



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directorio de: CONTASIS S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de CONTASIS S.A., al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CONTASIS S.A., al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Como se explica en detalle en Nota 9 a los estados financieros, a partir del año 2005 se encuentran en vigencia las reformas tributarias relacionadas con la determinación del impuesto a la renta por los efectos que podrían tener las transacciones con partes relacionadas del exterior (precios de transferencia). Al respecto de lo anterior, la Compañía nos ha confirmado que no ha realizado operaciones con partes relacionadas del exterior durante el año 2006.

Según se menciona en Nota 1 a los estados financieros, en los últimos cuatro años, la Compañía no ha realizado ninguna actividad relacionada con su objeto social; los ingresos generados en los años indicados provienen principalmente de la negociación de papeles, derechos fiduciarios, derechos de autor y bienes raíces.

Quito, agosto 28 del 2007

Registro en la
Superintendencia de
Compañías N. 018

Edgar Núñez
Representante Legal



CONTASIS S.A.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2006	2005
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus equivalentes		780	1.867
Cuentas y documentos por cobrar	3	4.074.282	6.610.679
Total		4.075.062	6.612.546
ACTIVO FIJO	4	330.751	592.008
OTROS ACTIVOS	5	1.520.576	2.619.569
TOTAL		5.926.389	9.824.123
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Sobregiro contable		0	219.874
Obligación financiera		0	586.000
Cuentas y documentos por pagar	6	1.069.117	3.965.222
Total		1.069.117	4.771.096
PATRIMONIO (Véase estado adjunto)		4.857.272	5.053.027
TOTAL		5.926.389	9.824.123

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros



CONTASIS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2006	2005
INGRESOS:			
Venta de instrumentos fiduciarios	8	585.000	1.077.528
Otros		62.406	256.360
Total		647.406	1.333.888
GASTOS:			
Administrativos		37.429	108.232
Financieros		80.843	0
Ajuste por valuación de acciones y derechos		383.073	708.577
Otros		52.929	51.492
Total		554.274	868.301
Utilidad antes de impuesto a la renta		93.132	465.587
25% impuesto a la renta		0	(2.324)
Utilidad neta		93.132	463.263

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros



CONTASIS S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes futura capitalización	Reserva de capital	(Pérdidas) Utilidades retenidas	Total
Diciembre 31, 2004	800	235.324	4.424.664	(134.066)	4.526.722
Ajuste al Valor patrimonial proporcional			63.042		63.042
Utilidad neta				463.263	463.263
Diciembre 31, 2005	800	235.324	4.487.706	329.197	5.053.027
Ajuste pérdida en venta de acciones Tactic			(56.595)		(56.595)
Ajuste registro como cuenta por pagar accionistas		(235.324)			(235.324)
Ajuste				3.032	3.032
Utilidad neta				93.132	93.132
Diciembre 31, 2006	800	0	4.431.111	425.361	4.857.272

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros



CONTASIS S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(expresado en dólares estadounidenses)

	2006	2005
Flujo de operaciones:		
Utilidad (pérdida) neta	93.132	463.263
Más gastos que no representaron desembolsos de efectivo		
Depreciaciones y amortizaciones	400	1.115
	<u>400</u>	<u>1.115</u>
Operaciones del período:		
Cuentas y documentos por cobrar	2.464.397	(4.045.661)
Otros activos	1.170.993	789.618
Sobregiro contable	(219.874)	219.874
Cuentas y documentos por pagar	(2.893.073)	2.511.594
	<u>522.443</u>	<u>(524.575)</u>
Efectivo provisto por flujo de operaciones	615.975	(60.197)
Flujo de inversiones:		
(Adición) baja neta de Activos Fijos	(31.062)	(528.165)
	<u>(31.062)</u>	<u>(528.165)</u>
Efectivo provisto por flujo de inversiones	(31.062)	(528.165)
Flujo de financiamiento:		
Obligaciones bancarias	(586.000)	586.000
	<u>(586.000)</u>	<u>586.000</u>
Efectivo provisto por flujo de inversiones	(586.000)	586.000
Incremento (disminución) del flujo de fondos	(1.087)	(2.362)
Flujo de fondos al inicio	(1.165)	1.197
	<u>(1.165)</u>	<u>1.197</u>
Flujo de fondos al cierre	(2.252)	(1.165)
	<u>(2.252)</u>	<u>(1.165)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros



CONTASIS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

NOTA 1.- OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 12 de abril del 2001, su objeto social principal, es la importación, compra, venta, comercialización y elaboración de todo tipo de materiales de construcción de cualquier clase y naturaleza; diseño, construcción, planificación, supervisión y fiscalización de toda clase de viviendas, etc.

