



SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS

|                   |                                     |
|-------------------|-------------------------------------|
| RAZÓN SOCIAL      | FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A. |
| DIRECCIÓN         | PANAMERICANA NORTE S/N Y -          |
| EXPEDIENTE        | 1118                                |
| RUC               | 0190004678001                       |
| AÑO               | 2011                                |
| FORMULARIO        | SC.NIIF.1118.2011.1                 |
| NÚMERO DE INGRESO | 67905                               |

FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS (DD/MM/AAAA) 22/06/2012

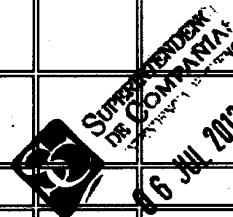
### CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

| CUENTA                                                                                  | CODIGO  | INICIO DEL PERIODO DE TRANSICIÓN |                        |            |                                       | FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN |                           |            |                                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------|----------------------------------|------------------------|------------|---------------------------------------|---------------------------------|---------------------------|------------|---------------------------------------|
|                                                                                         |         | SALDOS NEC<br>US\$               | AJUSTES POR CONVERSIÓN |            | SALDOS NIIF<br>EXTRACONTABLES<br>US\$ | SALDOS NEC<br>US\$              | AJUSTES POR<br>CONVERSIÓN |            | SALDOS NIIF<br>EXTRACONTABLES<br>US\$ |
|                                                                                         |         |                                  | DEBE US\$              | HABER US\$ |                                       |                                 | DEBE US\$                 | HABER US\$ |                                       |
| ACTIVO                                                                                  | 1       | 8.753.063,56                     | 1.299.977,57           | 506.436,46 | 9.546.604,69                          | 9.113.267,24                    | 478.938,52                | 357.013,52 | 10.028.733,35                         |
| ACTIVO CORRIENTE                                                                        | 101     | 5.972.394,24                     |                        |            | 5.972.394,24                          | 8.458.588,66                    |                           |            | 8.458.588,66                          |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFFECTIVO                                                  | 10101   | 230.176,37                       |                        |            | 230.176,37                            | 289.462,83                      |                           |            | 289.462,83                            |
| ACTIVOS FINANCIEROS                                                                     | 10102   | 1.892.180,28                     |                        |            | 1.892.180,28                          | 3.057.286,55                    |                           |            | 3.057.286,55                          |
| ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS                        | 1010201 |                                  |                        |            |                                       |                                 |                           |            |                                       |
| ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA                                           | 1010202 |                                  |                        |            |                                       |                                 |                           |            |                                       |
| ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO                                     | 1010203 |                                  |                        |            |                                       |                                 |                           |            |                                       |
| (-) PROVISION POR DETERIORO                                                             | 1010204 |                                  |                        |            |                                       |                                 |                           |            |                                       |
| DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS                                | 1010205 | 977.654,79                       |                        |            | 977.654,79                            | 989.218,27                      |                           |            | 989.218,27                            |
| DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS                                   | 1010206 | 102.210,39                       |                        |            | 102.210,39                            | 1.171.602,59                    |                           |            | 1.171.602,59                          |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS                                                   | 1010207 | 844.578,01                       |                        |            | 844.578,01                            | 900.586,75                      |                           |            | 900.586,75                            |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR                                                                | 1010208 |                                  |                        |            |                                       | 27.215,63                       |                           |            | 27.215,63                             |
| (-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES                                                       | 1010209 | -32.262,91                       |                        |            | -32.262,91                            | -31.336,69                      |                           |            | -31.336,69                            |
| INVENTARIOS                                                                             | 10103   | 3.753.894,22                     |                        |            | 3.753.894,22                          | 4.980.949,07                    |                           |            | 4.980.949,07                          |
| INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA                                                            | 1010301 | 810.347,47                       |                        |            | 810.347,47                            | 1.183.734,12                    |                           |            | 1.183.734,12                          |
| INVENTARIOS DE PRODUCTOS EN PROCESO                                                     | 1010302 | 204.648,63                       |                        |            | 204.648,63                            | 490.828,69                      |                           |            | 490.828,69                            |
| INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN    | 1010303 |                                  |                        |            |                                       |                                 |                           |            |                                       |
| INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN LA PRESTACIÓN               | 1010304 |                                  |                        |            |                                       |                                 |                           |            |                                       |
| INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA | 1010305 | 1.726.423,79                     |                        |            | 1.726.423,79                          | 1.125.837,65                    |                           |            | 1.125.837,65                          |
| INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - COMPRADO DE TERCEROS      | 1010306 |                                  |                        |            |                                       | 750.993,80                      |                           |            | 750.993,80                            |
| MERCADERÍAS EN TRÁNSITO                                                                 | 1010307 | 893.404,65                       |                        |            | 893.404,65                            |                                 |                           |            |                                       |
| OBRAS EN CONSTRUCCIÓN                                                                   | 1010308 |                                  |                        |            |                                       |                                 |                           |            |                                       |
| INVENTARIOS REPUESTOS,                                                                  | 1010309 | 119.069,68                       |                        |            | 119.069,68                            | 61.114,34                       |                           |            | 61.114,34                             |

