



Félix Montalvo & Asociados  
Felmon Cía. Ltda.



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

**ARAMA S.A.**

Hemos examinado el Balance General de **ARAMA S.A.**, AL 31 de diciembre de 2006 y sus correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de los Administradores de la Compañía. Nuestra Responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, en base a nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoría de General Aceptación. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como la evaluación de presentación de los estados financieros en general. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ARAMA S.A.**, al 31 de diciembre de 2006, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.



**Félix Montalvo & Asociados  
Felmon Cía. Ltda.**



La Compañía prepara sus estados financieros en base a las Normas Ecuatorianas de contabilidad – NEC – las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultado de sus operaciones y flujos de efectivo de **ARAMA S.A.**, de conformidad con principios y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Quito, 15 de Marzo de 2007

**FELIX MONTALVO & ASOCIADOS FELMON C.LTDA.**  
R.N.A.E. N° 084



Lcdo. Leonardo Montalvo M.  
**GERENTE**  
C.P.A. N° 20.961

**ARAMA S.A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y Bancos	3	48,538.76	48,413.33
Cuentas por Cobrar Clientes		14,487.42	0.00
Cuentas por Cobrar Empleados	4	20,089.58	8,745.99
Anticipo Proveedores		9,443.92	21,788.57
Otras Cuentas por Cobrar		631.46	0.00
Pagos Anticipados		8.26	8.26
Inventarios		128,146.71	135,851.87
Construcciones en Curso	5	4,808,965.67	3,729,056.16
<b>Total Activo Corriente</b>		<b><u>5,030,311.78</u></b>	<b><u>3,943,864.18</u></b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>			
	6		
Equipo y Maquinaria		121,220.13	121,220.13
Muebles y Enseres		17,647.06	17,647.06
Equipo de Oficina		1,492.76	1,009.28
Equipo Electronico		16,537.40	16,351.35
Total		156,897.35	156,227.82
Menos Depreciacion Acumulada		-93,380.12	-71,783.68
<b>Propiedad, Planta y Equipo Neto</b>		<b><u>63,517.23</u></b>	<b><u>84,444.14</u></b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Otros		6,478.95	5,168.77
<b>Total Otros Activos</b>		<b><u>6,478.95</u></b>	<b><u>5,168.77</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>5,100,307.96</u></b>	<b><u>4,033,477.09</u></b>

**ARAMA S.A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**

<b><u>PASIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones Bancarias	7	1,102,104.92	424,860.97
Obligaciones con Terceros	8	0.00	3,523.61
Cuentas por Pagar Proveedores		99,284.71	24,497.21
Obligaciones con el Personal less por Pagar	9	36,755.72 4,730.62	26,116.51 1,714.63
Impuestos por Pagar	10	14,433.25	2,892.17
Anticipos Clientes	11	958,701.56	476,998.01
Otras Cuentas por Pagar		0.00	37.29
Prestamos Accionistas		0.00	59,255.35
Ingresos Diferidos		0.00	720.17
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b><u>2,216,010.78</u></b>	<b><u>1,020,615.92</u></b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones Bancarias	12	555,033.69	773,687.01
Prestamos Accionistas	13	1,518,705.95	1,760,972.37
Prestamos a Mutuo		94,968.30	0.00
<b>Total Pasivos no Corrientes</b>		<b><u>2,168,707.94</u></b>	<b><u>2,534,659.38</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>4,384,718.72</u></b>	<b><u>3,555,275.30</u></b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital Social	14	1,000.00	1,000.00
Reserva Legal	15	1,053.16	1,053.16
Reservas de Capital	16	85,884.79	85,884.79
Aportes Futuras Capitalizaciones	17	573,731.67	373,731.67
Resultados Acumulados		16,532.17	16,532.17
Resultados del Ejercicio	18	37,387.45	0.00
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>715,589.24</u></b>	<b><u>478,201.79</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>5,100,307.96</u></b>	<b><u>4,033,477.09</u></b>

