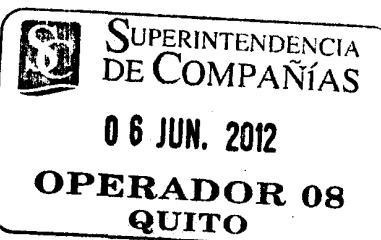


# **INMOMARISCAL S.A.**

**BALANCES FINANCIEROS AUDITADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

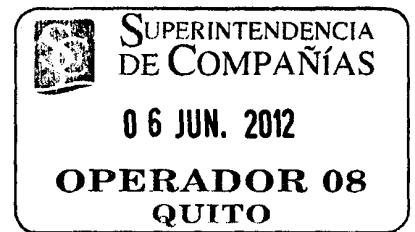


**Dra. Patricia Nicolalde  
AUDITORIA EXTERNA**

**Quito 10 de Mayo 2012**

## **CONTENIDO**

- **Dictamen del Auditor**
- **Notas Explicativas**
- **Estados Financieros**
- **Indices Financieros**



• Notas Explicativas



• **Dictamen del Auditor**



**INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**A LOS SEÑORES SOCIOS Y DIRECTIVOS DE  
DEL INMOMARISCAL S.A.**

Auditados los balances generales que se adjunta de INMOMARISCAL S.A. al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas por el año terminado a esta fecha; dichos estados financieros con los anexos proporcionados que son responsabilidad de la gerencia de la Compañía; mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basado en esta auditoría.

Realicé esta auditoría de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de una incorrecta presentación significativa.

Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas *selectivas* de evidencia que sustente los importes y revelaciones de los estados financieros, también incluye evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto, asimismo, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados para la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros y una evaluación general de la presentación de los mismos. Los anexos de inventarios, otras cuentas por cobrar y por pagar presentan cifras al 31 de Diciembre del 2011, los cuales se incluyen con el propósito de hacer un análisis adicional y no se consideran necesarios para la presentación de los estados financieros básicos, la información de esos anexos ha sido sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en el examen de los estados financieros básicos y, en nuestra opinión, la información está razonablemente presentada en todos los aspectos relacionados con los estados financieros básicos tomados en conjunto.

Quito, de 10 de Mayo del 2012

Dra. Patricia Nicolalde  
AUDITOR EXTERNO  
R.N.A.E. 604  
C.P.A. 26651



**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTIVOS DE  
INMOMARISCAL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

**A.- DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO:**

La Compañía INMOMARISCAL S.A., se constituyó el 17 de Diciembre del 2007, registrado en el expediente No 159879 de la Superintendencia de Compañías, con un capital social de Usd. 800,00, su número de Registro Único de Contribuyentes es 1791434862001.

Es de nacionalidad Ecuatoriana y su domicilio principal es en el Distrito Metropolitano de Quito, Provincia de Pichincha, Cantón Quito, Parroquia Santa Prisca Calle Reina Victoria No. 268 y Joaquín Pinto, Plaza Quinde, frente al Cofee Tree, teléfono 022908403.

La compañía dentro de su objeto social, se dedicará a realizar todo tipo de contratos y actos permitidos a las compañías inmobiliarias, dentro de las más importantes se incluyen:

1. Toda clase de actos y contratos concernientes a la construcción de todo tipo de inmuebles.
2. Dedicarse a la compra, venta, arrendamiento, posesión, operación, operación gerencia o administración de bienes inmuebles.
3. La comercialización de productos y materiales construcción, que se destinarán especialmente a la industria de la construcción.
4. Importación de materiales, equipos e insumos relacionados con el objeto social.
5. La importación, compra, alquiler de maquinaria de construcción y vehículos
6. Planificación arquitectónica, estructural, sanitaria, eléctrica, telefónica y de construcción.
7. Asesoría administrativa, planificación y técnica, en el campo de la construcción, restauración, acabados y arte.
8. Comercialización y mercadeo de servicios de construcción a nivel nacional e internacional.
9. Importación, exportación y producción, uso, elaboración, distribución, comercialización y prestación de servicios de maquinaria, partes repuestos, accesorios y productos que sean necesarios, para el cumplimiento de su objeto

**B.- BASE DE PRESENTACION**

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia,

El proceso contable del año fiscal 2011 se realizó en el sistema automático denominado desarrollado es E-TRADEo.

