

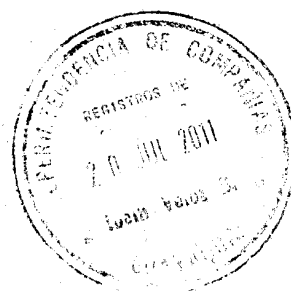


104629.

CARACIOLO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009



CONTENIDO:

Informe del Auditor Independiente

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$. Dólares estadounidenses

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Héctor Suárez González, CPA.

A los Señores Accionistas de
Caraciolo S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Caraciolo S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que sea relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados para que estén libres de errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una razonable seguridad de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de error significativo, ya sea causado por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos de la compañía sean relevantes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos de la compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente, apropiada y proporciona una base para nuestra opinión de auditoría.

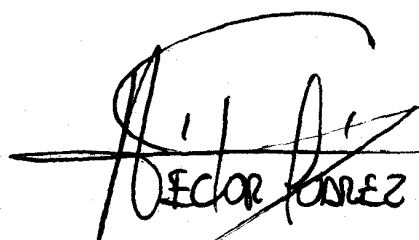
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Héctor Suárez González, CPA.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo uno presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Caraciolo S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los resultados de su operación, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

Guayaquil, Ecuador
Junio 29, 2011

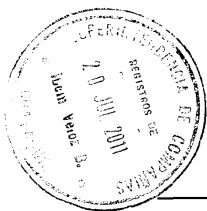


Héctor Suárez González, CPA.
SC-RNAE-2-697



CARACIOLO S.A.
Balances Generales
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009
(En dólares estadounidenses)

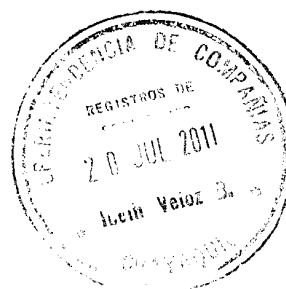
<u>ACTIVO</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja - bancos	17.692	200	Otras cuentas por pagar	54.965	-
Cuentas por cobrar (Nota 1)	115.887	65.293	Total pasivo corriente	54.965	-
Total activo corriente	133.579	65.493	PASIVO NO CORRIENTE		
ACTIVO NO CORRIENTE			Cuentas por pagar (Nota 3)	3.423.822	3.458.662
Activos fijos, neto (Nota 2)	3.452.345	3.521.026	Total pasivo	3.478.787	3.458.662
Total activo no corriente	3.452.345	3.521.026	PATRIMONIO		
			Capital social (Nota 4)	800	800
			Aporte para futura capitalización (Nota 4)	300.000	300.000
			Resultados acumulados	(183.058)	(81.422)
			Resultado del ejercicio	(10.605)	(91.521)
			Total patrimonio	107.137	127.857
Total Activo	3.585.924	3.586.519	Total Pasivo y Patrimonio	3.585.924	3.586.519



Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

CARACIOLO S.A.
Estados de Resultados
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010 y 2009
(En dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>INGRESOS</u>		
Ventas netas	195.600	-
<u>EGRESOS</u>		
Gastos Administración	(122.000)	(21.228)
Depreciación	<u>(68.682)</u>	<u>(70.293)</u>
TOTAL EGRESOS	(190.682)	(91.521)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	4.918	(91.521)
Participación Trabajadores	(738)	-
Impuesto a la Renta	<u>(14.785)</u>	<u>-</u>
Pérdida del Ejercicio	<u>(10.605)</u>	<u>(91.521)</u>



Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

CARACIOLO S.A.
Estados de Evolución del Patrimonio
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010 y 2009
(En dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte Fut. Cap.	Resultados Acumulados	Pérdida del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2008	800	300.000	(28.358)	(53.064)	219.378
Tranferencias de resultados	-	-	(53.064)	53.064	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(91.521)	(91.521)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	800	300.000	(81.422)	(91.521)	127.857
Tranferencias de resultados	-	-	(91.521)	91.521	-
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	(10.115)	-	(10.115)
Resultados del ejercicio	-	-	-	(10.605)	(10.605)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	800	300.000	(183.058)	(10.605)	107.137

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

CARACIOLO S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010 y 2009
(En dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Flujos de Efectivo por Actividades de Operación</u>		
Pérdida contable	(10.605)	(91.521)
<i>Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación</i>		
Depreciación	68.682	70.293
Participaciones trabajadores e impuesto a la renta	15.523	-
Pagos mínimos de Impuestos a la Renta		
<i>Cambios netos en activos y pasivos</i>		
Cuentas por cobrar	(50.595)	(14.253)
Cuentas por pagar	<u>(5.513)</u>	<u>208.638</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>17.492</u>	<u>173.157</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión</u>		
Adquisición de activos fijos, neto	<u>-</u>	<u>(173.157)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-</u>	<u>(173.157)</u>
 Aumento neto del efectivo	 17.492	 -
Efectivo al inicio del período	<u>200</u>	<u>200</u>
Efectivo al final del período	<u>17.692</u>	<u>200</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

CARACIOLO S.A.