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

ARAMA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b><u>INGRESOS OPERACIONALES:</u></b>			
Venta Inmuebles		1,272,446.39	0.00
<b>Total Ingresos</b>		<b>1,272,446.39</b>	<b>0.00</b>
<b><u>EGRESOS OPERACIONALES</u></b>			
Costos de Construccion	19	1,122,722.33	0.00
Gastos de Administracion		78,123.53	0.00
Gastos Financieros		5,219.05	0.00
Otros Gastos no Operacionales		7,692.30	0.00
<b>Total Costos y Gastos</b>		<b>1,213,757.21</b>	<b>0.00</b>
<b>Utilidad Antes de Participacion Trabajadores e Impuestos</b>		<b>58,689.18</b>	<b>0.00</b>
<b><u>MENOS:</u></b>			
15% Participacion Trabajadores		8,814.51	0.00
25% Impuesto Renta		12,487.22	0.00
<b>Suman</b>		<b>21,301.73</b>	<b>0.00</b>
<b>RESULTADO EJERCICIO</b>	18	<b>37,387.45</b>	<b>0.00</b>

**Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros**

**ARAMA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**

	2,006	2,005
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
UTILIDAD DEL EJERCICIO (Nota 18)	37,387.45	0.00
AJUSTES POR DEPRECIACIONES (Nota 6)	24,106.41	24,106.41
AJUSTES POR AMORTIZACIONES	422.52	422.52
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>61,916.38</b>	<b>24,528.93</b>
<b>ANTES DE CAMBIOS EN CAPITAL DE TRABAJO</b>		
<b>VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO</b>		
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	-14,487.42	1,923.07
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	-11,343.59	4,288.07
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	-631.46	0.00
ANTICIPOS PROVEEDORES	12,344.65	-2,120.14
INVENTARIOS	7,705.16	-96,550.12
CONSTRUCCIONES EN CURSO	-1,079,909.51	-2,401,503.77
PRESTAMOS BANCARIOS	677,243.95	340,115.11
OBLIGACIONES CON TERCEROS	-3,523.61	-138,729.20
PROVEEDORES	74,787.50	-748.79
OBLIGACIONES CON EL PERSONAL	10,639.21	23,280.55
IMPUESTOS POR PAGAR	11,541.08	1,941.97
IESS POR PAGAR	3,015.99	304.48
ANTICIPOS CLIENTES	481,703.55	460,723.07
VARIOS ACREEDORES	-37.29	-10,559.81
INGRESOS DIFERIDOS	-720.17	0.00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	0.00	37.29
PRESTAMOS ACCIONISTAS	-59,255.35	59,255.35
<b>TOTAL VARIACION</b>	<b>109,072.69</b>	<b>-1,758,342.87</b>
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>170,989.07</b>	<b>-1,733,813.94</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
VARIACION ACTIVO FIJO NETO (Nota 6)	-3,179.50	-10,182.26
VARIACION OTROS ACTIVOS-NETO	-1,732.70	-2,250.26
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>-4,912.20</b>	<b>-12,432.52</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
PRESTAMOS ACCIONISTAS (Nota 13)	-242,266.42	735,058.95
PRESTAMOS BANCARIOS (Nota 12)	-218,653.32	705,348.47
PRESTAMOS A MUTUO	94,968.30	
CAMBIO NETO DEL PATRIMONIO	200,000.00	318,731.67
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>-165,951.44</b>	<b>1,759,139.09</b>
<b>AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO</b>	<b>125.43</b>	<b>12,892.63</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>48,413.33</b>	<b>35,520.70</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>48,538.76</b>	<b>48,413.33</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

**ARAMA S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2006**

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUT.CAPIT.	RESERVAS DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>1,000.00</b>	<b>1,053.16</b>	<b>55,000.00</b>	<b>85,884.79</b>	<b>16,532.17</b>	<b>0.00</b>	<b>159,470.12</b>
APORTES DURANTE 2005			318,731.67				318,731.67
RESULTADO DEL EJERCICIO						0.00	0.00
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>1,000.00</b>	<b>1,053.16</b>	<b>373,731.67</b>	<b>85,884.79</b>	<b>16,532.17</b>	<b>0.00</b>	<b>478,201.79</b>
APORTES DURANTE 2006			200,000.00				200,000.00
RESULTADO DEL EJERCICIO						37,387.45	37,387.45
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>1,000.00</b>	<b>1,053.16</b>	<b>573,731.67</b>	<b>85,884.79</b>	<b>16,532.17</b>	<b>37,387.45</b>	<b>715,589.24</b>

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

## **ARAMA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

#### **1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA**

La Compañía **ARAMA S.A.**, está constituida en la República del Ecuador, el 25 de julio de 1995, y su objeto principal es la, importación, exportación y comercialización de toda clase de bienes de libre comercio, tradicionales o no, igualmente podrá ejercer la actividad inmobiliaria en lo que se refiere a la compra, venta, permuta, corretaje, agenciamiento, arrendamiento, anticresis y administración de bienes inmuebles.

