

91652



**INMOBILIARIA  
INMONARDÓÑEZ S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE  
DEL 2007 Y 2006**



Paredes Santos  
&  
Asociados  
Cia. Ltda

Audidores

Quito, 07 de enero del 2009

Señores:  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**  
Ciudad

De mis consideraciones:

Favor encontrar adjunto un informe de auditoría externa sobre los estados financieros de **INMOBILIARIA INMONARDÓÑEZ S.A.**, correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2007.

Atentamente,

  
Dr. Luis Paredes  
Gerente General  
Paredes Santos & Asociados Cia. Ltda.



No. Expediente: 91652  
No. RUC: 1791803736001

**INMOBILIARIA INMONARDONEZ S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

**ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de pérdidas y ganancias

Estados de evolución del patrimonio

Estados de flujo de fondos

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$. Dólares estadounidenses

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIC Normas Internacionales de Contabilidad

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 11 de agosto del 2008

A los miembros del Directorio y  
accionistas de

### INMOBILIARIA INMONARDONEZ S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de INMOBILIARIA INMONARDONEZ S.A., al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujos de fondos por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías se realizaron de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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, basándose en 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Como se muestra en los estados financieros adjuntos, la Compañía al 31 de diciembre del 2007 y 2006 presenta pérdidas acumuladas por US\$. 302.924 y US\$. 300.590 respectivamente, las mismas que superan el 50% del capital social más las reservas. Con esta situación; y de acuerdo con disposiciones legales vigentes la Compañía incurre en una causal de disolución.
4. Adicionalmente, a la fecha de cierre de los estados financieros la Compañía presenta al 31 de diciembre del 2007 y 2006 que sus pasivos totales, exceden a los activos totales por US\$. 277.324 y US\$. 277.324 respectivamente. Este factor indica que la Compañía puede no estar en condiciones de continuar en operaciones y el éxito futuro de la misma dependerá de las acciones que emprenda la Administración. En consecuencia los estados financieros deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas y la posibilidad de continuidad de la Empresa como un negocio en marcha o no. Ver Nota 1.
5. En nuestra opinión, excepto por los ajustes, de haber alguno, que pudiera resultar del requerimiento legal mencionado en el párrafo 3, y sujeto a los posible efectos que podrían ocurrir del evento mencionado en el párrafo 4, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INMOBILIARIA INMONARDONEZ S.A., al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de fondos por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

6. Al 31 de diciembre del 2007 la Compañía mantiene dentro de sus cuentas por pagar relacionadas, a la Constructora Naranjo Ordoñez Cía. Ltda., por un monto de US\$. 3.244.133. Hasta la fecha de emisión del presente informe se abono a esta cuenta un valor de US\$. 622.279. Además la Administración preparara un plan de pagos para que dichas cuentas vayan siendo canceladas en periodos continuos.
  
7. Mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador el 21 de agosto del 2006; y publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año se estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en el Ecuador deben preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.



Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.  
No. De registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 327



Dr. Luis Paredes  
Socio  
No. de Registro Nacional  
De Contadores: 8376

**INMOBILIARIA INMONARDONEZ S.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVO	Referencia a Notas	2007	2006	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	2007	2006
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y sus equivalentes de efectivo		300	4,386	Obligaciones financieras		46,197	-
Documentos y cuentas por cobrar				Cuentas por pagar			
Clientes	3	259,620	43,627	Proveedores		845,304	57,387
Fideicomisos	4	10,711	16,592	Fideicomisos	10	-	463,140
Anticipos por liquidar		9,421	13,774	Otras cuentas por pagar	11	164,361	517,102
Socios		514,728	159,087	Impuestos por pagar	12	70,699	40,691
Empleados		7,212	542	Provisiones y acumulaciones	13	20,802	8,398
Otras cuentas por cobrar		114,153	114,957	Total del pasivo corriente		1,147,363	1,086,718
Impuestos anticipados		333,434	60,718				
Gastos pagados por anticipado	5	-	180,000	Compañías relacionadas	14	3,245,153	2,906,567
Total del activo corriente		1,249,579	593,683	Total pasivos a largo plazo		3,245,153	2,906,567
PROYECTOS EN CURSO	6	1,889,964	1,695,823				
INVERSIONES EN FIDEICOMISOS	7	600,000	826,007	PATRIMONIO (ver estado adjunto)		(277,324)	(299,790)
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO	8	175,649	177,915				
CARGOS DIFERIDOS	9	200,000	400,067				
Total del Activo		4,115,192	3,693,495	Total del Pasivo y Patrimonio		4,115,192	3,693,495

