
INSERKOTA CIA. LTDA.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

EJERCICIO ECONOMICO AÑO 2008

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A LA JUNTA DE SOCIOS DE INSERKOTA CIA. LTDA.

En cumplimiento a lo establecido en la Ley de Compañías vigente se ha examinado el Balance de Situación Financiera de INSERKOTA CIA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2008, y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha.

Los Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía, la responsabilidad del Auditor consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la Auditoría realizada.

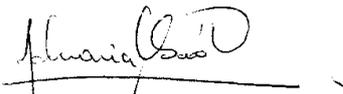
El exámen se realizó de acuerdo a las normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, normas que requieren que la Auditoría sea diseñada y ejecutada de manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La Auditoría incluye pruebas selectivas y la evaluación de los principios de contabilidad aplicados, así como otros procedimientos necesarios para una base razonable de opinión.

La Compañía ha cumplido con todas sus obligaciones tributarias.

En nuestra opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INSERKOTA CIA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2008, así como también el estado de resultados de sus operaciones, y flujo de efectivo por el período mencionado, de conformidad con principios de contabilidad de aceptación general y disposiciones legales emitidas .

Por haber sido contratados en fecha posterior al cierre del ejercicio económico del 2008 el Auditor no estuvo presente en la toma física de inventarios a esa fecha.

El Informe de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias de INSERKOTA CIA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2008 se emitirá por separado.



Econ. Adriana Abad V.

AUDITOR EXTERNO

Reg. SC-RNAE-574

INSERKOTA CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2008

| | 31-12-07 | 31-12-08 |
|--|----------------------|---------------------|
| ACTIVO | | |
| DISPONIBLE | 324.833,16 | 426.100,18 |
| Caja-Bancos | 324.833,16 | 426.100,18 |
| EXIGIBLE | 680.503,69 | 983.975,62 |
| Cuentas x Cobrar | 29.375,29 | 88.799,75 |
| Inversiones | 650.000,00 | 819.418,35 |
| Impuestos Anticipados | 1.128,40 | 75.757,52 |
| REALIZABLE | 8.980.792,47 | 6.974.744,81 |
| Inventarios | 8.980.792,47 | 6.974.744,81 |
| PAGOS ANTICIPADOS | 0,00 | 0,00 |
| Impuestos Anticipados | 0,00 | 0,00 |
| Pagos Anticipados | 0,00 | 0,00 |
| ACTIVO FIJO | 34.071,17 | 210.509,23 |
| Propiedades, Planta y Equipos | 120.836,46 | 221.735,66 |
| (-) Depreciación Acumulada | -86.765,29 | -11.226,43 |
| ACTIVO DIFERIDO | 0,00 | 0,00 |
| Activo Diferido | 0,00 | 1.868,00 |
| (-) Amortizaciones | 0,00 | -1.868,00 |
| TOTAL DEL ACTIVO | 10.020.200,49 | 8.595.329,84 |
| | 10.020.200,49 | 8.595.329,84 |
| | 0,00 | 0,00 |
| PASIVO | | |
| PASIVO CORRIENTE | 2.629.580,27 | 2.405.440,54 |
| Préstamos y Sobregiros Bancarios | 0,00 | |
| Préstamos Socios y Empresas Relacionadas | 1.816.065,57 | 1.024.185,96 |
| Proveedores | 397.533,92 | 1.304.796,10 |
| Anticipos de Clientes | | |
| Obligaciones Patronales | 242,57 | 1.755,75 |
| Impuestos por Pagar | 16.801,54 | 42.248,33 |
| Obligaciones con Empleados | 17.749,15 | 32.454,40 |
| Provisiones | 381.187,52 | 0,00 |
| PASIVO A LARGO PLAZO | 1.915.000,00 | 2.300.000,00 |
| Documentos por Pagar | 1.915.000,00 | 2.300.000,00 |
| Provisión Jubilación Patronal | 0,00 | 0,00 |
| PASIVO DIFERIDO | 5.285.135,22 | 3.507.914,83 |
| Anticipos de Clientes | 5.242.544,54 | 2.384.607,10 |
| Otros Anticipos | 42.590,68 | 1.123.307,73 |