#### **2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES**

A continuación se resumen los principios y/o prácticas contables mas importantes seguidas por la empresa en la preparación de sus Estados Financieros, mediante acumulación y conforme a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y sus políticas son las establecida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que determinan que la Administración realice ciertas estimaciones y trabaje con algunos supuestos inherentes a su actividad económica, con el propósito de establecer la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de sus estados financieros. Es criterio de la Administración que las estimaciones y supuestos estuvieron basadas en la información disponible en ese momento.

Debido al deterioro del sucre frente al dólar y ante la posibilidad de caer en una hiperinflación, el Gobierno del Ecuador decidió tomar como moneda oficial el dólar norteamericano y establecer un esquema de dolarización por lo cual, a partir del 1 de abril de 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

## **2.1.- Valuación de Inventarios**

Su valoración es realizada a precio de adquisición, el cual no excede del valor de mercado. Incluye materiales y suministros. El costo ha sido determinado según el método de Precio Promedio Ponderado.

## **2.2.- Propiedad, Planta y Equipo**

Estos activos están registrados a su costo de adquisición mas las revalorizaciones, reexpresiones y correcciones de brecha de activos adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000, determinadas según disposiciones legales y a su costo de adquisición de aquellos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000.

Las reparaciones y mantenimiento que no significan un aumento de la vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio que ocurren.

## **2.3.- Depreciaciones**

La depreciación se calcula sobre el costo total de los activos y se deprecia de acuerdo al método de Línea Recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos que oscilan entre 3 y 10 años.

## **2.4.- Costos de Construcción**

Se registran en cuentas de activos y se transfieren al costo en base a porcentajes de avances de obra.

## **2.5.- Participación a Trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de Impuestos. Es política de la Compañía efectuar la provisión en el ejercicio en que ocurren, en función de su devengamiento.

## 2.6 Impuesto a la Renta

De acuerdo con disposiciones legales vigentes la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con una tasa del 25% cuando no realiza la capitalización, caso contrario la tasa impositiva se reduce al 15%. Su provisión es registrada en el ejercicio en que decurre y se realizó la respectiva Conciliación Tributaria.

Según disposiciones específicas de la Ley de Régimen Tributario Interno, si se reparten dividendos en efectivo los accionistas residentes en el Ecuador están exentos de cualquier carga fiscal sobre dichos dividendos.

## 3.- CAJA Y BANCOS

Se compone de las siguientes cuentas:

	2006	2005
Caja General	32.649,24	28.989,45
Caja Chica Obra	3.000,00	2.792,42
Caja Chica Administración	600,00	610,21
Banco del Pichincha	10.989,52	1.273,40
Banco Rumíñahui	1.300,00	14.747,85
<b>TOTAL</b>	<b>48.538,76</b>	<b>48.413,33</b>

## 4.- CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS

Incluye lo siguiente:

	2006	2005
Anticipos Empleados	16.338,92	106,17
Préstamos Empleados	3.750,66	8.639,82
<b>TOTAL</b>	<b>20.089,58</b>	<b>8.745,99</b>

## 5.- CONSTRUCCIONES EN CURSO

En esta cuenta se agrupa lo siguiente:

	2006	2005
<b>PROYECTO VILLAREAL:</b>		
Materiales	15.477,87	15.477,87
Mano de Obra	22.701,34	22.701,34
Costos Indirectos	5.484,67	5.484,67
<b>PROYECTO EL BOSQUE:</b>		
Materiales <sup>(1)</sup>	2'517.112,87	2'058.058,28
Mano de Obra	685.562,16	686.219,42
Costos Indirectos	1'205.254,51	941.114,58
Gastos Generales y de Administración	357.372,25	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>4'808.965,67</b>	<b>3'729.056,16</b>

<sup>(1)</sup> Incluye la inversión realizada en la compra de terreno.