|                                                                             |           |              |              |            |              |              |            |            |              |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|------------|------------|--------------|
| HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS                                                   |           |              |              |            |              |              |            |            |              |
| OTROS INVENTARIOS                                                           | 1010310   |              |              |            |              | 1.368.440,47 |            |            | 1.368.440,47 |
| (-) PROVISIÓN DE INVENTARIOS POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN                  | 1010311   |              |              |            |              |              |            |            |              |
| (-) PROVISIÓN DE INVENTARIOS POR DETERIORO FÍSICO                           | 1010312   |              |              |            |              |              |            |            |              |
| SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS                                         | 10104     |              |              |            |              |              |            |            |              |
| SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO                                              | 1010401   |              |              |            |              |              |            |            |              |
| ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO                                            | 1010402   |              |              |            |              |              |            |            |              |
| ANTICIPOS A PROVEEDORES                                                     | 1010403   |              |              |            |              |              |            |            |              |
| OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS                                                  | 1010404   |              |              |            |              |              |            |            |              |
| ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES                                            | 10105     | 61.532,21    |              |            | 61.532,21    | 94.096,89    |            |            | 94.096,89    |
| CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)                              | 1010501   |              |              |            |              |              |            |            |              |
| CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)                            | 1010502   | 61.532,21    |              |            | 61.532,21    | 94.096,89    |            |            | 94.096,89    |
| ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA                                             | 1010503   |              |              |            |              |              |            |            |              |
| ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS | 10106     |              |              |            |              |              |            |            |              |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES                                                    | 10107     | 34.611,16    |              |            | 34.611,16    | 36.793,52    |            |            | 36.793,52    |
| ACTIVO NO CORRIENTE                                                         | 102       | 2.780.669,34 | 1.299.977,57 | 506.436,46 | 3.574.210,45 | 654.678,38   | 478.938,52 | 357.013,52 | 1.570.144,49 |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO                                                | 10201     | 552.927,89   | 1.299.977,57 | 167.687,46 | 1.685.218,00 | 590.570,92   | 140.189,52 | 357.013,52 | 1.506.037,03 |
| TERRENOS                                                                    | 1020101   | 34.401,08    | 430.841,92   |            | 465.243,00   | 34.401,08    |            |            | 465.243,00   |
| EDIFICIOS                                                                   | 1020102   | 237.406,28   | 148.230,72   |            | 385.637,00   | 97.216,78    | 140.189,52 |            | 385.637,00   |
| CONSTRUCCIONES EN CURSO                                                     | 1020103   |              |              |            |              |              |            |            |              |
| INSTALACIONES                                                               | 1020104   |              | 153.066,00   |            | 153.066,00   | 127.357,85   |            | 140.190,99 | 140.232,86   |
| MUEBLES Y ENSERES                                                           | 1020105   | 110.851,27   | 600,73       |            | 111.452,00   | 5.000,00     |            |            | 5.600,73     |
| MAQUINARIA Y EQUIPO                                                         | 1020106   | 755.205,46   |              | 167.687,46 | 587.518,00   | 861.784,44   |            |            | 694.096,98   |
| NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES                                      | 1020107   |              |              |            |              |              |            |            |              |
| EQUIPO DE COMPUTACIÓN                                                       | 1020108   | 1.364,08     | 220,92       |            | 1.585,00     | 1.391,10     |            |            | 1.612,02     |
| VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL                    | 1020109   | 174.179,44   | 275.328,56   |            | 449.508,00   | 33.136,85    |            |            | 308.465,41   |
| OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO                                          | 1020110   |              |              |            |              |              |            |            |              |
| REPUESTOS Y HERRAMIENTAS                                                    | 1020111   | 7.286,97     | 2.541,03     |            | 9.828,00     | 7.280,00     |            |            | 9.821,03     |
| (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO                     | 1020112   | -767.766,89  | 289.147,89   |            | -478.619,00  | -576.997,16  |            | 216.822,53 | -504.672,00  |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO                     | 1020113   |              |              |            |              |              |            |            |              |
| ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN                                        | 1020114   |              |              |            |              |              |            |            |              |
| ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN                                        | 102011401 |              |              |            |              |              |            |            |              |
| (-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS DE                                    | 102011402 |              |              |            |              |              |            |            |              |