| | | |
|--------------------------------------|----------------------|---------------------|
| Anticipos Clientes Proy. Milchichig | | 0,00 |
| TOTAL DEL PASIVO | 9.829.715,49 | 8.213.355,37 |
| PATRIMONIO | 190.485,00 | 381.974,47 |
| Capital Social | 4.000,00 | 4.000,00 |
| Reserva Legal | 347,46 | 8.315,87 |
| Aporte a Futuras Capitalizaciones | 400.000,00 | 453.711,00 |
| Resultados Ejercicios Anteriores | -307.301,99 | -283.326,13 |
| Resultados del Ejercicio | 93.439,53 | 199.273,73 |
| TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO | 10.020.200,49 | 8.595.329,84 |
| DIFERENCIA | 0,00 | 0,00 |

Las Notas son parte integrante del Informe de Auditoría

INSERKOTA CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2008

| | 31-12-07 | 31-12-08 |
|--|----------------------|----------------------|
| VENTAS NETAS | 2.917.009,06 | 3.383.324,34 |
| (-) COSTO DE VENTAS | <u>-2.451.673,80</u> | <u>-2.704.500,00</u> |
| UTILIDAD BRUTA | 465.335,26 | 678.824,34 |
| | | |
| GASTOS OPERACIONALES | | |
| (-) GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS | <u>-368.381,76</u> | <u>-530.616,06</u> |
| TOTAL GASTOS OPERACIONALES | -368.381,76 | -530.616,06 |
| | | |
| RESULTADO OPERACIONAL | 96.953,50 | 148.208,28 |
| | | |
| (-) GASTOS FINANCIEROS | 0,00 | -5.983,45 |
| OTROS INGRESOS | 21.374,16 | 57.048,90 |
| (-) OTROS GASTOS | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 118.327,66 | 199.273,73 |
| | | |
| 15% Participación Trabajadores | 17.749,15 | 29.891,06 |
| Gastos no Deducibles | 4.802,89 | 11.398,81 |
| Amortización pérdida ej. Anteriores | 76.825,50 | 42.345,67 |
| Deducción por incremento neto de empleados | 0,00 | 11.951,23 |
| Utilidad Gravable | 28.555,90 | 126.484,58 |
| Impuesto Causado | 7.138,98 | 31.621,15 |
| Anticipo Pagado | 0,00 | 57.758,70 |
| Saldo a Favor del Contribuyente | 7.138,98 | -26.137,55 |

