicará a la importación y exportación de todo tipo de bienes muebles de lícito comercio sean materias primas o bienes terminados.

**Construcción.-** La compañía podrá dedicarse a la importación, exportación, compra, venta, distribución, comercialización y elaboración de todo tipo de materiales de construcción de cualquier clase y naturaleza. La compañía podrá dedicarse al diseño, construcción, planificación, supervisión y fiscalización de toda clase de viviendas familiares o unifamiliares, edificios, centros comerciales, residenciales, condominios e industriales y de cualquier clase de obra arquitectónica, de ingeniería, de viabilidad, electromecánicas, puertos represas, centrales hidroeléctricas, aeropuertos, fábricas, metal mecánicas para cumplir con estas finalidades podrá importar, comprar o arrendar, subarrendar maquinaria liviana y pesada para la construcción. Podrá comercializar sus proyectos como los de terceros; también podrá planificar, realizar y fiscalizar trabajos de decoración de interiores, exteriores y diseño de jardines, elaboración, arriendo, subarriendo de equipos metálicos auxiliares de la construcción.

**Producción, fabricación y comercialización.-** La compañía podrá dedicarse en general, a la transformación de materia prima en productos terminados y/o elaborados y dedicarse a la producción, comercialización, suministros, importación y exportación por cuenta propia o de terceros de los siguientes productos o los insumos necesarios para su producción: Productos plásticos y de caucho para uso doméstico, hospitalario, industrial y comercial; todo tipo de artículos de hierro, acero u otros metales, productos metalúrgico y artículos de ferretería; aparatos eléctricos y electrodomésticos; todo tipo de indumentaria y textilera tales como: textiles ropa, prendas de vestir e indumentaria nueva y usada, fibras, tejidos, hilados y calzado así como las materias primas que la componen, artículos de deporte atletismo, productos de cuero, telas y de pieles; pinturas, barnices y lacas; acoples de mangueras y conexiones para maquinaria y más equipos mecánicos; toda clase de artesanías y trabajos en materiales naturales tales como: artículos de cerámica, artículos de madera, tejidos, tapices, cordelería y cestería; juguetes y juegos infantiles; toda clase de artículos suntuarios y de regalo tales como: joyas y artículos conexos en la rama de joyería, artículos de bazar, artículos de perfumería, domésticos, productos de cristal, aparatos de relojería, sus partes y accesorios; todo tipo de alimentos y bebidas tales como: bebidas alcohólicas, licores, gaseosas, aguas minerales; confitería, productos dietéticos y naturistas.

**Inversión en títulos valores.-** La compañía podrá realizar inversión en valores de renta fija o variable por cuenta propia.

**Inmuebles.-** La compañía podrá dedicarse a la compraventa, corretaje, administración, permuta, explotación, agenciamiento, arrendamiento, anticresis de bienes inmuebles urbanos y rurales.

La compañía no podrá dedicarse a la intermediación financiera. Para cumplir con su objeto podrá celebrar todos los actos y contratos permitidos por la ley.

El plazo de duración de la compañía es de cincuenta años (50) sin embargo la junta general de socios, convocada expresamente, podrá disolverla antes del vencimiento del plazo indicado, o podrá prorrogarlo, sujetándose, en cualquier caso, a las disposiciones legales aplicables.

**c) Bases contables**

Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) promulgadas en años anteriores de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE. En tal virtud y en congruencia con la tendencia mundial, la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.IC1.004 del 21 de agosto del 2006 estableció que a partir del 1 de enero del 2009, las NIIF proveerán de forma obligatoria para las entidades sujetas a su control los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

- Presentación de los estados financieros** - La contabilidad y los estados financieros de la Compañía, fueron preparados en US\$ dólares americanos, la nueva moneda oficial del Ecuador. Y la acumulación se realizó con base al costo histórico, que estuvieron vigentes a la fechas de cada transacción.
- Flujos de efectivo** - La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.
- Fideicomiso** - Operación por la cual una persona natural o jurídica, en calidad de fideicomitente, destina bienes o valores de su propiedad en favor de uno o más beneficiarios y encarga su realización o cumplimiento a una entidad fiduciaria.
- Fideicomitente** - Persona que establece el fideicomiso y destina para el cumplimiento del mismo los bienes y valores necesarios.
- Fiduciario** - Valores expresados en títulos, que se emiten con garantía del emisor, y que pueden ser negociados directa o indirectamente según los casos. Se llaman también papeles fiduciarios, valores fiduciarios, títulos-valores, valores mobiliarios o simplemente valores.
- Inversiones en valores** - Las inversiones en valores se clasifican por su intención de tenencia en corto y largo plazo, y están registradas al costo el que no excede el valor

**INMOPLANNING S. A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007**  
**(Expresado en dólares USA)**

---

del mercado. Los intereses que devengan las inversiones se reconocen por el método del devengado.

- Otros activos** - Los otros representan gastos de constitución. Se presentan al costo histórico menos la amortización acumulada. Los otros activos se amortizan con cargo a los resultados del periodo por el método de línea recta, al 20% anual.
- Reconocimiento de ingresos** - El ingreso por la prestación de servicios fiduciarios es reconocido por el método del devengado.
- Gastos** - Son registrados mediante el método de acumulación.

