

**INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE**

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTIVOS DE CABO PASADO S.A.

1. He auditado los siguientes Estados Financieros: Estado de situación financiera, Estado de flujo de efectivo y Estado de evolución del patrimonio que se adjuntan de CABO PASADO S.A por los años terminados al 31 de diciembre de 2003, 2004, 2005 y 2006 con sus respectivos anexos. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en mi auditoría.
2. He realizado mi auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros no tienen errores significativos. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también una evaluación y cumplimiento tanto de los principios de contabilidad utilizados, de las normas ecuatorianas de contabilidad (N.E.C.), de las estimaciones importantes efectuadas por la administración y de las normas legales y tributarias vigentes en el país, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión los estados financieros presentan de forma razonable todos los aspectos significativos de la posición financiera de la compañía CABO PASADO S.A. al 31 de diciembre de los periodos económicos 2003, 2004, 2005 y 2006 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (P. C. G. A.) en el Ecuador.
4. Como lo indica la nota N° 2 d) la compañía se encontraba en etapa preoperativa hasta el año 2002 fecha en que dejó de invertir, por lo que en los periodos 2003, 2004, 2005 y 2006 (auditados) la compañía se encontraba paralizada y existía el riesgo de que no pueda continuar el proyecto de la compañía y por lo tanto incumplir con el principio de empresa en marcha, como hecho subsecuente cabe mencionar que la administración ha decidido reactivar el proyecto en el ejercicio económico 2007, razón por la cual ha comenzado a ponerse al día con el cumplimiento de sus obligaciones.
5. Como lo indica la nota N° 9 Formando parte de la cuenta inversiones directas en hacienda (activo), se encuentran gastos por US\$ 49.546 realizados en el ejercicio económico 2001 que no presentan documentos de respaldo autorizados por el SRTI debido a que por la posición geográfica de la empresa los proveedores de la zona no entregan comprobantes válidos.
6. Con excepción de la declaración de impuesto a la renta del ejercicio económico 2006, Respecto del impuesto a la renta, declaraciones del IVA retenciones en la fuente y otros impuestos fiscales, la Empresa cumple correctamente con estas obligaciones.
7. Adicionalmente la compañía cumple con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor.

Quito, 23 de julio de 2007

Atentamente,  


Lcdo. Luis Santander  
R.N.A.E. 0235

**CABO PASADO S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003, 2004, 2005 Y 2006**

ACTIVOS	NOTAS	2003	2004	2005	2006
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>					
Bienes	3	900.512	900.512	900.512	900.512
Depreciación Acumulada		0	0	0	-18.617
<b>Propiedad Planta y Equipo Neto</b>		<b>900.512</b>	<b>900.512</b>	<b>900.512</b>	<b>881.895</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>					
Inversiones Directas Hacienda	4	2.398.851	2.398.851	2.398.851	2.418.777
<b>Total Otros Activos</b>		<b>2.398.851</b>	<b>2.398.851</b>	<b>2.398.851</b>	<b>2.418.777</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>3.299.363</b>	<b>3.299.363</b>	<b>3.299.363</b>	<b>3.300.672</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>					
Obligaciones Financieras	5	667	667	667	0
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>667</b>	<b>667</b>	<b>667</b>	<b>0</b>
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>					
Acreedores Varios	6	84.671	84.671	84.671	84.671
Préstamos Accionistas	7	1.920.525	1.920.525	1.920.525	1.920.525
Otras cuentas por Pagar	8	476	476	476	1.858
<b>Total Pasivos a Largo Plazo</b>		<b>2.005.672</b>	<b>2.005.672</b>	<b>2.005.672</b>	<b>2.007.054</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>2.006.339</b>	<b>2.006.339</b>	<b>2.006.339</b>	<b>2.007.054</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>					
Capital Social		48.000	48.000	48.000	48.000
Reserva de Capital		1.245.618	1.245.618	1.245.618	1.245.618
<b>Total Patrimonio</b>		<b>1.293.618</b>	<b>1.293.618</b>	<b>1.293.618</b>	<b>1.293.618</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>3.299.956</b>	<b>3.299.956</b>	<b>3.299.956</b>	<b>3.300.672</b>