Las Notas son parte integrante del Informe de Auditoría

INSERKOTA CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2008

| | 31-12-07 | % | 31-12-08 | % | Variación |
|-----------------------------------|----------------------|----------------|---------------------|----------------|--------------|
| ACTIVO | | | | | |
| DISPONIBLE | 324.833,16 | 100,00% | 426.100,18 | 100,00% | 0,31 |
| Caja-Bancos | 324.833,16 | 100,00% | 426.100,18 | 100,00% | 0,31 |
| EXIGIBLE | 680.503,69 | 100,00% | 983.975,62 | 100,00% | 0,45 |
| Cuentas x Cobrar | 29.375,29 | 4,32% | 88.799,75 | 9,02% | 2,02 |
| Inversiones | 650.000,00 | 2212,74% | 819.418,35 | 922,77% | 66,14 |
| Impuestos Anticipados | 1.128,40 | 0,17% | 75.757,52 | 9,25% | 66,14 |
| REALIZABLE | 8.980.792,47 | 100,00% | 6.974.744,81 | 100,00% | -0,22 |
| Inventarios | 8.980.792,47 | 100,00% | 6.974.744,81 | 100,00% | -0,22 |
| PAGOS ANTICIPADOS | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Impuestos Anticipados | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Pagos Anticipados | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ACTIVO FIJO | 34.071,17 | 100,00% | 210.509,23 | 100,00% | 5,18 |
| Propiedades, Planta y Equipos | 120.836,46 | 354,66% | 221.735,66 | 105,33% | 0,84 |
| (-) Depreciación Acumulada | -86.765,29 | -254,66% | -11.226,43 | -5,33% | -0,87 |
| ACTIVO DIFERIDO | 0,00 | 0,0% | 0,00 | 0,0% | 0,00 |
| Activo Diferido | 0,00 | 0,0% | 1.868,00 | 0,0% | 0,00 |
| (-) Amortizaciones | 0,00 | 0,0% | -1.868,00 | 0,0% | 0,00 |
| TOTAL DEL ACTIVO | 10.020.200,49 | | 8.595.329,84 | | |
| PASIVO | | | | | |
| PASIVO CORRIENTE | 2.629.580,27 | 100,00% | 2.405.440,54 | 100,00% | -0,09 |
| Préstamos y Sobregiros Bancarios | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00 |
| Préstamos Socios y Empresas Rel | 1.816.065,57 | 69,06% | 1.024.185,96 | 42,58% | 1,00 |
| Proveedores | 397.533,92 | 15,12% | 1.304.796,10 | 54,24% | 2,00 |
| Anticipos de Clientes | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 3,00 |
| Obligaciones Patronales | 242,57 | 0,01% | 1.755,75 | 0,07% | 4,00 |
| Impuestos por Pagar | 16.801,54 | 0,64% | 42.248,33 | 1,76% | 5,00 |
| Provisiones | 17.749,15 | 0,67% | 32.454,40 | 1,35% | 6,00 |
| Intereses por Pagar | 381.187,52 | 14,50% | 0,00 | 0,00% | 7,00 |
| PASIVO A LARGO PLAZO | 1.915.000,00 | 100,00% | 2.300.000,00 | 100,00% | 0,20 |
| Documentos por Pagar | 1.915.000,00 | 100,00% | 2.300.000,00 | 100,00% | 0,20 |
| Provisión Jubilación Patronal | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00 |
| PASIVO DIFERIDO | 5.285.135,22 | 99,19% | 3.507.914,83 | 67,98% | -0,34 |
| Anticipos de Clientes | 5.242.544,54 | 99,19% | 2.384.607,10 | 67,98% | -0,55 |
| Intereses Anticipados de Clientes | 42.590,68 | 0,81% | 1.123.307,73 | 47,11% | 25,37 |

| | | | | |
|-------------------------------------|------|-------|------|-------|
| Anticipos Clientes Proy. Milchichig | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
|-------------------------------------|------|-------|------|-------|

| | | | | |
|-------------------------|---------------------|--|---------------------|--|
| TOTAL DEL PASIVO | 9.829.715,49 | | 8.213.355,37 | |
|-------------------------|---------------------|--|---------------------|--|

| | | | | | |
|-----------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------|
| PATRIMONIO | 190.485,00 | 100,00% | 381.974,47 | 100,00% | 1,01 |
| Capital Social | 4.000,00 | 2,10% | 4.000,00 | 1,05% | 0,00 |
| Reserva Legal | 347,46 | 0,18% | 8.315,87 | 2,18% | 22,93 |
| Aporte a Futuras Capitalizaciones | 400.000,00 | 209,99% | 453.711,00 | 118,78% | 100,00 |
| Resultados Ejercicios Anteriores | -307.301,99 | -161,33% | -283.326,13 | -74,17% | 100,00 |
| Resultados del Ejercicio | 93.439,53 | 49,05% | 199.273,73 | 52,17% | 1,13 |

| | | | | |
|-----------------------------------|----------------------|--|---------------------|--|
| TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMO | 10.020.200,49 | | 8.595.329,84 | |
|-----------------------------------|----------------------|--|---------------------|--|