De acuerdo con el examen de Auditoria del ejercicio contable al 31 de Diciembre 2011 desprende los siguientes resultados:

### 1.- CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Los bancos se encuentran debidamente conciliados, el grupo de caja chica registra un saldo que incluye valores asignados a la administración y gerencia. Este rubro por clasificación principal es como sigue:

| CONCEPTO            | EN DOLARES      |
|---------------------|-----------------|
| CAJA                | 250,00          |
| BANCO DEL PICHINCHA | 1.476,65        |
| BANCO BOLIVARIANO   | 56,98           |
| <b>TOTAL</b>        | <b>1.783,63</b> |

### 2. CUENTAS POR COBRAR (CLIENTES)

Las cuentas por cobrar clientes están compuestas solo por clientes propios del giro del negocio:

| CONCEPTO              | EN DOLARES       |
|-----------------------|------------------|
| CLIENTES              | 35.127,52        |
| PROVISION INCOBRABLES | -278,51          |
| <b>TOTAL</b>          | <b>34.809,01</b> |

### 3.- OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR -

Las Otras cuentas por cobrar están compuestas de la siguiente manera:

| CONCEPTO      | EN DOLARES        |
|---------------|-------------------|
| METROPARQUEOS | 918.897,47        |
| <b>TOTAL</b>  | <b>918.897,47</b> |

#### 4.- OTAS CUENTAS POR COBRAR-

Estas cuentas están compuestas de la siguiente manera:

| CONCEPTO             | EN DOLARES       |
|----------------------|------------------|
| POR LIQUIDAR         | 15,53            |
| ANTICIPO PROVEEDORES | 16.131,87        |
| ESTRUSA              | 454,98           |
| IMECANIC             | 35.797,71        |
| VELASTEGUI JORGE     | 38.544,23        |
| INCOYAN              | 2.588,91         |
| ENERGY PALM          | 1.024,40         |
| <b>TOTAL</b>         | <b>87.315,48</b> |

#### 5. IMPUESTOS ANTICIPADOS

El saldo al 31 de diciembre del 2011 de este rubro es como sigue:

| CONCEPTO                     | EN DOLARES        |
|------------------------------|-------------------|
| CREDITO TRIBUTARIO DE IVA    | 95.499,58         |
| RETENCIONES DE CLIENTES      | 32.139,30         |
| IVA EN COMPRAS DE BIENES C   | 2.868,37          |
| RETENCION IVA CLIENTES       | 1.544,83          |
| ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA | 5.122,68          |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>137.174,76</b> |

#### 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

INMOMARISCAL S.A., empieza a funcionar a partir del año 2007, razón por la que se adquiere propiedades, plantas y equipos que constan al cierre, se realiza las depreciaciones de forma proporcional.

| CONCEPTO                         | EN DOLARES          |
|----------------------------------|---------------------|
| INMUEBLES                        | 991.540,46          |
| DEPRECACION INMUEBLES            | -71.647,94          |
| MAQUINARIA                       | 20.600,00           |
| DEPREC ACUM MAQUINARIA           | -1.716,70           |
| EQUIPOS Y SISTEMA DE COMPUTACION | 500,00              |
| DEPREC ACUM EQUIPOS Y ACCESORI   | 486,13              |
| TERRENOS                         | 500.000,00          |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>1.438.789,69</b> |

## 7. ACTIVOS DIFERIDOS

Se registra los valores correspondientes a la puesta en marcha del negocio, detallados como sigue:

| CONCEPTO                         | EN DOLARES      |
|----------------------------------|-----------------|
| GASTOS LEGALES                   | 5.550,65        |
| SUMINISTROS DE OFICINA           | 53,10           |
| HONORARIOS CONTABLES             | 978,26          |
| TRANSPORTE                       | 4,50            |
| GASTOS BANCARIOS                 | 44,93           |
| AMORTIZACION GASTOS CONSTITUCION | -3.978,53       |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>2.652,91</b> |

## 8. ACTIVOS LARGO PLAZO

Los activos largo plazo se consideran adquisiciones y compras:

| CONCEPTO     | EN DOLARES      |
|--------------|-----------------|
| INVERSIONES  | 1.000,00        |
| <b>TOTAL</b> | <b>1.000,00</b> |