Ver notas a los Estados Financieros

**CABO PASADO S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2003, 2004, 2005 Y 2006**

ACTIVOS	2002	2003	VARIACIÓN	2003	2004	VARIACIÓN	2004	2005	VARIACIÓN	2005	2006	VARIACIÓN
Terrenos	844.316	844.316	0	844.316	844.316	0	844.316	844.316	0	844.316	844.316	0
Construcciones en Curso	37.579	37.579	0	37.579	37.579	0	37.579	37.579	0	37.579	37.579	0
Semovientes	1.322	1.322	0	1.322	1.322	0	1.322	1.322	0	1.322	1.322	0
Muebles y Enseres	1.400	1.400	0	1.400	1.400	0	1.400	1.400	0	1.400	1.400	0
Maquinaria y Equipos	6.209	6.209	0	6.209	6.209	0	6.209	6.209	0	6.209	6.209	0
Equipos de Computación	9.686	9.686	0	9.686	9.686	0	9.686	9.686	0	9.686	9.686	0
<b>Total Propiedad Planta y Equipo</b>	<b>900.512</b>	<b>900.512</b>	<b>0</b>									
Depreciación acumulada	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-18.618	-18.618
<b>Propiedad Planta y Equipo Neto</b>	<b>900.512</b>	<b>900.512</b>	<b>0</b>	<b>900.512</b>	<b>900.512</b>	<b>0</b>	<b>900.512</b>	<b>900.512</b>	<b>0</b>	<b>900.512</b>	<b>881.896</b>	<b>-18.618</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>												
Inversiones Directas Hacienda	2.399.444	2.399.444	0	2.399.444	2.399.444	0	2.399.444	2.399.444	0	2.399.444	2.418.777	19.333
<b>Total Otros Activos</b>	<b>2.399.444</b>	<b>2.399.444</b>	<b>0</b>	<b>2.399.444</b>	<b>2.399.444</b>	<b>0</b>	<b>2.399.444</b>	<b>2.399.444</b>	<b>0</b>	<b>2.399.444</b>	<b>2.418.777</b>	<b>19.333</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>3.299.956</b>	<b>3.299.956</b>	<b>0</b>	<b>3.299.956</b>	<b>3.299.956</b>	<b>0</b>	<b>3.299.956</b>	<b>3.299.956</b>	<b>0</b>	<b>3.299.956</b>	<b>3.300.672</b>	<b>716</b>
<b>PASIVOS</b>												
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>												
Obligaciones Financieras	667	667	0	667	667	0	667	667	0	667	0	-667
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>667</b>	<b>667</b>	<b>0</b>	<b>667</b>	<b>667</b>	<b>0</b>	<b>667</b>	<b>667</b>	<b>0</b>	<b>667</b>	<b>0</b>	<b>-667</b>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>												
Acreedores a largo plazo	84.671	84.671	0	84.671	84.671	0	84.671	84.671	0	84.671	84.671	0
Accionistas por pagar	1.920.525	1.920.525	0	1.920.525	1.920.525	0	1.920.525	1.920.525	0	1.920.525	1.920.525	0
Otros	476	476	0	476	476	0	476	476	0	476	1.858	1.382
<b>Total Pasivo Largo plazo</b>	<b>2.005.672</b>	<b>2.005.672</b>	<b>0</b>	<b>2.005.672</b>	<b>2.005.672</b>	<b>0</b>	<b>2.005.672</b>	<b>2.005.672</b>	<b>0</b>	<b>2.005.672</b>	<b>2.007.054</b>	<b>1.382</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>2.006.339</b>	<b>2.006.339</b>	<b>0</b>	<b>2.006.339</b>	<b>2.006.339</b>	<b>0</b>	<b>2.006.339</b>	<b>2.006.339</b>	<b>0</b>	<b>2.006.339</b>	<b>2.007.054</b>	<b>-667</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>												
Capital Social	48.000	48.000	0	48.000	48.000	0	48.000	48.000	0	48.000	48.000	0
Reserva Legal	1.245.618	1.245.618	0	1.245.618	1.245.618	0	1.245.618	1.245.618	0	1.245.618	1.245.618	0
Patrimonio de los socios	1.293.618	1.293.618	0	1.293.618	1.293.618	0	1.293.618	1.293.618	0	1.293.618	1.293.618	0
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3.299.956</b>	<b>3.299.956</b>	<b>0</b>	<b>3.299.956</b>	<b>3.299.956</b>	<b>0</b>	<b>3.299.956</b>	<b>3.299.956</b>	<b>0</b>	<b>3.299.956</b>	<b>3.300.672</b>	<b>-667</b>