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

**INMOBILIARIA INMONARDONEZ S.A.**  
**ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas netas		845,974	368,870
Costo de ventas		<u>(87,731)</u>	<u>-</u>
Utilidad Bruta		758,243	368,870
<b>Gastos Operacionales</b>			
Gastos de administración y ventas		(936,037)	(624,494)
Pérdida Operacional		<u>(177,794)</u>	<u>(255,624)</u>
Otros ingresos (egresos) neto		203,142	231,788
Utilidad (Pérdida) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta		25,348	(23,836)
Participación trabajadores	15	(3,802)	-
Impuesto a la renta	15	(23,880)	(23,425)
Pérdida neta del año		<u><u>(2,334)</u></u>	<u><u>(47,261)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

**INMOBILIARIA INMONARDONEZ S.A.**  
**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte Futura Capitalización</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2006	800	-	(253,329)	(252,529)
Pérdida neta del año	-	-	(47,261)	(47,261)
Saldo al 31 de diciembre del 2006	800	-	(300,590)	(299,790)
Aporte futura capitalización	-	24,800	-	24,800
Pérdida neta del año	-	-	(2,334)	(2,334)
Saldo al 31 de diciembre del 2007	800	24,800	(302,924)	(277,324)

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

**INMOBILIARIA INMONARDONEZ S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE FONDOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	629,981	330,301
Efectivo pagado a proveedores	(1,389,395)	(1,918,589)
Pago a empleados y funcionarios	(244,739)	(142,384)
Participación trabajadores e Impuesto a la renta	(27,682)	(23,425)
Otros Ingresos/ Egresos	<u>203,142</u>	<u>231,788</u>
Fondos netos utilizados por actividades de operación	<u>(828,693)</u>	<u>(1,522,309)</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de propiedad, planta y equipo neto	(10,983)	(170,296)
(Disminución) Incremento de cargo diferido neto	200,000	(400,000)
Disminución Inversiones en fideicomisos	<u>226,007</u>	<u>1,535,775</u>
Fondos netos provistos en actividades de inversión	<u>415,024</u>	<u>965,479</u>
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Incremento (Disminución) pasivos corto plazo	46,197	(18,709)
Incremento pasivos largo plazo	338,586	579,425
Incremento aporte futura capitalización	<u>24,800</u>	<u>-</u>
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>409,583</u>	<u>560,716</u>
(Disminución) Incremento neto de fondos	(4,086)	3,886
Efectivo al principio de año	<u>4,386</u>	<u>500</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>300</u></u>	<u><u>4,386</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

**INMOBILIARIA INMONARDONEZ S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE FONDOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos utilizados por actividades de operación		
Pérdida neta del año	(2,334)	(47,261)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	13,249	4,188
Amortización	67	67
	<hr/>	<hr/>
	10,982	(43,006)
 Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(567,266)	135,905
Proyectos en curso	(194,141)	(519,078)
Gastos pagados por anticipado	(92,716)	(202,333)
Cuentas por pagar	(27,964)	(844,943)
Provisiones y acumulaciones	12,404	1,070
Obligaciones Fiscales	30,008	(49,924)
	<hr/>	<hr/>
Fondos netos utilizados por actividades de operación	<u>(828,693)</u>	<u>(1,522,309)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

**INMOBILIARIA INMONARDONEZ S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 31 de julio del 2001, con el objeto de dedicarse al diseño, planificación, promoción y comercialización de obras y proyectos de ingeniería civil, arquitectura, urbanística, vivienda, edificios, oficinas, locales comerciales, tanto a nivel nacional como internacional.

La Compañía centra sus operaciones en la prestación de servicios de planificación, gestión de ventas, gastos administrativos y otros servicios para varios fideicomisos. Los ingresos generados por su actividad no son suficientes para cubrir sus gastos operacionales, por lo cual en los últimos años ha generado pérdidas.

Como se muestra en los estados financieros adjuntos la Compañía presenta pérdidas acumuladas por un monto de US\$. 302.924 al año 2007 y US\$. 300.590 al año 2006 dichas pérdidas superan en todos los años el 50% del capital social y las reservas. Según disposiciones legales vigentes y establecidas en la Ley de Compañías, INMOBILIARIA INMONAORDONEZ S.A., se encuentra inmersa en una causal de disolución.

Adicionalmente al 31 de diciembre del 2007, los pasivos totales de la Compañía exceden a sus activos totales en US\$. 277.324 por el año 2007 y US\$. 299.790 por el 2006. Además por el año 2006 la empresa mantiene un capital de trabajo negativo debido a que los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$. 493.035.