| | | | | |
|------------|------|--|------|--|
| DIFERENCIA | 0,00 | | 0,00 | |
|------------|------|--|------|--|

Las Notas son parte integrante del Informe de Auditoría

INSERKOTA CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

ENERO 01 A DICIEMBRE 31 DEL 2008

| | CAPITAL SOCIAL | RESERVA LEGAL | APORTES CAPITALIZACION | RESULTADOS EJ. ANTERIORES | RESULTADO EJERCICIO | TOTAL |
|------------------------------------|----------------|---------------|------------------------|---------------------------|---------------------|------------|
| Patrimonio a Enero 01 del 2008 | 4.000,00 | 8.315,87 | 453.711,00 | -283.326,13 | | 182.700,74 |
| Resultados Ejercicio 2008 | | | | | 199.273,73 | 199.273,73 |
| Patrimonio a Diciembre 31 del 2008 | 4.000,00 | 8.315,87 | 453.711,00 | -283.326,13 | 199.273,73 | 381.974,47 |

Las Notas son parte integrante del Informe de Auditoría

INSERKOTA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

| | |
|---|---------------------------|
| FUENTES DE FONDOS DEL PERIODO | |
| Resultados | 199.273,73 |
| Depreciaciones | -75.538,86 |
| Amortizaciones | 1.868,00 |
| | |
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | |
| Exigible | -303.471,93 |
| Realizable | 2.006.047,66 |
| Pagos Anticipados | 0,00 |
| | |
| FONDOS PROVENIENTES DE OPERACIÓN | <u>1.828.178,60</u> |
| | |
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | |
| Activo Fijo | -176.438,06 |
| Activo No Corriente | 0,00 |
| Activo Diferido | 0,00 |
| | |
| EFFECTIVO NETO POR INVERSIÓN | <u>-176.438,06</u> |
| | |
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES FINANCIERAS | |
| Exigible a Corto Plazo | -224.139,73 |
| Exigible a Largo Plazo | 385.000,00 |
| Diferido | -1.765.044,79 |
| | |
| EFFECTIVO NETO POR FINANCIAMIENTO | <u>-1.604.184,52</u> |
| | |
| FLUJO DE EFECTIVO POR APORTES | |
| Aportes Futuras Capitalizaciones | 53.711,00 |
| | |
| EFFECTIVO NETO POR APORTES | <u>53.711,00</u> |
| | |
| CAJA DISPONIBLE AL FINAL | |
| | |
| TOTAL DE MOVIMIENTO | <u><u>101.267,02</u></u> |
| | |
| CONCILIACION | |
| Caja y Bancos al Final | 426.100,18 |
| Caja y Bancos al Inicio | <u>324.833,16</u> |
| TOTAL | <u><u>-101.267,02</u></u> |

INSERKOTA CIA. LTDA.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PUBLICA DE CONSTITUCION

NOMBRE: INSERKOTA CIA. LTDA.

CONSTITUCION: LA COMPAÑÍA SE CONSTITUYE CON FECHA 31 DE JULIO DEL 2001 MEDIANTE ESCRITURA PUBLICA AUTORIZADA POR EL NOTARIO OCTAVO DEL CANTON CUENCA, DR. HOMERO MOSCOSO JARAMILLO, E INSCRITA EN EL REGISTRO MERCANTIL CON EL NUMERO SEISCIENTOS CUARENTA DE FECHA 16 DE OCTUBRE DEL MISMO AÑO.

DOMICILIO: PARQUE INDUSTRIAL- AV. CORNELIO VINTIMILLA 2-62

OBJETO SOCIAL: COMPRAVENTA, ADMINISTRACION, CONSTRUCCION, ARRENDAMIENTO, PERMUTA DE BIENES INMUEBLES.