**d) Índice de precios al consumidor**

**Cambio en los Índices de Precios al Consumidor** - El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>El 31 de Diciembre</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2006	4.50
2007	2.97

**(Nota B) Efectivo en caja y bancos**

El saldo de esta cuenta se hallaba representado por valores depositados en la cuenta corriente No. 01-02130824-4 del Banco MM Jaramillo Arteaga, sobre cuyos saldos gana intereses en tasas variables establecidas por el Banco Central del Ecuador, la composición fue la siguiente:

	31 de diciembre del	31 de diciembre del
	2007	2006
Banco MM Jaramillo Arteaga	3.175,84	348,00
	<b>3.175,84</b>	<b>348,00</b>

**INMOPLANNING S. A.**  
**Notas a los estados financieros**  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007  
(Expresado en dólares USA)

**(Nota C) Cuentas y documentos por cobrar**

Los valores por cobrar provienen de la suscripción de fideicomisos, de acuerdo a la información disponible en los estados financieros de la Compañía, con seis Inmobiliarias, cuyo detalle es el siguiente:

	31 de diciembre del	
	2007	2006
Club Casa Grande	22.532,77	
Alto de las Iguanas	907,20	
Portal San Fermin II	4.676,17	
Portal San Fermin III	4.247,14	
Hospital Solaris	3.676,80	
Santa Mónica	71.520,00	23.434,00
Deudores varios (1)	2.559,66	
	<b>110.119,74</b>	<b>23.434,00</b>

(1) Estos valores por cobrar no provienen de fideicomisos, sino de otras operaciones dentro del giro del negocio.

**(Nota D) Gastos y pagos anticipados**

Este saldo corresponde al siguiente concepto:

	31 de diciembre del	
	2007	2006
Crédito tributario por IVA	14.950,51	8.058,00
Retención de impuesto a la renta	1.152,60	
Crédito tributario de impuesto a la renta	16,86	
	<b>16.119,97</b>	<b>8.058,00</b>

**INMOPLANNING S. A.**  
**Notas a los estados financieros**  
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007  
 (Expresado en dólares USA)

**(Nota E) Otros activos**

Este grupo se descomponía en las siguientes cuentas, las mismas que provienen de operaciones relacionadas al objeto social de la compañía, particularmente se crea la compañía Girasoles II para viabilizar la emisión de obligaciones, y su detalle es el siguiente:

**E - a) Inversiones permanentes.**

	% de tenencia	Valor patrimonial proporcional	Valor nominal	Costo de adquisición	Costo ajustado
Insehersa S.A.	100		400.000	400.000	400.000
Tactics S. A.	92	35.190			35.190
Hogar SI	50		400	400	400
Girasol II	100	781.500		313.200	1.094.700
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2006 (*)</b>					<b>1.530.290</b>
Insehersa S.A.	10		800		800
Hogar SI	50		400		400
Inmosmonica S. A.		35.000			35.000
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2007 (*)</b>					<b>36.200</b>

(\*) Girasol II fue creada para viabilizar la emisión de obligaciones. Comparativamente con el año inmediato anterior, se observa una disminución por US\$ 1.494.090, sobre cuyo monto no se dispone de documentación soporte entre los archivos de la contabilidad.

**E - b) Derechos fiduciarios**

	% de tenencia	Valor patrimonial proporcional	Valor nominal	Costo de adquisición	Costo ajustado
Santa Mónica	40			20.000	20.000
San Fermin II	50		589.932	1.925	591.857
Cartera inmobiliaria	50			1.000	1.000
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2006 (*)</b>					<b>612.857</b>
Girasol S.A.			256.200		256.200,00
Costos derechos				6.208,65	6.208,65
Costos derechos				1.000,00	1.000,00
Costo derechos				28.692,22	28.692,22
Costos derechos				85.055,48	85.055,48
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2007 (*)</b>					<b>377.156,35</b>

(\*) De igual manera en esta cuenta se observa una variación por US\$ 235.700,65, cuya explicación se sustenta en Contratos de compraventa de derechos fiduciarios.

**INMOPLANNING S. A.**  
**Notas a los estados financieros**  
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007  
 (Expresado en dólares USA)

**E – c) Gastos de constitución**

	31 de diciembre del 2007	2006
Costo histórico	200,00	200,00
( - ) Amortización acumulada	(99,92)	(60,00)
	<b>100,08</b>	<b>140,00</b>

**(Nota F) Préstamos bancarios**

Los valores registrados en este grupo, corresponden a los siguientes conceptos:

	31 de diciembre del 2007	2006
Banco Solidario (*)		400.000,00
Intereses bancarios		43.168,00
	-	<b>443.168,00</b>

(\*) Este préstamo vencía en diciembre del 2006 y generaba un interés del 10,50% anual. Este valor fue liquidado mediante de dación de pago con los derechos y acciones de Insehersa S.A.