**CABO PASADO S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003, 2004, 2005 Y 2006**

AÑO	2003	2004	2005	2006
<b>FLUJO DE CAJA DE EXPLOTACIÓN</b>				
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR EL RESULTADO NETO CON CAJA PROVISTA DE EXPLOTACIÓN</b>				
Incremento Depreciación Acumulada	0	0	0	18.617
Cargos al Activo Diferido por Depreciación	0	0	0	-18.617
<b>Total ajustes</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>UTILIDAD NETA LUEGO DE ELIMINACIÓN DE AJUSTES QUE NO PROVIENEN DE FLUJO DE EFECTIVO</b>				0
<b>FLUJO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>				
Otras Cuentas por Pagar	0	0	0	1.382
<b>TOTAL FLUJO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.382</u>
<b>TOTAL CAJA NETA PROVENIENTE EN EXPLOTACIÓN</b>	0	0	0	1.382
<b>FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>				
Incremento de Activos Diferidos	0	0	0	-715
<b>Total flujo de actividades de inversión</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-715</u>
<b>FLUJO NETO DE CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>667</u>
Caja y Equivalente de Caja al Principio del Año	-667	-667	-667	-667
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>-667</u>	<u>-667</u>	<u>-667</u>	<u>0</u>

**CABO PASADO S.A.**  
**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2003, 2004, 2005 Y 2006**

AÑO	2003	2004	2005	2006
<b>CAPITAL SOCIAL</b>				
Saldo al Inicio	48.000	48.000	48.000	48.000
Movimiento del año	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<u><b>48.000</b></u>	<u><b>48.000</b></u>	<u><b>48.000</b></u>	<u><b>48.000</b></u>
 <b>RESERVA DE CAPITAL</b>				
Saldo al Inicio	1.245.618	1.245.618	1.245.618	1.245.618
Movimiento del año	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<u><b>1.245.618</b></u>	<u><b>1.245.618</b></u>	<u><b>1.245.618</b></u>	<u><b>1.245.618</b></u>

**RESUMEN DE MOVIMIENTO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2003, 2004, 2005 Y 2006**

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Saldo al comienzo del año	<u>1.293.618</u>	<u>1.293.618</u>	<u>1.293.618</u>	<u>1.293.618</u>
<b>SALDO AL FIN DEL AÑO</b>	<u><b>1.293.618</b></u>	<u><b>1.293.618</b></u>	<u><b>1.293.618</b></u>	<u><b>1.293.618</b></u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003, 2004, 2005 Y 2006**

**NOTA 1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO**

La compañía se constituyó el 19 de Noviembre de 1993 con el nombre de BERNIT DEL ECUADOR S.A con un capital social de s/. 5'000.000,00. Con fecha 7 de Febrero de 1994 se reformaron los Estatutos de Bernit del Ecuador S.A cambiando su denominación por la de CABO PASADO S.A., a la fecha la empresa posee un Capital Pagado USD 48.000. El objeto social de la Compañía actualmente se relaciona con la construcción, equipamiento y explotación de áreas relacionadas con el Turismo.