En los últimos cuatro años, la Compañía no ha realizado ninguna actividad relacionada con su objeto social; los ingresos generados en los años indicados provienen principalmente de la negociación de papeles, derechos fiduciarios, derechos de autor y bienes raíces.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), aplicables.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, mediante Resolución N. 06.Q.IC1.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en Registro Oficial N. 348 del 4 del septiembre del 2006, establece que a partir del año 2009, las compañías domiciliadas en Ecuador, deben preparar sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

b) Activos fijos

Se muestra al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada; el monto de las propiedades y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se producen la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.



NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

c) Inversiones en Acciones

Se presenta en el rubro "otros activos", y corresponden a acciones y derechos fiduciarios que posee la Compañía; se encuentran ajustadas al valor patrimonial proporcional informado por las entidades emisoras y los fideicomisos.

d) Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tarifa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, las sociedades pueden calcular la tarifa del 15% de impuesto sobre el valor de las utilidades, siempre que estas se capitalicen, por lo menos por el monto de las utilidades reinvertidas, perfeccionando con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año posterior al que se utilizó esta facultad tributaria.

e) Reserva de capital

Registra la contrapartida de los siguientes ajustes:

El efectuado a los activos fijos para llevarlos al valor del avalúo técnico en los casos en que este supere el valor registrado contablemente, cuando el valor en libros de un activo es disminuido como resultado de la valuación, el decremento deberá ser reconocido como un gasto.

El efectuado al costo de los derechos patrimoniales de autor del producto financiero denominado "Microcrédito Rural" (vendido en el 2004), mediante un reavalúo efectuado por un perito independiente.

El efectuado al costo de los derechos fiduciarios para actualizarlos al Valor patrimonial informado por los fideicomisos al 31 de diciembre del 2006.

La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

f) Cuentas de resultados

Se registran por el método de lo devengado



NOTA 3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	2.006	2.005
Documentos por cobrar (1)	1.444.256	1.388.845
Cuentas por cobrar:		
Illimani S.A. (2)	1.872.185	2.084.160
Banco Solidario S.A. (3)	0	2.297.700
Proyecto El quinche (4)	34.575	0
Construcciones Arios S.A.	82.036	13.965
Fideicomiso Valdivieso Magnoler	0	72.000
Milestonecorp (5)	118.868	158.490
Fideicomiso Praderas de Calderón (6)	490.929	490.582
Fideicomiso Manta II	0	58.327
Otras cuentas por cobrar	31.433	46.610
Total	4.074.282	6.610.679

- (1) Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 incluye US\$ 1.233.000 por la venta del paquete accionario que Contasis tenía en Solemprec S.A. al Sr. Rodrigo López, con un plazo de pago hasta el año 2011; US\$ 150.000 de un pagaré por cobrar al Sr. Ramiro Paredes, por la venta de acciones de Atis S.A., a un plazo de 5 años, no se ha establecido el cobro de intereses por estas obligaciones; y US\$ 57.156 por venta de acciones de Arios S.A. al Sr. Bladimir Larco, sobre ésta no existe un contrato en el que se establezcan condiciones mínimas como plazos, garantías y tasa de interés.
- (2) Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, corresponde a la venta de un pagaré de Enlaceín, a Illimani S.A., cuyo vencimiento es el 30 de junio del 2007.
- (3) Al 31 de diciembre del 2005, corresponde al saldo pendiente de cobro por la venta del 100% de derechos fiduciarios que la Compañía mantenía en el Fideicomiso Mercantil Mushuñan; este fideicomiso fue constituido con una promesa de compraventa de un terreno con la Sra. Violeta Pontón, esta venta generó una utilidad de US\$ 289.000, y fue cobrada al Banco Solidario en enero del 2006, y a su vez Contasis pagó a la Sra. Pontón; sin embargo no pudimos evidenciar la formalización de esta negociación a través de la escritura de compraventa inscrita en el Registrador de la Propiedad.(Véase Nota 7)
- (4) Corresponde a gastos incurridos por cuenta del Proyecto, sobre los que no existe documentación de respaldo que permita a la Compañía solicitar su reembolso.
- (5) Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 corresponde a cartera comprada al Banco Solidario, mediante tabla de amortización con vencimiento en el 2011. Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía castigó US\$ 39.623 con cargo a resultados.
- (6) Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 corresponde a préstamos efectuados al Fideicomiso, sobre los que no existen contratos en los que se establezcan condiciones mínimas como tasa de interés, garantías y vencimientos.



NOTA 4 .- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	2006	2005	% de depreciación
Alicuotas Praderas de Calderón	330.751	0	
Equipos de computación	0	3.344	33
Depreciación acumulada	0	(2.542)	
	<u>330.751</u>	<u>802</u>	
Terrenos (1)	0	591.206	
Activo fijo, neto	<u>330.751</u>	<u>592.008</u>	

El movimiento de la cuenta de activos fijos - casas, durante el año fue el siguiente:

	2006	2005
Saldo al inicio	592.008	1.916
Adiciones (1)	330.751	591.206
Revaluación de terrenos	0	0
Transferencia a Fideicomisos	0	0
Bajas - retiros	(592.008)	0
Depreciación del año	0	(1.114)
Saldo al cierre	<u>330.751</u>	<u>592.008</u>

(1) Corresponde a la restitución parcial del Fideicomiso Mercantil Praderas de Calderón a Contasis de cinco casas.