## 9. CUENTAS DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES

Estos pasivos están comprendidos por lo siguiente:

| CONCEPTO             | EN DOLARES       |
|----------------------|------------------|
| CONSTRUCTORA TOHOGAR | 761,67           |
| RUIZ ALEXANDER       | 30,81            |
| CADENA MARIO         | 285,44           |
| CHALCO FAUSTO        | 28,94            |
| SEGUROS UNIDOS       | 2,53             |
| CAJA CHICA           | 1.004,38         |
| ESTRUSA              | 454,98           |
| DURAGAS              | 673,05           |
| EMPRESA ELECTRICA    | 525,48           |
| AIG SEGUROS          | 192,66           |
| TV CABLE             | 22,00            |
| METROPARQUEADEROS    | 23.932,24        |
| GAS                  | 38,50            |
| TURUTA               | 1.703,70         |
| RAMIREZ CESAR        | 336,93           |
| CHACON ALEJANDRO     | 90,00            |
| OTROS PROVEEDORES    | 7.382,84         |
|                      |                  |
|                      |                  |
| <b>TOTAL</b>         | <b>35.261,09</b> |

#### 10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES POR PAGAR

Al cierre del ejercicio, refleja un valor por préstamo en el banco del Pichincha, el cual se detalla de clientes de la siguiente manera:

| CONCEPTO                     | EN DOLARES        |
|------------------------------|-------------------|
| PRESTAMO BANCARIO PRODUBANCO | 735.211,13        |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>735.211,13</b> |

#### 11. OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (RELACIONADOS LOCALES)

| CONCEPTO         | EN DOLARES        |
|------------------|-------------------|
| SPORT PLANET     | 106.858,42        |
| SPORT BAR        | 75.151,36         |
| ESVERGLO         | 275.000,00        |
| MEROPARQUEADEROS | 64.305,85         |
| <b>TOTAL</b>     | <b>521.315,63</b> |

#### 12. OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS

En este grupo incluye valores por obligaciones fiscales y patronales, el cual se detalla de clientes de la siguiente manera:

| CONCEPTO                            | EN DOLARES       |
|-------------------------------------|------------------|
| 8% SERVICIOS PROFESIONALES          | 231,12           |
| 1% POR SEGUROS Y REASEGUROS         | 2,81             |
| 1% TRANSFERENCIA DE BIENES          | 144,86           |
| 2% SERVICIOS ENRE SOCIEDADES        | 131,33           |
| 2% SERVICIOS PREDOMINA MANO DE OBRA | 31,39            |
| 2% SERVICIOS PREDOMINA INTELECTO    | 31,39            |
| 100% LIQUIDACIONES Y SERVICIOS      | 277,34           |
| IVA EN VENTAS                       | 81.863,20        |
| DECIMO TERCER SUELDO                | 248,48           |
| DECIMO CUARTO SUELDO                | 176,00           |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>83.138,24</b> |

### 13. ACCIONISTAS LARGO PLAZO

Registra préstamos otorgados por accionistas, tales como:

| CONCEPTO                 | EN DOLARES          |
|--------------------------|---------------------|
| ANDRES BUENO             | 477.352,91          |
| ESTEBAN PAZ              | 74.562,14           |
| RODRIGO PAZ              | 71859.18            |
| PRESTAMOS DE ACCIONISTAS | 500.000,00          |
| <b>TOTAL</b>             | <b>1.123.774,23</b> |

### 15. CAPITAL SOCIAL

El capital de INMOMARISCAL S.A. al 31 de diciembre del 2011 cierra con USD. 800,00 divididas en OCHOCIENTAS acciones de un valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica cada una.

| CONCEPTO                      | EN DOLARES        |
|-------------------------------|-------------------|
| CAPITAL PAGADO ESTEBAN PAZ    | 200,00            |
| CAPITAL PAGADO ANDRÉS BUENO   | 400,00            |
| CAPITAL PAGADO RODRIGO PAZ    | 200,00            |
| RESERVAS                      | 2.323,90          |
| UTILIDAD AÑOS ANTERIORES      | 48.856,88         |
| PERDIDA EJERCICIOS ANTERIORES |                   |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO        | 71.797,38         |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>123.778,16</b> |

**• Estados Financieros**

**INMOMARISCAL S.A.**

BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011  
(Expresado en Dólares )