## 6.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El total de esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

	2006	2005
<b>ACTIVOS FIJOS:</b>		
Saldo Comienzo del año	156.227,82	160.040,56
Adquisiciones	4.246,57	11.737,16
Ventas y/o Retiros	-3.577,04	-15.549,90
<b>SUMAN</b>	<b>156.897,35</b>	<b>156.227,82</b>
<b>DEPRECIACIONES</b>		
Saldo Comienzo del año	71.783,68	61.672,27
Gasto Depreciación	23.204,58	24.106,41
Ventas y/o Retiros	-1.608,14	-13.995,00
<b>SUMAN</b>	<b>93.380,12</b>	<b>71.783,68</b>
<b>VALOR NETO</b>	<b>63.517,23</b>	<b>84.444,14</b>

La depreciación del año 2006 se registra en la cuenta Construcciones en Curso del Proyecto El Bosque.

Los porcentajes de depreciación utilizados son: Muebles y Enseres y Equipo de Oficina el 10%; para Maquinaria, y vehículos el 20%, en tanto que para Equipo de computación el 33,33%.

## 7.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Compuesto por las siguientes Obligaciones:

INSTITUCION	OPERACION	2006	2005
Banco Pacífico <sup>(2)</sup>	P40001474	57.743,48	27.000,64
Banco Pacífico <sup>(2)</sup>	P40001821	86.614,36	40.248,04
Banco Rumíñahui	37669-00	21.046,65	78.953,35
Banco Pacífico <sup>(2)</sup>	P40002952	101.649,76	24.030,04
Banco Pacífico <sup>(2)</sup>	P40003705	60.948,22	8.862,08
Banco Rumíñahui	38757-00	17.845,51	66.627,76
Banco Rumíñahui	46432-00	37.434,37	65.007,62
Banco Rumíñahui	57793-00	0,00	100.000,00
Banco Pacífico <sup>(2)</sup>	P40004326	38.661,68	0,00
Banco Pacífico <sup>(2)</sup>	P40004921	55.229,78	0,00
Banco Pacífico <sup>(2)</sup>	P40005216	55.229,78	0,00
Banco Pacífico <sup>(2)</sup>	P40009025	13.748,45	0,00
Banco Rumíñahui	78324	49.606,91	0,00
Banco Rumíñahui	169735	36.017,70	0,00
Banco Rumíñahui	170133	45.178,26	0,00
Banco Rumíñahui	173337	141.181,67	0,00
Banco Rumíñahui	174896	92.245,18	0,00
Banco Rumíñahui	180395	87.038,00	0,00
Banco Rumíñahui	181742	97.535,07	0,00
Sobregiros Ocasionales		7.150,09	14.131,44
<b>TOTAL</b>		<b>1'102.104,92</b>	<b>424.860,97</b>

<sup>(2)</sup> Corresponde a la porción corriente de préstamos a largo plazo, concedidos entre Marzo 2005 y Mayo de 2006, a una tasa de interés que oscila entre el 9% y 10.49% anual.

## 8.- OBLIGACIONES CON TERCEROS

Incluye los siguiente valores recibidos como préstamos de terceros:

	2006	2005
Margarita Icaza	0,00	3.523,61
<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>	<b>3.523,61</b>

## 9.- OBLIGACIONES CON EL PERSONAL

Incluye las siguientes obligaciones:

	2006	2005
Bonificaciones por Pagar	22.500,00	25.000,00
Décimo Tercer Sueldo	1.141,32	231,25
Décimo Cuarto Sueldo	2.920,00	300,00
15% Participación Trabajadores <sup>(3)</sup>	8.814,51	0,00
Fondo Ahorro Empleados	525,00	0,00
Descuento Empleados (Credi Flash)	854,89	585,26
<b>TOTAL</b>	<b>36.755,72</b>	<b>26.116,51</b>

<sup>(3)</sup> Para la determinación del valor que corresponde a trabajadores se realizó la respectiva conciliación según el siguiente procedimiento:

	2006	2005
Utilidad Contable	58.689,18	0,00
(+) Gastos no Deducibles	74,19	0,00
Base para cálculo 15% Trabajadores	58.763,37	0,00
<b>15% Participación Trabajadores</b>	<b>8.814,51</b>	<b>0,00</b>