|                                                                                    |           |              |  |            |              |           |            |  |           |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------|--|------------|--------------|-----------|------------|--|-----------|
| EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN                                                          |           |              |  |            |              |           |            |  |           |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN                    | 102011403 |              |  |            |              |           |            |  |           |
| PROPIEDADES DE INVERSIÓN                                                           | 10202     |              |  |            |              |           |            |  |           |
| TERRENOS                                                                           | 1020201   |              |  |            |              |           |            |  |           |
| EDIFICIOS                                                                          | 1020202   |              |  |            |              |           |            |  |           |
| (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN                             | 1020203   |              |  |            |              |           |            |  |           |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN                                | 1020204   |              |  |            |              |           |            |  |           |
| ACTIVOS BIOLÓGICOS                                                                 | 10203     |              |  |            |              |           |            |  |           |
| ANIMALES VIVOS EN CRECIMIENTO                                                      | 1020301   |              |  |            |              |           |            |  |           |
| ANIMALES VIVOS EN PRODUCCIÓN                                                       | 1020302   |              |  |            |              |           |            |  |           |
| PLANTAS EN CRECIMIENTO                                                             | 1020303   |              |  |            |              |           |            |  |           |
| PLANTAS EN PRODUCCIÓN                                                              | 1020304   |              |  |            |              |           |            |  |           |
| (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS                                   | 1020305   |              |  |            |              |           |            |  |           |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS BIOLÓGICOS                                      | 1020306   |              |  |            |              |           |            |  |           |
| ACTIVO INTANGIBLE                                                                  | 10204     | 4.841,72     |  |            | 4.841,72     |           |            |  |           |
| PLUSVALÍAS                                                                         | 1020401   |              |  |            |              |           |            |  |           |
| MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE, CUOTAS PATRIMONIALES Y OTROS SIMILARES        | 1020402   | 24.207,80    |  |            | 24.207,80    |           |            |  |           |
| ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN                                               | 1020403   |              |  |            |              |           |            |  |           |
| (-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVO INTANGIBLE                                    | 1020404   | -19.366,08   |  |            | -19.366,08   |           |            |  |           |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVO INTANGIBLE                                       | 1020405   |              |  |            |              |           |            |  |           |
| OTROS INTANGIBLES                                                                  | 1020406   |              |  |            |              |           |            |  |           |
| ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS                                                    | 10205     |              |  |            |              |           |            |  |           |
| ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS                                                    | 1020501   |              |  |            |              |           |            |  |           |
| ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES                                                  | 10206     |              |  |            |              | 4.639,36  |            |  | 4.639,36  |
| ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO                                | 1020601   |              |  |            |              |           |            |  |           |
| (-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO | 1020602   |              |  |            |              |           |            |  |           |
| DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR                                                    | 1020603   |              |  |            |              | 4.639,36  |            |  | 4.639,36  |
| (-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES DE ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES             | 1020604   |              |  |            |              |           |            |  |           |
| OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES                                                        | 10207     | 2.222.899,73 |  | 338.749,00 | 1.884.150,73 | 59.468,10 | 338.749,00 |  | 59.468,10 |
| INVERSIONES SUBSIDIARIAS                                                           | 1020701   |              |  |            |              |           |            |  |           |
| INVERSIONES ASOCIADAS                                                              | 1020702   |              |  |            |              |           |            |  |           |