**ACTIVOS**

**ACTIVOS CORRIENTES:**

|  |   |                     |
|--|---|---------------------|
| CAJA BANCOS  | 1 | 1.783,63            |
| INVERSIONES TEMPORALES   |   |                     |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (CLIENTES NO RELACIONADOS)       | 2 | 35.127,52           |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (CLIENTES RELACIONADOS)          | 2 | -                   |
| PROVISIÓN INCOBRABLES  | 2 | -278,51             |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (CLIENTES RELACIONADOS)    | 3 | 918.897,47          |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (CLIENTES NO RELACIONADOS) |   | 87.331,01           |
| INVENTARIO   |   | -                   |
| OTRAS ACTIVOS CORRIENTES   |   | -                   |
| GASTOS PREPAGADOS  |   | -                   |
| IMPUESTOS ANTICIPADOS  | 6 | 137.174,76          |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>                                  |   | <b>1.180.036,88</b> |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO                                     | 7 |                     |
| INMUEBLES  |   | 991.540,46          |
| MUEBLES Y ENSERES  |   |                     |
| MAQUINARIA Y EQUIPOS E INSTALACIONES                             |   | 20.600,00           |
| EQUIPO DE COMPUTACIÓN SOTWARES                                   |   | 500,00              |
| VEHICULOS  |   | -                   |
| OTROS ACTIVOS FIJOS  |   | -                   |
| (-) DEPRECACIÓN ACUMULADA  |   | -73.850,77          |
| TERRENOS   |   | 500.000,00          |
| OBRAS EN PROCESO   |   |                     |
| <b>TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>                        |   | <b>1.438.789,69</b> |
| ACTIVOS DIFERIDO   |   |                     |
| GASTOS ORGANIZACION Y CONSTITUCION                               | 8 | 6.631,44            |
| AMORTIZACION ACUMULADA   |   | -3.978,53           |
| <b>TOTAL ACTIVO NO DEPRECIABLE</b>                               |   | <b>2.652,91</b>     |
| ACTIVOS LARGO PLAZO  | 9 |                     |
| INVERSIONES A LARGO PLAZO  |   | 1.000,00            |
| <b>TOTAL ACTIVOS LARGO PLAZO</b>                                 |   | <b>1.000,00</b>     |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>   |   | <b>2.622.478,48</b> |

**INMOMARISCAL S.A.**

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

( Expresado en Dólares )

**PASIVOS**

**PASIVOS CORRIENTES**

|  |    |            |
|--|----|------------|
| CUENTAS DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES                       | 9  | 35.261,09  |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES             | 10 | 735.211,13 |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (RELACIONADOS LOCALES)    | 11 | 521.315,63 |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (NO RELACIONADOS LOCALES) | 12 | 83.138,24  |

**PROVISIONES POR PAGAR**

INSTITUCIONES FINANCIERAS POR PAGAR  
PROVEEDORES EXTERIOR POR PAGAR

**TOTAL PASIVO CORRIENTE**

**1.374.926,09**

**PASIVO LARGO PLAZO**

|  |    |              |
|--|----|--------------|
| ACCIONISTAS POR PAGAR LARGO PLAZO                      | 13 | 1.123.774,23 |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES L/P |    | 1.123.774,23 |

**TOTAL PASIVO LARGO PLAZO**

**2.498.700,32**

**TOTAL PASIVO**

**14**

**800,00**

|                                |    |           |
|--------------------------------|----|-----------|
| PATRIMONIO                     | 14 |           |
| CAPITAL SOCIAL                 |    | 800,00    |
| FUTURA CAPITALIZACIÓN          |    | -         |
| RESERVAS LEGAL                 |    | 2.323,90  |
| UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES |    | 48.856,88 |
| PÉRDIDA EJERCICIOS ANTERIORES  |    | -         |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO         |    | 71.797,38 |