## 10.-IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta se integra de la siguiente manera:

	2006	2005
Impuesto Renta Compañía <sup>(4)</sup>	12.487,22	0,00
Retención en la Fuente	1.072,41	1.382,04
Retenciones del Iva	873,62	1.510,13
<b>TOTAL</b>	<b>14.433,25</b>	<b>2.892,17</b>

(4) Para el cálculo del Impuesto a la Renta se realiza la siguiente Conciliación Tributaria:

	2006	2005
Utilidad Contable	58.689,18	0,00
(-) 15% Participación Trabajadores	-8.814,51	0,00
(+) Gastos no Deducibles	74,19	0,00
Base Imponible para Impuesto Renta	49.948,86	0,00
<b>25% Impuesto Renta</b>	<b>12.487,22</b>	<b>0,00</b>

#### 11.- ANTICIPOS CLIENTES

Corresponde a anticipos entregados por clientes para la compra de departamentos del proyecto El Bosque.

#### 12.- OBLIGACIONES BANCARIAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Compuesto por las siguientes obligaciones:

INSTITUCION	OPERACION	2006	2005
Banco Pacífico	P40001474	15.255,88	72.999,36
Banco Rumihahui	37669-00	0,00	21.046,65
Banco Pacífico	P40001821	23.137,60	109.751,96
Banco Pacífico	P40002952	54.320,20	155.969,96
Banco Pacífico	P40003705	30.189,70	91.137,92
Banco Pacífico	P40004326	31.338,32	70.000,00
Banco Pacífico	P40004921	44.770,22	100.000,00
Banco Pacífico	P40005216	44.770,22	100.000,00
Banco Rumihahui	38757-00	0,00	17.788,78
Banco Rumihahui	46432-00	0,00	34.992,38
Banco Pacífico	P40009025	89.251,55	0,00
Banco Pacífico	P40010842	222.000,00	0,00
<b>TOTAL</b>		<b>555.033,69</b>	<b>773.687,01</b>

Corresponde a obligaciones con vencimientos comprendidos entre enero de 2008 y Julio de 2009 a una tasa de interés que oscila entre el 9% y el 10.49%.

### 13.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Son valores adeudados por préstamos concedidos por el accionista Ing. Enrique Patiño.

### 14.- CAPITAL SOCIAL

El capital de la compañía está constituido por 1000 acciones de 1 dólar cada una.

### 15.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad líquida anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la Reserva Legal hasta que esta alcance por lo menos el 50% del Capital Social. Dicha Reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

En el presente ejercicio la empresa no apropia valor alguno.

### 16.- RESERVAS DE CAPITAL

Esta cuenta es producto de la conversión de estados financieros y su correspondiente aplicación de la Nec 17, estando compuestas por la Reexpresión Monetaria y la Reserva por Revalorización del Patrimonio.

### 17.- APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

El movimiento de esta cuenta ha sido el siguiente:

	2006	2005
Saldo inicio del Año	373.731,67	55.000,00
(+) Aportes durante el año	200.000,00	318.731,67
<b>TOTAL</b>	<b>573.731,67</b>	<b>373.731,67</b>

## 18.- RESULTADO DEL EJERCICIO

El valor presentado al cierre del ejercicio en el Balance General difiere del Resultado Contable que se refleja en el estado de Pérdidas y Ganancias, producto de la provisión del 15% para trabajadores y del impuesto a la renta, tal como se demuestra a continuación:

	2006	2005
Utilidad del Ejercicio	58.689,18	0,00
(-) Provisión 15% Trabajadores	-8.814,51	0,00
(-) Provisión 25% Impuesto Renta	-12.487,22	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>37.387,45</b>	<b>0,00</b>

## 19.- COSTO DE CONSTRUCCION

Compuesto por:

	2006	2005
Materiales	641.121,60	0,00
Mano de Obra	174.616,21	0,00
Costos Indirectos	306.984,52	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>1'122.722,33</b>	<b>0,00</b>

Los costos reflejados en los estados Financieros han sido determinados en base a porcentaje de Obra Liquidada, acorde a los estipulado por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y a la Legislación Tributaria vigente. El porcentaje de costo transferido a resultados fue el 20.30% del total de Construcciones en Curso durante 2006.

## 20.- EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe no se han producido eventos que a criterio de la administración de la Compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros analizados.

## 21.- SITUACION TRIBUTARIA

La empresa no ha sido fiscalizada desde el inicio de sus operaciones.