**(Nota G) Cuentas y documentos por pagar**

El saldo de esta cuenta no tiene plazo de vencimiento ni genera intereses y es a favor de:

	31 de diciembre del 2007	2006
Honorarios a personas naturales	2.238,40	
Honorarios a personas jurídicas	138.162,27	
Servicios personas naturales	556,80	
Servicios notariales	5,52	
Contribuciones e impuestos	1.087,57	
	<b>142.050,56</b>	-

(\*) Estas obligaciones no generan intereses y tampoco se cuenta con fechas de vencimiento.

**INMOPLANNING S. A.**  
**Notas a los estados financieros**  
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007  
 (Expresado en dólares USA)

**(Nota H) Obligaciones fiscales**

Este grupo se decomponían en las siguientes cuentas:

	31 de diciembre del	
	2007	2006
IVA por pagar	972,00	668,00
Retención en la fuente de I. Renta	471,92	
Retención en la fuente del IVA	422,40	
	<b>1.866,32</b>	<b>668,00</b>

**(Nota I) Pasivo a largo plazo**

Las cuentas que integraban este grupo son las siguientes:

	31 de diciembre del	
	2007	2006
Carlos Andrés Holguín (1)		56.466,00
Duplocorp S. A. (2)	37.800,00	37.800,00
Ecoproducción S. A. (3)		39.654,00
Fonasi S. A. (4)	120.000,00	120.000,00
Planmaster S. A. (5)		61.050,00
Proveedores Varios	20.000,00	14.366,00
D&C diseños	4.000,00	
	<b>181.800,00</b>	<b>329.336,00</b>

(1) Préstamos con Carlos Andrés Holguín suscritas con pagarés por \$25,041 con vencimiento en febrero del 2007 y de \$31,425 con vencimiento en enero del 2007 a una tasa de interés del 10% anual, al momento está cancelado.

(2) El saldo de la deuda con Duplocorp S. A. se mantiene vigente y no se dispone de información sobre intereses y fecha tope de pago.

(3) Este préstamo respaldado con su respectivo pagaré, fue cancelado de acuerdo con el calendario previsto, esto es: \$33,154 con vencimiento en septiembre del 2009; por \$2,000 con vencimiento en enero del 2007; por \$3,000 con vencimiento en febrero del 2007; por \$ 1,500 con vencimiento en marzo del 2007 a una tasa del 0% anual.

(4) La deuda suscrita el 23 de diciembre del 2005 con FONESI S. A. por la compra del 100% de los derechos de beneficiario que mantenía sobre del Fideicomiso Mercantil Girasol II, no ha sido cancelado hasta la fecha, a pesar de que su vencimiento se fijó para el 28 de febrero del 2006, de

liquidarse sus intereses en mora, ocasionará pasivos no registrados y consecuentemente un efecto en sus resultados.

(5) El Saldo de la deuda fue cancelada al igual que la vigencia del contrato suscrito el 2 de noviembre del 2006 con Inmoplanning S. A. para la Prestación de Servicios relacionados a un asesoramiento legal e integral de todos los negocios y proyecto inmobiliarios.

**(Nota J) Inversión de los accionistas**

**a) Capital social**

El capital social al 31 de diciembre del 2007, se descomponía en 800 acciones nominativas de US.1.00, cada una, cuya integración consta en la escritura del 24 de junio de 2005 e inscrita en el Registro Mercantil el 2 de septiembre del mismo año.

**b) Reserva legal**

De conformidad al artículo vigésimo séptimo de los estatutos sociales en vigencia, la Compañía deberá destinar el 10% de las utilidades después de la participación de trabajadores y el pago del impuesto la renta, para formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance el 50% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**c) Reserva Facultativa**

La Compañía de acuerdo con el artículo vigésimo octavo, podrá conformar un fondo de reserva especial, mediante la apropiación de los resultados obtenidos en ejercicios anteriores.

Las cuentas patrimoniales que integran este grupo al cierre del ejercicio económico, tienen el siguiente detalle:

	31 de diciembre del	
	2007	2006
Capital social	800,00	800,00
Reserva facultativa	73,17	73,00
Reserva por valuación		1.406.622,00
Utilidad acumulada	579,41	(6.193,00)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	2.364,02	653,00
	<b>3.816,60</b>	<b>1.401.955,00</b>

**(Nota K) Ingresos por servicios**

El 1 de marzo del 2006 se facturó al Banco Solidario S. A. por la prestación de servicios inmobiliarios para la consecución de cartera de beneficiarios finales, operación que durante el año 2007 no se dispone de evidencia documentaria.

**(Nota L) Eventos subsecuentes**

La Superintendencia de Compañías, amparada en los Art. 358 y 325 de la Ley de Compañías, emitió la Resolución No. 09.Q.ICI.112 del 29 de abril del 2009, disponiendo la Intervención de la Compañía, designando para el efecto, al Licenciado José Iván Estrella Barbosa.

A parte de lo manifestado en el párrafo que antecede y hasta la fecha de este informe 15 de junio del 2009, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún hecho importante, que afecte o pueda afectar los resultados de los estados financieros.