**TOTAL PATRIMONIO**

**123.778,16**

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**

**2.622.478,48**

**INMOMARISCAL S.A.**

BALANCE DE RESULTADOS

DEL 1RO DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2011

( Expressado en Dólares )

|   |                       |
|---|-----------------------|
| VENTAS Y OTROS                              | 397.433,72            |
| COSTO DE VENTA                              |                       |
| <b>MARGEN BRUTO</b>                         | <b>397.433,72</b>     |
| GTOS DE VENTAS                              | -71.841,51            |
| GTOS. ADMINISTRATIVOS                       | -30.479,12            |
| GTOS. FINANCIEROS-BANCARIOS                 | -175.083,70           |
| DEPRECIACIONES                              | -46.906,06            |
| AMORTIZACIONES                              | -1.325,95             |
| <b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>                 | <b>71.797,38</b>      |
| <br><b>RESULTADO DEL PERIODO</b>            | <br><b>71.797,38</b>  |
| <br>15% UTILIDADES TRABAJADORES             |                       |
| <br>GASTOS NO DEDUCIBLES                    |                       |
| <br><b>UTILIDAD GRAVABLE DEL EJERCICIO</b>  | <br><b>71.797,38</b>  |
| <br>24% IMPUESTO A LA RENTA                 | 17.231,37             |
| ANTICIPO EJERCICIO FISCAL CORRIENTE         | -13.787,99            |
| RETENCIONES EN LA FUENTE EJER. FISCAL       | -32.139,30            |
| SALDO ANTICIPO A LA RENTA PENDIENTE DE PAGO | 3.542,63              |
| <br>CREDITO TRIBUTARIO AFAVOR               | <br><b>-25.153,29</b> |
| <br>ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA 2012       | <br>11.941,06         |
| <br><b>UTILIDA NETA DEL EJERCICIO</b>       | <br><b>54.566,01</b>  |

**INMOMARISCAL S.A.**

| BALANCE COMPARATIVO<br>(Expresado en dólares )                   | 2010                | 2011                | VARIACION          |
|--|---------------------|---------------------|--------------------|
| <b>ACTIVOS</b>   |                     |                     |                    |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                                       |                     |                     |                    |
|  |                     |                     |                    |
| CAJA BANCOS  | 50,00               | 1.783,63            | 1.733,63           |
| INVERSIONES TEMPORALES   | 3.725,34            | 0,00                | -3.725,34          |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (CLIENTES NO RELACIONADOS)       | 27.445,09           | 35.127,52           | 7.682,43           |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (CLIENTES RELACIONADOS)          |                     | 0,00                | 0,00               |
| PROVISIÓN INCOBRABLES  | -278,51             | -278,51             | 0,00               |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (CLIENTES RELACIONADOS)    |                     | 918.897,47          | 918.897,47         |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (CLIENTES NO RELACIONADOS) | 1.133.086,03        | 87.331,01           | -1.045.755,02      |
| INVENTARIO   |                     | 0,00                | 0,00               |
| OTRAS ACTIVOS CORRIENTES   |                     | 0,00                | 0,00               |
| GASTOS PREPAGADOS  | 118.423,70          | 0,00                | -118.423,70        |
| IMPUESTOS ANTICIPADOS  | 105.552,69          | 137.174,76          | 31.622,07          |
|  |                     | 0,00                | 0,00               |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>                                  | <b>1.388.004,34</b> | <b>1.180.036,88</b> | <b>-207.968,46</b> |
| <b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>                              |                     |                     |                    |
| INMUEBLES  | 378.150,98          | 991.540,46          | 613.389,48         |
| MUEBLES Y ENSERES  |                     | 0,00                | 0,00               |
| MAQUINARIA Y EQUIPOS E INSTALACIONES                             |                     | 20.600,00           | 20.600,00          |
| EQUIPO DE COMPUTACIÓN SOFTWARES                                  | 13.006,72           | 500,00              | -12.506,72         |
| VEHICULOS  |                     | 0,00                | 0,00               |
| OTROS ACTIVOS FIJOS  | 139.937,61          | 0,00                | -139.937,61        |
| (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA                                       | -25.618,76          | -73.850,77          | -48.232,01         |
| TERRENOS   | 500.000,00          | 500.000,00          | 0,00               |
| OBRA EN PROCESO  | 826.078,95          | 0,00                | -826.078,95        |
| <b>TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>                        | <b>1.831.555,50</b> | <b>1.438.789,69</b> | <b>-392.765,81</b> |
| <b>ACTIVOS DIFERIDO</b>  |                     |                     |                    |
| GASTOS ORGANIZACION Y CONSTITUCION                               | 6.631,44            | 6.631,44            | 0,00               |
| AMORTIZACION ACUMULADA   | -2.652,58           | -3.978,53           | -1.325,95          |
|  |                     | 0,00                | 0,00               |
| <b>TOTAL ACTIVO NO DEPRECiable</b>                               | <b>3.978,86</b>     | <b>2.652,91</b>     | <b>-1.325,95</b>   |
| <b>ACTIVOS LARGO PLAZO</b>                                       |                     |                     |                    |
| INVERSIONES A LARGO PLAZO  | 1.000,00            | 1.000,00            | 0,00               |
|  |                     | 0,00                | 0,00               |
| <b>TOTAL ACTIVOS LARGO PLAZO</b>                                 | <b>1.000,00</b>     | <b>1.000,00</b>     | <b>0,00</b>        |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>   | <b>3.224.538,70</b> | <b>2.622.478,48</b> | <b>-602.060,22</b> |