CAPITAL SOCIAL: \$. 4.000.00

NOMINA DE ACCIONISTAS:

| SOCIO | PORCENTAJE | VALOR |
|--------------------------|-------------------|--------------|
| Arq. Julio Ugalde Jerves | 99,98% | \$.3.999,00 |
| Fabrica Tiger | 0,03% | \$. 1,00 |

INSERKOTA CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA.

Inserkota Cía. Ltda. se constituyó en la Ciudad de Cuenca, República del Ecuador con fecha 31 de Julio del 2001, siendo su actividad principal la administración, construcción, arrendamiento y permuta de bienes inmuebles.

2 RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Los registros contables están expresados en dólares por ser la unidad monetaria del país. En las transacciones realizadas la Compañía aplica en buena forma las políticas contables de general aceptación y las dispuestas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Los Estados Financieros son elaborados de conformidad con las NECs, disposiciones de Superintendencia de Compañías y lo estipulado en la Ley de Régimen Tributario Interno (L.R.T.I.)

3 ACTIVO DISPONIBLE

3.1 CAJA – BANCOS E INVERSIONES

| | |
|-------------------------------|-------------------|
| BANCOS | 425.500,18 |
| BANCO DEL PICHINCHA | 138.775,49 |
| BANCO DEL AUSTRO | 195.970,39 |
| BANCO DE GUAYAQUIL 0022400754 | 90.391,66 |
| BANCO PRODUBANCO | 362,64 |

Los saldos de las cuentas bancarias disponen de las respectivas conciliaciones bancarias.

| | |
|--------------------------------------|-------------------|
| INVERSIONES FINANCIERAS TEMP. | 819.418,35 |
| INVERSIONES BCO PICHINCHA | 819.418,35 |

Valor que corresponde a inversiones realizadas en Banco del Pichincha y cuya contabilización se encuentra debidamente documentada.

4 ACTIVO EXIGIBLE

4.1 DEUDORES VARIOS

El valor registrado en Deudores Varios se desglosa en el siguiente cuadro:

| | |
|---------------------------------------|-------------------|
| EXIGIBLE | 164.557,27 |
| CTS. Y DOC. X COBRAR CLIENTES | 73.189,75 |
| CLIENTES | 1.915,55 |
| CTS X COBRAR ARQ. JULIO UGALD | 70.847,65 |
| CTAS X COB ARQ. ROJAS | 375,00 |
| CUENTAS POR COBRAR CLIENTES | 51,55 |
| CTAS. Y DOC. X COBRAR PERSONAL | 210,00 |
| ANTICIPO A PROVEEDORES | 15.400,00 |
| IMPUESTOS ANTICIPADOS | 75.757,52 |
| CREDITO TRIBUTARIO (IMPT.RENTA | 57.758,70 |
| IVA PAGADO EN COMPRAS BIENES | 11.452,07 |
| IVA PAGADO COMPRAS SERVICIOS | 6.546,75 |

Las cuentas referidas se encuentran debidamente desglosadas en los mayores contables y las cuentas de respaldo reposan en los archivos correspondientes.

El valor registrado bajo la denominación Crédito Tributario corresponde a los anticipos por impuesto a la renta del año 2008, valores que fueran cancelados en los meses de Julio y Septiembre del 2008 y que se utilizan en la declaración de impuestos del ejercicio auditado.

4.2 PAGOS ANTICIPADOS

A más de los impuestos detallados en el numeral precedente, la compañía no ha realizado pagos anticipados.

5 ACTIVO REALIZABLE

5.1 INVENTARIOS

Respecto a la cuenta de inventarios se procedió al análisis promenorizado de los componentes de esta cuenta determinandose lo siguiente:

- La compañía cuando adquiere un bien inmueble, que va a ser destinado para la venta, lo registra dentro de la cuenta "Inventarios".
- Generalmente el cliente que adquiere el bien, no efectúa el pago total de la negociación de una sola vez, sino que lo realiza en varios desembolsos, dependiendo de las condiciones acordadas. Estos valores que recibe la compañía se registran contablemente dentro de la cuenta de anticipos, para posteriormente, cuando se haya recibido el valor total efectuar el cruce correspondiente con la cuenta Inventarios.
- Dentro del exámen realizado se pudo determinar que existían bienes que habían sido ya cancelados totalmente por el cliente pero cuyo cruce contable no se había efectuado, es decir, que a pesar de que el valor total del bien se encuentra sin saldo alguno pendiente de cobro y a pesar de haberse configurado la venta, los bienes constaban dentro del rubro inventario y los valores recibidos dentro de la cuenta anticipos. En base a este exámen la compañía procedió a efectuar los desgargos y cruces pertinentes debitando de la cuenta de anticipos y acreditando a la cuenta de inventarios.

En tal virtud los valores debidamente conciliados se reflejan en el estado de situación en los siguientes parámetros:

| | |
|---------------------|---------------------|
| REALIZABLE | 6.974.744,81 |
| INMUEBLES | 6.068.902,00 |
| TERRENOS | 276.000,00 |
| PROYECTO MILCHICHIG | 629.842,81 |

6 ACTIVO FIJO

Las cuentas del Activo Fijo reflejan los valores siguientes:

| | | |
|-----------------|-----------------------------------|-------------------|
| | 1.2 ACTIVO FIJO | 210.509,23 |
| 1.2.1 | ACTIVOS FIJO TANGIBLE | 210.509,23 |
| 1.2.1.01 | TERRENOS | 158.000,00 |
| 1.2.1.01.001 | TERRENOS | 158.000,00 |
| | EDIFICIOS | 48.775,00 |
| 1.2.1.05.001 | EDIFICIOS | 53.711,00 |
| 1.2.1.05.002 | DEP. ACUMULADA DE EDIFICIOS | -4.936,00 |
| 1.2.1.20 | VEHICULOS | 717,45 |
| 1.2.1.20.001 | VEHICULOS | 1.139,81 |
| 1.2.1.20.002 | DEP. ACUMULADA VEHICULOS | -422,36 |
| 1.2.1.25 | MUEBLES Y ENSERES | 1.501,34 |
| 1.2.1.25.001 | MUEBLES Y ENSERES | 6.043,23 |
| 1.2.1.25.002 | DEP. ACUMULADA MUEBLES Y E. | -4.541,89 |
| 1.2.1.30 | EQUIPO DE COMPUTACION | 0,00 |
| 1.2.1.30.001 | EQUIPO DE COMPUTACION | 2.942,80 |
| 1.2.1.30.002 | DEP. ACUMULADA EQUIPO COMPUT. | -2.942,80 |
| 1.2.1.35 | EQUIPO DE OFICINA | 1.515,44 |
| 1.2.1.35.001 | EQUIPO DE OFICINA | 2.841,62 |
| 1.2.1.35.002 | DEP. ACUMULADA EQ. DE OFICINA | -1.326,18 |
| 1.2.2.01 | SOFTWARE, MARCAS, PATENTES | 1.868,00 |
| 1.2.2.02 | AMO. ACUMULADA SOFT, MAR, PATE | -1.868,00 |

Se procedió a la reconstrucción total de la cuenta de depreciaciones efectuando los ajustes pertinentes con el objeto de que al cierre del balance se reflejen los valores reales.

7 ACTIVO DIFERIDO

Al cierre del ejercicio económico la compañía no registra activo diferido.

8 EXIGIBLE A CORTO PLAZO

8.1 PRESTAMOS DE SOCIOS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Su desglose es el siguiente:

| | |
|--------------------------------|---------------|
| PRESTAMOS SOCIOS Y EMP. RELACI | -1.024.185,96 |
| PRESTAMOS VARIOS ARQ. J.U. | -1.024.185,96 |

El valor correspondiente a \$. 1.024.185,96 registrado a Diciembre del 2008, corresponde a préstamos efectuados a la empresa por su socio mayoritario; fondos que no tienen un costo financiero para la compañía.