|                                                                                           |         |              |  |            |              |              |            |  |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------------|--|------------|--------------|--------------|------------|--|--------------|
| INVERSIONES NEGOCIOS CONJUNTOS                                                            | 1020703 |              |  |            |              |              |            |  |              |
| OTRAS INVERSIONES                                                                         | 1020704 | 2.222.899,73 |  | 338.749,00 | 1.884.150,73 | 59.468,10    | 338.749,00 |  | 59.468,10    |
| (-) PROVISIÓN VALUACIÓN DE INVERSIONES                                                    | 1020705 |              |  |            |              |              |            |  |              |
| OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES                                                               | 1020706 |              |  |            |              |              |            |  |              |
| PASIVO                                                                                    | 2       | 5.187.158,74 |  | 162.202,11 | 5.349.360,85 | 5.747.454,40 | 54.206,00  |  | 5.855.450,51 |
| PASIVO CORRIENTE                                                                          | 201     | 4.638.168,94 |  |            | 4.638.168,94 | 5.164.685,40 |            |  | 5.164.685,40 |
| PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO                            | 20101   |              |  |            |              |              |            |  |              |
| PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIEROS                                        | 20102   |              |  |            |              |              |            |  |              |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR                                                            | 20103   | 1.676.452,89 |  |            | 1.676.452,89 | 2.258.188,32 |            |  | 2.258.188,32 |
| LOCALES                                                                                   | 2010301 | 481.112,41   |  |            | 481.112,41   | 287.412,38   |            |  | 287.412,38   |
| DEL EXTERIOR                                                                              | 2010302 | 1.195.340,48 |  |            | 1.195.340,48 | 1.970.775,94 |            |  | 1.970.775,94 |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS                                                | 20104   | 1.660.000,00 |  |            | 1.660.000,00 | 1.882.587,81 |            |  | 1.882.587,81 |
| LOCALES                                                                                   | 2010401 | 900.000,00   |  |            | 900.000,00   | 1.121.047,51 |            |  | 1.121.047,51 |
| DEL EXTERIOR                                                                              | 2010402 | 760.000,00   |  |            | 760.000,00   | 761.540,30   |            |  | 761.540,30   |
| PROVISIONES                                                                               | 20105   |              |  |            |              | 2.297,10     |            |  | 2.297,10     |
| LOCALES                                                                                   | 2010501 |              |  |            |              | 2.297,10     |            |  | 2.297,10     |
| DEL EXTERIOR                                                                              | 2010502 |              |  |            |              |              |            |  |              |
| PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS                                                | 20106   |              |  |            |              |              |            |  |              |
| OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES                                                             | 20107   | 335.739,89   |  |            | 335.739,89   | 422.522,70   |            |  | 422.522,70   |
| CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA                                                          | 2010701 |              |  |            |              | 40.764,17    |            |  | 40.764,17    |
| IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO                                               | 2010702 | 103.983,24   |  |            | 103.983,24   | 304.211,29   |            |  | 304.211,29   |
| CON EL IESS                                                                               | 2010703 | 72.713,04    |  |            | 72.713,04    | 24.134,35    |            |  | 24.134,35    |
| POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS                                                         | 2010704 | 60.066,50    |  |            | 60.066,50    | 35.039,07    |            |  | 35.039,07    |
| PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO                                        | 2010705 | 98.976,91    |  |            | 98.976,91    | 18.373,82    |            |  | 18.373,82    |
| DIVIDENDOS POR PAGAR                                                                      | 2010706 |              |  |            |              |              |            |  |              |
| CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS                                                 | 20108   | 965.976,36   |  |            | 965.976,36   | 599.089,47   |            |  | 599.089,47   |
| OTROS PASIVOS FINANCIEROS                                                                 | 20109   |              |  |            |              |              |            |  |              |
| ANTICIPOS DE CLIENTES                                                                     | 20110   |              |  |            |              |              |            |  |              |
| PASIVOS DIRECTAMENTE ASOCIADOS CON LOS ACTIVOS NO CORRIENTES Y OPERACIONES DISCONTINUADAS | 20111   |              |  |            |              |              |            |  |              |
| PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS                               | 20112   |              |  |            |              |              |            |  |              |
| JUBILACIÓN PATRONAL                                                                       | 2011201 |              |  |            |              |              |            |  |              |
| OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO PARA LOS EMPLEADOS                                         | 2011202 |              |  |            |              |              |            |  |              |
| OTROS PASIVOS CORRIENTES                                                                  | 20113   |              |  |            |              |              |            |  |              |
| PASIVO NO CORRIENTE                                                                       | 202     | 548.989,80   |  | 162.202,11 | 711.191,91   | 582.769,00   | 54.206,00  |  | 690.765,11   |
| PASIVOS POR                                                                               |         |              |  |            |              |              |            |  |              |