**INMOMARISCAL S.A.**

**BALANCE COMPARATIVO**

( Expresado en dólares )

|  | 2010                | 2011                | VARIACION          |
|--|---------------------|---------------------|--------------------|
| <b>PASIVOS</b>   |                     |                     |                    |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>                                      |                     |                     |                    |
| CUENTAS DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES                       | 42.292,91           | 35.261,09           | -7.031,82          |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES             | 188.207,03          | 735.211,13          | 547.004,10         |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (RELACIONADOS LOCALES)    | 1.503.655,72        | 521.315,63          | -982.340,09        |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (NO RELACIONADOS LOCALES) |                     | 83.138,24           | 83.138,24          |
| PROVISIONES POR PAGAR  |                     | 0,00                | 0,00               |
| INSTITUCIONES FINANCIERAS POR PAGAR                            |                     | 0,00                | 0,00               |
| PROVEEDORES EXTERIOR POR PAGAR                                 |                     | 0,00                | 0,00               |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>                                  | <b>1.734.155,66</b> | <b>1.374.926,09</b> | <b>-359.229,57</b> |
| <b>PASIVO LARGO PLAZO</b>                                      |                     |                     |                    |
| ACCIONISTAS POR PAGAR LARGO PLAZO                              | 1.050.735,67        | 1.123.774,23        | 73.038,56          |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES L/P         | 387.666,60          |                     | -387.666,60        |
| <b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>                                | <b>1.438.402,27</b> | <b>1.123.774,23</b> | <b>-314.628,04</b> |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  | <b>3.172.557,93</b> | <b>2.498.700,32</b> | <b>-673.857,61</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>  |                     |                     |                    |
| CAPITAL SOCIAL   | 800,00              | 800,00              | 0,00               |
| FUTURA CAPITALIZACIÓN  |                     | 0,00                | 0,00               |
| RESERVAS LEGAL   | 2.323,90            | 2.323,90            | 0,00               |
| UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES                                 | 27.941,75           | 48.856,88           | 20.915,13          |
| PÉRDIDA EJERCICIOS ANTERIORES                                  |                     | 0,00                | 0,00               |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO   | 20.915,12           | 71.797,38           | 50.882,26          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>  | <b>51.980,77</b>    | <b>123.778,16</b>   | <b>71.797,39</b>   |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                               | <b>3.224.538,70</b> | <b>2.622.478,48</b> | <b>-602.060,22</b> |
|  | 0,00                | 0,00                | 0,00               |

**INMOMARISCAL S.A.**

**ESTADO DE PATRIMONIO DE ACCIONISTAS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011  
(Expresado en dólares)

**CAPITAL SOCIAL**

|                                |               |
|--------------------------------|---------------|
| SALDO INICIAL DEL AÑO          | 800,00        |
| AUMENTO EJERCICIO 2011         | -             |
| <b>SALDO AL FINAL DEL 2011</b> | <b>800,00</b> |

**APORTE FUTURA CAPITALIZACION**

|                                      |          |
|--------------------------------------|----------|
| SALDO INICIAL DEL AÑO                | -        |
| AUMENTO / DISMINUCION EJERCICIO 2011 | -        |
| <b>SALDO AL FINAL DEL 2011</b>       | <b>-</b> |

**RESERVAS**

|                                 |                 |
|---------------------------------|-----------------|
| RESERVA LEGAL AL INICIO DEL AÑO | 2.323,90        |
| PROVISIÓN DEL AÑO 2011          | -               |
| (-) AUMENTO DE CAPITAL AÑO 2011 | -               |
| <b>SALDO AL FINAL DEL 2011</b>  | <b>2.323,90</b> |