NOTA 5 .- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	2006	2005
Títulos acción (1)	74.049	389.413
Derechos fiduciarios (2)	1.367.274	2.077.632
Aportes futura capitalización (3)	74.406	74.406
Otros	4.847	78.118
Total	<u>1.520.576</u>	<u>2.619.569</u>

(1) A continuación se presenta información preparada por la Compañía, sobre las inversiones en acciones que posee al cierre del 2006:



NOTA 5.- OTROS ACTIVOS
(continuación)

Sociedad	Valor en libros	N. de Acciones	Valor nominal	% en el patrimonio de la Compañía	Actividad
Atis S.A.	74.048	2.138,00	40,00	15,09%	Estructuración de proyectos inmobiliarios
Brocoagro S.A.	1	1	1,00	0,13%	Importación, exportación y comercialización de materiales de construcción
Total	74.049				

(2) Al 31 de diciembre, corresponde a derechos fiduciarios que la Compañía mantiene en los siguientes Fideicomisos, mismos que se encuentran actualizados al Valor patrimonial cierre de 2006 y 2005.

	2006	2005
Praderas de Calderón	292.231	643.886
Manta I	0	198.603
Valdivieso Magnoler	0	100
Cutulahua	1.075.043	1.075.043
El Carmen	0	160.000
Total	1.367.274	2.077.632

(3) Corresponden a aportes entregados a Soluciones Empresariales SOLEMPREC S.A., para futuro aumento de capital.

NOTA 6.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	2006	2005
Inmatrix (1)	347.161	348.045
Melder Finance	160.053	0
Solemprec S.A.	105.014	184.697
Fideicomiso Praderas de Calderón	201.162	201.722
Cassuinc	0	82.992
Antonio Navarrete	0	312.563
Fideicomiso Manta I	0	297.552
D & C Construcciones	0	88.170
Violeta Pontón (2)	0	2.200.000
Otras (3)	255.727	249.481
Total	1.069.117	3.965.222



NOTA 6.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (continuación)

- (1) Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 incluye US\$ 320.000 por la compra de 155.616 acciones de la Compañía IQF Agroindustrial del Ecuador S.A., mediante un pagaré firmado a un plazo de 5 años, sin tasa de interés.
- (2) Al 31 de diciembre del año 2005 corresponde al registro de una promesa de compraventa de un terreno de 432 metros cuadrados en Sangolquí, mismo que fue entregado para constituir el Fideicomiso Mercantil Mushuñan, cuyos derechos fiduciarios fueron vendidos al Banco Solidario; sin embargo no pudimos evidenciar la formalización de esta compra mediante escritura de compraventa inscrita en el Registrador de la Propiedad. (Véase Nota 3)
- (3) Al 31 de diciembre del 2006 incluye US\$ 221.656 por aportes para futuro aumento de capital entregados por dos accionistas en años anteriores y que según Acta de Junta Extraordinaria y Universal de la Compañía, resolvieron trasladar a una cuenta por pagar a favor de ellos.

NOTA 7.- IMPUESTO A LA RENTA

A continuación una demostración de la conciliación tributaria del impuesto a la renta, preparada por la Administración de la Compañía, al 31 de diciembre del 2006 y 2005.

	2006	2005
(Pérdida) Utilidad contable antes de impuesto a la renta	93.132	465.587
(Menos) 100% Otras Rentas Exentas	(596.755)	(1.167.059)
(Más) Gastos no deducibles en el país	435.526	710.768
Utilidad gravable	(68.097)	9.296
25% Impuesto a la renta	0	2.324

NOTA 8.- VENTA DE PAPELES Y DERECHOS

Al 31 de diciembre, incluye:

	2006	2005
Venta de derechos fiduciarios del Fideicomiso Mercantil Musuñan, mismo que fue constituido con una promesa de compraventa de un terreno. (Véase Nota 4)	0	289.000
Venta de derechos fiduciarios del Fideicomiso Altos de Iguanas. (Véase Nota 5)	585.000	788.528
Total	585.000	1.077.528



NOTA 9.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, Suplemento del registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que realicen operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en adición a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el anexo y estudio de Precios de Transferencia, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración. De otra parte el Servicio de Rentas Internas, el 30 de diciembre del 2005 emitió la resolución NAC DGER 2005-0640 publicada en el registro Oficial No. 188 del 16 de enero de 2006, en la cual se establece que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un monto acumulando superior a US\$ 300.000 dólares, deberán presentar el anexo y el informe integral de precios de transferencia en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

NOTA 10.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006, y la fecha de emisión del informe de los auditores independientes agosto 18 del 2007, no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.