Políticas de Contabilidad

Descripción del negocio y objeto social

Caraciolo S.A. fue constituida el 15 de marzo del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de junio del mismo año en la ciudad de Guayaquil.

Su principal es la actividad de acuerdo a lo indicado por el Servicios de Rentas Internas son: i) ventas de comidas y bebidas en cafetería para su consumo inmediato; y, ii) compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles propios o alquilados, tales como edificios de apartamentos, viviendas y edificios no residenciales.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y se espera en el 2011 la adopción de todas las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes (NIIF); hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIC proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de fecha 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) de acuerdo a un cronograma, estableciendo tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir de los años 2010, 2011 y 2012 respectivamente. De acuerdo con este cronograma, la Compañía debe cumplir con este requerimiento a partir del año 2012 y para efectos comparativos el año 2011, sin embargo voluntariamente puede aplicar dichas normas antes de los plazos indicados.

Con fecha 12 de enero del 2011, mediante Resolución SC.Q.ICI. CPAIFRS.11.01, la Superintendencia de Compañías considerando entre otros, que el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en Septiembre del 2009 editó en español la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades, NIIF para las PYMES, resolvió para efectos del registro y preparación de estados financieros, calificar como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

CARACIOLO S.A.

Políticas de Contabilidad

- a) Activos totales inferiores a US\$ 4.000.000;
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US\$ 5.000.000; y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la compañía:

Activos fijos

Los activos fijos se presentan al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan. Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificios	20 años
Muebles y enseres y otros	10 años

Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requiere que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros.

Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podría variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuro.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta

La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad líquida o contable del ejercicio corriente en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos son reconocidos cuando es probable que beneficios económicos fluyan a la compañía y puedan confiablemente ser medidos.

CARACIOLO S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009
En dólares estadounidenses

1. Cuentas por cobrar

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Partes Relacionadas	51.040	51.040
Anticipo de Impuesto	61.116	14.253
Otras cuentas por cobrar	3.731	-
Totales	115.887	65.293
Menos provisión de cuentas malas	-	-
Saldo final	115.887	65.293

2. Activos fijos

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Terrenos	2.233.899	2.233.899
Activos en proceso	33.657	33.657
Edificios	1.373.630	1.373.630
Muebles y enseres y otros	3.500	3.500
	3.644.686	3.644.686
Menos depreciación acumulada	(192.341)	(123.660)
Saldo final	3.452.345	3.521.026

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el movimiento es el siguiente:

Costo	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial	3.644.686	3.471.529
Adiciones, netas	-	173.157
Saldo final	3.644.686	3.644.686

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las adiciones corresponde principalmente a la adquisición de terrenos y edificios que han sido cancelada por la Universidad de Especialidades Espíritu Santo (UEE), una entidad relacionada.

CARACIOLO S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009
En dólares estadounidenses

Depreciación	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial	123.660	53.367
Gasto del año	68.681	70.293
Saldo final	192.341	123.660

3. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, representan préstamos concedidos por la Universidad de Especialidades Espíritu Santo (UEES), una entidad relacionada, para adquirir terrenos y edificios que son utilizados por dicha entidad. Esta cuenta por pagar no devenga intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

4. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

El capital social suscrito de la compañía esta dividido en 800 participaciones de US\$ 1 cada una.

Aporte para futura capitalización

Representa aportaciones realizadas por el accionista, la Universidad de Especialidades Espíritu Santo (UEES).

Reserva Legal

Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía.

5. Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25%.

CARACIOLO S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009
En dólares estadounidenses

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	4.918
Participación a trabajadores, neto	(738)
Gastos no deducibles	1.292
Amortización de pérdidas	(1.368)
Utilidad Gravable	4.104
Impuesto a la Renta causado	1.026
Impuesto a la Renta pago mínimo	14.875

6. Eventos subsecuentes

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Junio 29, 2011) no se produjeron eventos, en la opinión de la administración de la compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.