La Administración de la Compañía se muestra optimista frente a la situación financiera presentada al 31 de diciembre del 2007, para lo cual ha preparado un plan operativo para mejorar su posición patrimonial. Es así que con fecha 25 de enero del 2007 se celebró una Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas en la cual se aprobó un incremento de capital de US\$. 99.200, que al 31 de diciembre del mismo año se registró dicho aporte por US\$. 24.800.

También la Administración espera recuperar durante el año 2007 los beneficios y capital invertido en el Fideicomiso Fontana del Sol y para los primeros meses del 2008 del Fideicomiso Altavista. (Ver nota 7). Además la Compañía durante el año 2007 ha iniciado varias gestiones de mandatos, con el fin de incrementar el posicionamiento de la compañía en el mercado.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES**

**a) Preparación de los estados financieros.**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucran la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES  
(Continuación)**

**b) Ingresos y gastos**

Ingresos

Los ingresos por servicios de dirección y planificación arquitectónica de proyectos inmobiliarios, así como comisiones por ventas y publicidad.

Gastos

Se registran en base a lo devengado

**c) Pagos anticipados**

Corresponde a gastos administrativos.

**d) Proyectos en curso**

Corresponde a planificación, gastos de ventas, gerencia administrativa, gastos fiduciarios, tasas e impuestos legales y otros gastos. Cuyos saldos no exceden a los valores de realización de los mismos.

**e) Inversiones en fideicomisos**

Corresponde a valores aportados para la constitución de varios fideicomisos, más los pagos realizados por los promitentes compradores de los derechos fiduciarios, en el porcentaje que le corresponde a la compañía. Los cuales se registran al costo.

**f) Propiedad, planta y equipo**

Se muestran al costo histórico menos la correspondiente depreciación acumulada. El valor de la propiedad, planta y equipo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce 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 línea recta.

**g) Cargos diferidos**

Corresponde a gastos de constitución y cesión de derechos fiduciarios. Se muestra su saldo inicial al costo de adquisición, menos la correspondiente amortización acumulada.

**h) Anticipos de clientes**

Corresponde a los valores recibidos de clientes estipulados en los contratos de promesa de compra-venta de los proyectos inmobiliarios y derechos fiduciarios que se encuentran en curso. Dichos anticipos son aplicados al precio de compra cuando se venden los inmuebles

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES  
(Continuación)**

**i) Participación de los trabajadores en las utilidades**

Corresponde al 15% de la utilidad anual que la compañía reconoce a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral. Es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**j) Impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto 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. Es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

Las normas tributarias vigentes a partir del 2001 establecen una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Para los años 2007 y 2006 se considero la tasa de impuesto del 25%.

**NOTA 3 – CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Fideicomiso Altavista	-	10,711
Fideicomiso Cipriani	-	25,663
Fideicomiso Alisal	108,849	-
Fideicomiso Uribe	118,869	-
Fideicomiso Armenia	22,138	-
Otros proyectos menores	9,764	7,253
Saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2006	<u>259,620</u>	<u>43,627</u>

**NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR FIDEICOMISOS**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Fideicomiso Altavista	10,711	-
Fideicomiso Montreux	-	11,013
Fideicomiso Zermatt	-	4,377
Fideicomiso Perugia	-	1,202
Saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2006	<u>10,711</u>	<u>16,592</u>

**NOTA 5 – GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

(Ver página siguiente)

**NOTA 5 – GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO  
(Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Servicios administrativos	-	180,000
Saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2006	<u>-</u>	<u>180,000</u>

La variación corresponde a la liquidación de los pagos anticipados de servicios administrativos, prestados por su empresa relacionada Constructora Naranjo Ordóñez Cía. Ltda.

**NOTA 6 – PROYECTOS EN CURSO**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Planificación	876,482	761,702
Tasas e impuestos legales	21,132	36,612
Gestión de ventas	1,382,562	891,074
Gerencia administrativa de proyectos	112,962	86,487
Gastos fiduciarios	38,673	37,663
Otros gastos	89,342	61,090
Iva gastos indirectos	202,570	156,904
Gastos administrativos asignados	-	21,786
Transferencia gastos indirectos	(833,759)	(357,495)
Saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2006	<u>1,889,964</u>	<u>1,695,823</u>

**NOTA 7 – INVERSIONES**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Derechos fiduciarios propios		
Fideicomiso Fontana del Sol (1)	300,000	300,000
Fideicomiso Montreux	-	90,507
Fideicomiso Zermatt	-	85,500
Derechos fiduciarios adicionales		
Fideicomiso Alisal de Orellana	-	50,000
Fideicomiso Altavista (2)	300,000	300,000
Saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2006	<u>600,000</u>	<u>826,007</u>

(Ver página siguiente)

**NOTA 7 – INVERSIONES**  
(Continuación)

- (1) Corresponde a la ejecución y construcción de un conjunto residencial conformado por casas y departamentos, el que se ejecutara en dos etapas, la Compañía participa como constituyente promotor y participa del 25% del remanente del patrimonio autónomo.
- (2) Corresponde a la cesión de derechos fiduciarios otorgados por la Constructora Naranjo Ordóñez Cía. Ltda., de un proyecto inmobiliario de largo plazo que consta de cinco etapas de ejecución.