|                                                            |         |              |            |            |              |              |            |            |              |
|------------------------------------------------------------|---------|--------------|------------|------------|--------------|--------------|------------|------------|--------------|
| CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO                      | 20201   |              |            |            |              |              |            |            |              |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR                             | 20202   |              |            |            |              |              |            |            |              |
| LOCALES                                                    | 2020201 |              |            |            |              |              |            |            |              |
| DEL EXTERIOR                                               | 2020202 |              |            |            |              |              |            |            |              |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS                 | 20203   |              |            |            |              |              |            |            |              |
| LOCALES                                                    | 2020301 |              |            |            |              |              |            |            |              |
| DEL EXTERIOR                                               | 2020302 |              |            |            |              |              |            |            |              |
| CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS                  | 20204   |              |            |            |              |              |            |            |              |
| LOCALES                                                    | 2020401 |              |            |            |              |              |            |            |              |
| DEL EXTERIOR                                               | 2020402 |              |            |            |              |              |            |            |              |
| OBLIGACIONES EMITIDAS                                      | 20205   |              |            |            |              |              |            |            |              |
| ANTICIPOS DE CLIENTES                                      | 20206   |              |            |            |              |              |            |            |              |
| PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS                     | 20207   | 548.989,80   |            |            | 548.989,80   | 582.769,00   |            |            | 582.769,00   |
| JUBILACIÓN PATRONAL                                        | 2020701 | 470.165,43   |            |            | 470.165,43   | 515.182,00   |            |            | 515.182,00   |
| OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS          | 2020702 | 78.824,37    |            |            | 78.824,37    | 67.587,00    |            |            | 67.587,00    |
| OTRAS PROVISIONES                                          | 20208   |              |            |            |              |              |            |            |              |
| PASIVO DIFERIDO                                            | 20209   |              |            | 162.202,11 | 162.202,11   |              | 54.206,00  |            | 107.996,11   |
| INGRESOS DIFERIDOS                                         | 2020901 |              |            |            |              |              |            |            |              |
| PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS                            | 2020902 |              |            | 162.202,11 | 162.202,11   |              | 54.206,00  |            | 107.996,11   |
| OTROS PASIVOS NO CORRIENTES                                | 20210   |              |            |            |              |              |            |            |              |
| PATRIMONIO NETO                                            | 3       | 3.565.904,84 | 338.749,00 | 970.088,00 | 4.197.243,84 | 3.365.812,84 | 162.618,00 | 338.749,00 | 4.173.282,84 |
| CAPITAL                                                    | 301     | 1.680.000,00 |            |            | 1.680.000,00 | 2.025.000,00 |            |            | 2.025.000,00 |
| CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO                                | 30101   | 1.680.000,00 |            |            | 1.680.000,00 | 2.025.000,00 |            |            | 2.025.000,00 |
| (-) CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA      | 30102   |              |            |            |              |              |            |            |              |
| APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN | 302     |              |            |            |              |              |            |            |              |
| PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES                     | 303     |              |            |            |              |              |            |            |              |
| RESERVAS                                                   | 304     | 1.429.018,88 |            |            | 1.429.018,88 | 1.540.904,84 |            |            | 1.540.904,84 |
| RESERVA LEGAL                                              | 30401   | 108.084,42   |            |            | 108.084,42   | 153.773,02   |            |            | 153.773,02   |
| RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA                         | 30402   | 238.228,68   |            |            | 238.228,68   | 304.426,04   |            |            | 304.426,04   |
| RESERVA DE CAPITAL                                         | 30403   | 852.204,27   |            |            | 852.204,27   | 852.204,27   |            |            | 852.204,27   |
| OTRAS RESERVAS                                             | 30404   | 230.501,51   |            |            | 230.501,51   | 230.501,51   |            |            | 230.501,51   |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES                                | 305     |              | 338.749,00 |            | -338.749,00  |              |            |            |              |
| SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA | 30501   |              |            |            |              |              |            |            |              |
| SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO  | 30502   |              |            |            |              |              |            |            |              |
| SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES           | 30503   |              |            |            |              |              |            |            |              |
| OTROS SUPERAVIT POR REVALUACIÓN                            | 30504   |              | 338.749,00 |            | -338.749,00  |              |            | 338.749,00 |              |
| RESULTADOS ACUMULADOS                                      | 306     |              |            | 970.088,00 | 970.088,00   |              | 162.618,00 |            | 807.470,00   |