Las siguientes son las políticas contables más significativas aplicadas por la empresa, las que están de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de compañías y concuerdan en sus aspectos más importantes con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

**NOTA 2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS**

**a) Base de presentación.-**

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros son llevados en dólares estadounidenses a partir del primero de abril del año 2000

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 N° 06.Q.IC1.004 del 21 de agosto del 2006 estableció que a partir 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.

**b) Propiedad Planta y Equipo.-**

Las depreciaciones acumuladas se registraron en el año 2006 de una manera acelerada, debido a que en años anteriores no se consideraron las depreciaciones anuales por encontrarse la compañía en etapa preoperativa, sin embargo debido al tiempo transcurrido, al deterioro y la pérdida de vigencia de los bienes, la administración decidió registrar la depreciación con cargo a una cuenta de activos diferidos denominada Gasto acumulado activos fijos, por lo que:

Todos los bienes de Maquinaria y equipo, Muebles y Enseres, Equipos de Computación y Software fueron depreciados totalmente y su efecto registrado en Activo diferido será amortizado cuando la compañía entre en operaciones.

**c) Inversiones.-**

Dentro de esta cuenta se registraron todos los gastos en los que ha incurrido la compañía durante los periodos previos al año 2003 y son considerados como parte de los activos diferidos que serán amortizados cuando la compañía comience a operar, el unico incremento corresponde a los intereses generados por el sobregiro bancario que la compañía mantenía desde el ejercicio económico 2002.

- d)** La compañía se encontraba en etapa preoperativa hasta el 31 de diciembre del ejercicio económico 2002, durante los periodos económicos: 2003, 2004, 2005 y 2006 la administración dejó de invertir por lo que todas las operaciones se encontraban paralizadas y existía el riesgo de que no pueda continuar la ejecución del proyecto de la compañía y por lo tanto incumplir con el principio de empresa en marcha, sin embargo como hecho subsecuente debemos mencionar que a partir del ejercicio económico 2007 la se está poniendo al día con sus obligaciones como es el caso de la contratación de auditoría, con el objetivo de continuar con el proceso operativo.

**NOTA 3. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

<b>AÑO</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
Saldo Inicial	900.512	900.512	900.512	900.512
Depreciación del período	0	0	0	-18.617
<b>TOTAL</b>	<b>900.512</b>	<b>900.512</b>	<b>900.512</b>	<b>881.895</b>

**COMPARATIVO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

<b>ACTIVO</b>	<b>Saldos 31-12-03</b>	<b>Saldos 31-12-04</b>	<b>Saldos 31-12-05</b>	<b>Saldos 31-12-06</b>
Terrenos	844.316	844.316	844.316	844.316
Construcciones en Curso	37.579	37.579	37.579	37.579
Muebles y Enseres	1.400	1.400	1.400	1.400
Maquinaria y Equipo	6.209	6.209	6.209	6.209
Equipo de computación y Software	9.686	9.686	9.686	9.686
Semovientes	1.322	1.322	1.322	1.322
<b>TOTAL</b>	<b>900.512</b>	<b>900.512</b>	<b>900.512</b>	<b>900.512</b>

**COMPARATIVO DE DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES ACUMULADAS**

<b>ACTIVO</b>	<b>Saldos 31-12-03</b>	<b>Saldos 31-12-04</b>	<b>Saldos 31-12-05</b>	<b>Saldos 31-12-06</b>
Terrenos	0	0	0	
Edificios	0	0	0	
Muebles y Enseres	0	0	0	1.400
Maquinaria y Equipo	0	0	0	6.209
Equipo de computación y Software	0	0	0	9.686
Semovientes	0	0	0	1.322
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18.617</b>