**NOTA 8 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	Tasa anual de depreciación %
Activos depreciables			
Edificios	164,000	164,000	5%
Equipos de oficina	2,694	2,694	10%
Muebles y enseres	9,462	6,784	10%
Equipos de computación	20,300	11,995	33%
Instalaciones y adecuaciones	360	360	10%
Total de Activos Fijos	<u>196,816</u>	<u>185,833</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(21,167)	(7,918)	
Saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2006	<u><u>175,649</u></u>	<u><u>177,915</u></u>	

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2007 y 2006	177,915	11,807
Adiciones y retiros (netos)	10,983	170,296
Depreciación del año	(13,249)	(4,188)
Saldo final al 31 de diciembre 2007 y 2006	<u><u>175,649</u></u>	<u><u>177,915</u></u>

#### NOTA 9 – CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Gastos de constitución	335	335
Cesión de derechos fiduciarios (1)	200,000	400,000
Menos:		
Amortización acumulada	(335)	(268)
Saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2006	<u>200,000</u>	<u>400,067</u>

(1) Corresponde a los beneficios esperados en la inversión realizada en derechos fiduciarios del Fideicomiso Altavista.

#### NOTA 10 – FIDEICOMISOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Fideicomiso Alisal de Orellana (1)	-	463,140
Saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2006	<u>-</u>	<u>463,140</u>

(1) La variación corresponde a liquidación de anticipos entregados por parte de futuros compradores del proyecto inmobiliario Alisal de Orellana.

#### NOTA 11 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Fideicomiso Alisal de Orellana	-	305,612
Fideicomiso Montreux	-	47,490
Fideicomiso Altavista	164,000	164,000
Otros	361	-
Saldo final al 31 de diciembre 2007 y 2006	<u>164,361</u>	<u>517,102</u>

## NOTA 12 – IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Impuesto a la renta compañía	23,880	23,425
Impuesto a la renta empleados	2,932	922
Impuesto al valor agregado	23,631	599
2% Retención en la fuente	10,660	-
1% Retención en la fuente	3	3,364
5% Retención en la fuente	-	9,000
8% Retención en la fuente	2,953	1,148
30% Retención impuesto valor agregado	1,976	5
70% Retención impuesto valor agregado	132	471
100% Retención impuesto valor agregado	4,532	1,757
Saldo final al 31 de diciembre 2007 y 2006	<u><u>70,699</u></u>	<u><u>40,691</u></u>

## NOTA 13 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2006</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2007</u>
Décimo Tercer Sueldo	1,208	15,442	13,817	2,833
Décimo Cuarto Sueldo	518	1,545	1,368	695
Vacaciones	-	356	100	256
15% Participación empleados	4,686	3,802	-	8,488
Sueldos por pagar	444	308	-	752
Aporte Patronal	537	11,782	10,332	1,987
Aporte Personal	684	9,065	7,953	1,796
Fondo de Reserva	590	7,124	3,521	4,193
Prestamos Quirografario	(269)	926	855	(198)
	<u><u>8,398</u></u>	<u><u>50,350</u></u>	<u><u>37,946</u></u>	<u><u>20,802</u></u>

## NOTA 14 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(Ver página siguiente)

**NOTA 14 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS**  
**(Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Compañías relacionadas		
Constructora Naranjo Ordoñez Cía. Ltda. (1)	3,244,133	2,905,547
Inmobiliaria Inmofeijo S.A.	1,020	1,020
Saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2006	<u>3,245,153</u>	<u>2,906,567</u>

(1) Corresponde principalmente a préstamos recibidos, para realizar pagos de nómina, proveedores y aportes para proyectos inmobiliarios.

**NOTA 15 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad (Pérdida) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	25,348	(23,837)
(-) Participación trabajadores	3,802	-
(+) Gastos no deducibles	73,975	117,537
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>95,521</u>	<u>93,700</u>
Impuesto a la renta causado	23,880	23,425
(-) Retenciones en la fuente y anticipos	(18,468)	(14,757)
Saldo a favor	<u>5,412</u>	<u>8,668</u>

**NOTA 16 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros (11 de agosto del 2008) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.