|                                                                               |       |            |  |            |            |             |            |  |             |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------|------------|--|------------|------------|-------------|------------|--|-------------|
| GANACIAS ACUMULADAS                                                           | 30601 |            |  |            |            |             |            |  |             |
| (-) PÉRDIDAS ACUMULADAS                                                       | 30602 |            |  |            |            |             |            |  |             |
| RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF | 30603 |            |  | 970.088,00 | 970.088,00 |             | 162.618,00 |  | 807.470,00  |
| RESULTADOS DEL EJERCICIO                                                      | 307   | 456.885,96 |  |            | 456.885,96 | -200.092,00 |            |  | -200.092,00 |
| GANANCIA NETA DEL PERIODO                                                     | 30701 | 456.885,96 |  |            | 456.885,96 |             |            |  |             |
| (-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO                                                  | 30702 |            |  |            |            | -200.092,00 |            |  | -200.092,00 |

DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.  
LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIC - PÁRRAFO 16)

FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL  
NOMBRE: PEÑA PAYRO JOSE RICARDO  
C/RUC: 0101035723

FIRMA DEL CONTADOR  
NOMBRE: BUSTAMANTE MEDINA PIEDAD LUISA  
C/RUC: 0101452407001

 SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS  
06 JUL 2012  
Sa. Juv. Jerve.