8.2 PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

| | | |
|--------------|--------------------------------|---------------|
| 2.1.5.15 | CTAS. Y DOC. X PAGAR PROVEEDOR | -1.304.796,10 |
| 2.1.5.15.001 | PROVEEDORES | -15.350,53 |
| 2.1.5.15.002 | CTAS X PAG. INMUEB. ARQ. U | -1.288.745,57 |
| 2.1.5.15.003 | CTAS. POR PAGAR A TERCEROS | -700,00 |

Para Diciembre del 2008, la cuenta Proveedores registra un saldo de \$. 1.304.796,10 y \$. 700.00. El valor de \$. 1.288.745,57 corresponde a valores que la compañía recibió para la adquisición de bienes para la venta los mismos que se encuentran registrados en las cuentas de inventarios.

La cuenta de proveedores fue igualmente analizada a profundidad aplicandose los ajustes correspondientes a determinar su saldo real.

8.3 OBLIGACIONES PATRONALES

La compañía cumple a cabalidad con sus obligaciones patronales

8.4 IMPUESTOS POR PAGAR

El valor de Impuestos por Pagar corresponde a las retenciones al Iva y Retenciones en la Fuente que la empresa realizara en el mes de Diciembre y cuyo pago al Servicio de Rentas Internas se efectúa en el mes de Enero del 2008.

9 PASIVO A LARGO PLAZO

9.1 DOCUMENTOS POR PAGAR

| | |
|--------------------------------|---------------|
| OBLIGACIONES INST. FINANCIERAS | -2.300.000,00 |
| EFG BANK | -2.300.000,00 |

A Diciembre del 2008 esta cuenta registra un saldo de \$. 2.300.000,00 correspondiente a un crédito obtenido en EFG Bank el mismo que se encuentra debidamente registrado en el Banco Central. Los respaldos documentarios reposan en contabilidad.

9.2 PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL

No se ha efectuado esta provisión por no existir obligatoriedad dada la fecha de creación de la compañía y de contratación de los trabajadores.

9.3 PASIVO DIFERIDO

El valor de pasivo diferido corresponde a los anticipos recibidos de clientes por la adquisición de bienes inmuebles en diversos puntos y a las viviendas del Proyecto Milchichig que se encuentra ejecutando la compañía.

En estas cuentas se registran los valores recibidos de cada uno de sus clientes y que son liquidados contra el inventario cuando se formaliza la venta.

La cuenta de anticipos se encuentra debidamente conciliada y respaldada.

10 PATRIMONIO

10.1 CAPITAL SOCIAL

El Capital social de la compañía se descompone de la siguiente forma:

| SOCIO | PORCENTAJE | VALOR |
|--------------------------|-------------------|--------------|
| Arq. Julio Ugalde Jerves | 99,98% | \$.3.999,00 |
| Fabrica Tiger | 0,03% | \$. 1,00 |

10.2 RESERVA LEGAL

Se ha procedido conforme a ley para efectos de su cálculo

10.3 RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES

La compañía al igual que en el ejercicio anterior procede a utilizar el 25% de la utilidad gravable para amortizar pérdidas de ejercicios anteriores.

11 ASPECTOS TRIBUTARIOS

La empresa no ha registrado en el año 2008 requerimientos tributarios

12 ORGANIZACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La organización de la compañía es satisfactoria para la actividad que desempeña.

16 INFORME TRIBUTARIO

En atención a las disposiciones del Servicio de Rentas Internas las sociedades obligadas a tener Auditoría Externa debe presentar los anexos y respaldos de sus declaraciones fiscales.

13 ENTORNO ECONOMICO

El segmento al que está orientado la empresa es importante pues existe un nivel considerable de demanda de vivienda lo que ha proporcionado a la empresa el mercado necesario para el desarrollo de su actividad.

17 EVENTOS SUBSECUENTES

Posterior al cierre del ejercicio económico no se han presentado eventos de relevancia significativa.