**NOTA 4. OTROS ACTIVOS**

<b>AÑO</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
<b>Costos y Gastos Directos</b>				
Investment Project Cabo Pasado 31-12-99	1.860.307	1.860.307	1.860.307	1.860.307
Investment Project Cabo Pasado 31-12-00	188.199	188.199	188.199	188.199
Trabajadores temporales	24.610	24.610	24.610	24.610
Artículos de limpieza y suministros	2.566	2.566	2.566	2.566
Arriendos	13.834	13.834	13.834	13.834
Costos de agricultura	318	318	318	318
Gastos Fletes / Cargas y descargas	16.106	16.106	16.106	16.106
Viveres y Alimentación	28.734	28.734	28.734	28.734
Servicios Profesionales	39.810	39.810	39.810	39.810
Servicios generales al público	2.302	2.302	2.302	2.302
Reparación y mantenimiento	18.785	18.785	18.785	18.785
Amortización y desvalorización	39.755	39.755	39.755	39.755
Operación Agrícola	36.924	36.924	36.924	36.924
Gasto Acumulado Activos Fijos	0	0	0	18.617
<b>Costos y Gastos indirectos</b>				
Servicios generales al público	16.738	16.738	16.738	16.738
Vehículos	7.367	7.367	7.367	7.367
Suministros de Oficina	55.029	55.029	55.029	55.029
Servicios Bancarios y Financieros	440	440	440	440

Servicios Profesionales	10.513	10.513	10.513	10.513
*Impuestos, Intereses y comisiones	3.896	3.896	3.896	4.612
Trabajadores temporales	14.794	14.794	14.794	14.794
Transportes y servicios	17.824	17.824	17.824	17.824
Derechos de Llave	593	593	593	593
<b>TOTAL</b>	<b><u>2.399.444</u></b>	<b><u>2.399.444</u></b>	<b><u>2.399.444</u></b>	<b><u>2.418.777</u></b>

\*El incremento del año se debe al registro de los intereses generados por los años 2003, 2004, 2005 y 2006. del sobregiro bancario que se viene arrastrando desde el año 2002.

#### NOTA 5. OBLIGACIONES FINANCIERAS

AÑO	2003	2004	2005	2006
*Sobregiro Bancario	667	667	667	0
<b>TOTAL</b>	<b><u>667</u></b>	<b><u>667</u></b>	<b><u>667</u></b>	<b><u>0</u></b>

\*La cuenta que la compañía poseía con el Banco Pichincha fue cerrada en el ejercicio económico 2006

#### NOTA 6. ACREEDORES VARIOS

*Bustamante & Bustamante	28.169	28.169	28.169	28.169
Carlos Gonzales	56.502	56.502	56.502	56.502
<b>TOTAL</b>	<b><u>84.671</u></b>	<b><u>84.671</u></b>	<b><u>84.671</u></b>	<b><u>84.671</u></b>

\* Debido a la antigüedad de esta cuenta que se viene arrastrando desde antes del ejercicio económico 2001, a nuestro criterio existe una contingencia de pago que puede generar un ingreso no operativo para la compañía.

#### NOTA 7. PRÉSTAMOS ACCIONISTAS

AÑO	2003	2004	2005	2006
Gary Jenkins	358.826	358.826	358.826	358.826
Sami Khouri	1.561.698	1.561.698	1.561.698	1.561.698
<b>TOTAL</b>	<b><u>1.920.525</u></b>	<b><u>1.920.525</u></b>	<b><u>1.920.525</u></b>	<b><u>1.920.525</u></b>

#### NOTA 8. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

AÑO	2003	2004	2005	2006
*Otros	476	476	476	1.858
<b>TOTAL</b>	<b><u>476</u></b>	<b><u>476</u></b>	<b><u>476</u></b>	<b><u>1.858</u></b>

\* Con un préstamo de la señora Diana Dent se canceló el sobregiro bancario (Capital : US\$667 más intereses; US\$ 716) que se reflejaba en los estados financieros en el ejercicio económico año 2006.

#### NOTA 9. SEGUIMIENTO OBSERVACIONES AÑOS ANTERIORES

Según el informe de Auditoría del ejercicio económico 2001, del total de los desembolsos realizados en el período 2001 (198.183,40USD) aproximadamente el 25% (49.546 USD) no tienen documentos de respaldo debido a que por la posición geográfica de la empresa los proveedores no entregan facturas autorizadas; este valor hace parte de la cuenta de Inversiones Hacienda en los estados financieros 2003, 2004, 2005 y 2006.