



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado el balance general adjunto de CONTASIS S.A., al 31 de diciembre del 2007 y 2006, 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.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, 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.
3. Al 31 de diciembre del 2007, no hemos recibido confirmación del Valor Patrimonial Proporcional de los derechos fiduciarios que la Compañía posee en el Fideicomiso Praderas de Calderón, por lo que no fue posible satisfacer de la razonabilidad de este saldo que figura en los estados financieros de la Compañía. (Véase Nota 5)
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, de haberse requerido, que pudieran haberse determinado como necesarios, si no hubiera existido la limitación mencionada en el párrafo tercero, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CONTASIS S.A., al 31 de diciembre del 2007 y 2006, 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.
5. 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 los años 2007 y 2006.
6. Según se menciona en Nota 1, 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 auditor y bienes raíces; liquidación de Fideicomisos y de cuentas por cobrar.

Quito, julio 20 del 2008

Registro en la
Superintendencia de
Compañías N. 018

Edgar Núñez
Representante Legal



MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world

CONTASIS S.A.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2007	2006
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus equivalentes		1.166	780
Cuentas y documentos por cobrar	3	<u>272.648</u>	<u>4.074.282</u>
Total		273.814	4.075.062
ACTIVOS FIJOS	4	330.751	330.751
OTROS ACTIVOS	5	<u>366.686</u>	<u>1.520.576</u>
TOTAL		<u>971.251</u>	<u>5.926.389</u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y documentos por pagar	6	<u>186.410</u>	<u>1.069.117</u>
Total		186.410	1.069.117
PATRIMONIO			
(Véase estado adjunto)		<u>784.841</u>	<u>4.857.272</u>
TOTAL		<u>971.251</u>	<u>5.926.389</u>

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 2007 Y 2006
(expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2007	2006
INGRESOS:			
Venta de instrumentos fiduciarios		0	585.000
Otros		12.990	62.406
Total		12.990	647.406
GASTOS:			
Administrativos		6.997	37.429
Financieros		8.173	80.843
Ajuste por valuación de acciones y derechos		74.000	383.073
Otros gastos	8	3.996.251	52.929
Total		4.085.421	554.274
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(4.072.431)	93.132
25% impuesto a la renta	7	0	0
(Pérdida) utilidad neta		(4.072.431)	93.132

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 2007 Y 2006

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes futura capitalización	Reserva de capital	(Pérdidas) Utilidades retenidas	Total
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
Pérdida neta				(4.072.431)	(4.072.431)
Diciembre 31, 2007	800	0	4.431.111	(3.647.070)	784.841

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 2007 Y 2006
(expresado en dólares estadounidenses)

	2007	2006
Flujo de operaciones:		
(Pérdida) utilidad neta	(4.072.431)	93.132
Más gastos que no representaron desembolsos de efectivo		
Depreciaciones y amortizaciones	0	400
	<u>0</u>	<u>400</u>
Operaciones del período:		
Cuentas y documentos por cobrar	3.801.634	2.695.706
Otros activos	1.153.890	1.170.993
Sobregiro contable	0	(219.874)
Cuentas y documentos por pagar	(882.707)	(2.893.073)
	<u>4.072.817</u>	<u>753.752</u>
Efectivo provisto por flujo de operaciones	386	847.284
Flujo de inversiones:		
(Adición) baja neta de Activos Fijos	0	(262.371)
	<u>0</u>	<u>(262.371)</u>
Efectivo provisto por flujo de inversiones	0	(262.371)
Flujo de financiamiento:		
Obligaciones bancarias	0	(586.000)
	<u>0</u>	<u>(586.000)</u>
Efectivo provisto por flujo de inversiones	0	(586.000)
Incremento (disminución) del flujo de fondos	386	(1.087)
Flujo de fondos al inicio	<u>780</u>	<u>1.867</u>
Flujo de fondos al cierre	<u>1.166</u>	<u>780</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 2007 Y 2006**

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; liquidación de Fideicomisos y de cuentas por cobrar.

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.ICI.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 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:

	<u>2.007</u>	<u>2.006</u>
Documentos por cobrar (1)	0	1.444.256
Cuentas por cobrar:		
Illimani S.A. (2)	0	1.872.185
Proyecto El quinche	0	34.575
Construcciones Arios S.A.	52.771	82.036
Milestonecorp (3)	0	118.868
Fideicomiso Praderas de Calderón (4)	197.144	490.929
Otras cuentas por cobrar	<u>22.733</u>	<u>31.433</u>
Total	<u>272.648</u>	<u>4.074.282</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2006 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, corresponde a la venta de un pagaré de Enlaceín, a Illimani S.A., cuyo vencimiento fue el 30 de junio del 2007.
- (3) Al 31 de diciembre del 2006 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.
- (4) Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 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:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Alicuotas Praderas de Calderón (1)	<u>330.751</u>	<u>330.751</u>
Activo fijo, neto	<u>330.751</u>	<u>330.751</u>

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

**NOTA 4 .- ACTIVOS FIJOS
(continuación)**

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

	2007	2006
Saldo al inicio	330,751	593,122
Adiciones (1)	0	330,751
Bajas - retiros	0	(593,122)
Saldo al cierre	330,751	330,751

NOTA 5 .- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	2007	2006
Títulos acción (1)	48	74.049
Derechos fiduciarios (2)	292.232	1.367.274
Aportes futura capitalización (3)	74.406	74.406
Otros	0	4.847
Total	366.686	1.520.576

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

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 del 2007, corresponde a derechos fiduciarios que la Compañía mantiene en el Fideicomiso Praderas de Calderón, del cual no hemos recibido confirmación del Valor Patrimonial Proporcional que la Compañía posee, por lo que no pudimos establecer la razonabilidad de este saldo

(3) Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, corresponde 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:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Inmatrix (1)	0	347,161
Melder Finance	160,053	160,053
Solemprec S.A.	0	105,014
Fideicomiso Praderas de Calderón	0	201,162
Otras (2)	<u>26,357</u>	<u>255,727</u>
Total	<u>186,410</u>	<u>1,069,117</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2006 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 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 2007 y 2006.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
(Pérdida) Utilidad contable antes de impuesto a la renta	(4.072.131)	93.132
(Menos) 100% Otras Rentas Exentas	0	(596.755)
(Más) Gastos no deducibles en el país	<u>4.070.252</u>	<u>435.526</u>
(Pérdida) Utilidad gravable	<u>(1.879)</u>	<u>(68.097)</u>
25% Impuesto a la renta	<u>0</u>	<u>0</u>

NOTA 8.- OTROS GASTOS

Al 31 de diciembre del 2007 corresponde a la pérdida por liquidación del Fideicomiso Mercantil Cutuglahua por US\$ 555.071; y al castigo de cuentas por cobrar de los siguientes deudores:

	<u>(US\$)</u>
Icufrio S.A.	7.500
Illimani S.A.	1.829.623
Ramiro Paredes	150.000
Rodrigo López	1.233.000
Milestrone Corp.	118.868
Fideicomiso Praderas de Calderón	84.490
Otros menores	<u>17.699</u>
Total	<u>3.441.180</u>

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 2007, y la fecha de emisión del informe de los auditores independientes julio 20 del 2008, 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.