**UTILIDADES ACUMULADAS**

|                                |                  |
|--------------------------------|------------------|
| SALDO AL COMIENZO DEL AÑO      | 27.941,75        |
| (-) MOVIMIENTOS AÑO 2011       | 20.915,13        |
| <b>SALDO AL FINAL DEL 2011</b> | <b>48.856,88</b> |

**PERDIDAS ACUMULADAS**

|                                |          |
|--------------------------------|----------|
| SALDO AL COMIENZO DEL AÑO      | -        |
| (-) MOVIMIENTOS AÑO 2011       | -        |
| <b>SALDO AL FINAL DEL 2011</b> | <b>-</b> |

**UTILIDAD DEL EJERCICIO 2011**

|                                |                  |
|--------------------------------|------------------|
| UTILIDAD DEL PERÍODO 2011      | 71.797,38        |
| <b>SALDO AL FINAL DEL 2011</b> | <b>71.797,38</b> |

**TOTAL PATRIMONIO**

**123.778,16**

**INMOMARISCAL S.A.**

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares)

**FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO**

Los recursos financieros fueron originados por:

|                                       |              |
|---------------------------------------|--------------|
| UTILIDAD DEL EJERCICIO                | 71.797,38    |
| AUMENTO PATRIMONIO                    | 0,01         |
| DISMINUCIONES DE ACTIVO A CORTO PLAZO | 1.167.904,06 |
| DISMINUCIONES DE OTROS ACTIVOS        | 0,00         |
| AUMENTO DE PASIVO A CORTO PLAZO       | 630.142,34   |
| AUMENTO PASIVOS LARGO PLAZO           | 73.038,56    |
| DISMINUYE ACTIVOS FIJOS               | 978.523,28   |

Gastos que no representan desembolso de capital de trabajo:

|                                 |           |
|---------------------------------|-----------|
| DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES | 49.557,96 |
|---------------------------------|-----------|

|                      |                     |
|----------------------|---------------------|
| <b>TOTAL FUENTES</b> | <b>2.970.963,59</b> |
|----------------------|---------------------|

**(-) APLICACIONES DEL CAPITAL DE TRABAJO**

|  |            |
|--|------------|
| AUMENTO DE ACTIVOS A CORTO PLAZO       | 958.201,97 |
| AUMENTO DEL SALDO BRUTO DE ACTIVO FIJO | 633.989,48 |
| AUMENTO DE OTROS ACTIVOS               | 0,00       |
| DISMINUCION DE PASIVO A CORTO PLAZO    | 989.371,91 |
| DISMINUCION DE PASIVO A LARGO PLAZO    | 387.666,60 |
| DISMINUCION PATRIMONIO                 | 0,00       |

|                           |                     |
|---------------------------|---------------------|
| <b>TOTAL APLICACIONES</b> | <b>2.969.229,96</b> |
|---------------------------|---------------------|

|   |                 |                            |
|---|-----------------|----------------------------|
| <b>TOTAL FUENTES - TOTAL APLICACIONES</b> | <b>1.733,63</b> | <b>AUMENTO DE EFECTIVO</b> |
|---|-----------------|----------------------------|

**INMOMARISCAL S.A.**

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares)

**FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO**

Los recursos financieros fueron originados por:

|                                       |              |
|---------------------------------------|--------------|
| AUMENTO PATRIMONIO                    | 122.679,65   |
| DISMINUCIONES DE ACTIVO A CORTO PLAZO | 1.167.904,06 |
| DISMINUCIONES DE OTROS ACTIVOS        | 0,00         |
| AUMENTO DE PASIVO A CORTO PLAZO       | 630.142,34   |
| AUMENTO PASIVOS LARGO PLAZO           | 73.038,56    |

Gastos que no representan desembolso de capital de trabajo:

|                                 |                     |
|---------------------------------|---------------------|
| DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES | 1.028.081,24        |
| <b>TOTAL FUENTES</b>            | <b>3.021.845,85</b> |

(-) APLICACIONES DEL CAPITAL DE TRABAJO

|  |            |
|--|------------|
| UTILIDAD DEL EJERCICIO.                | 50.882,26  |
| AUMENTO DE ACTIVOS A CORTO PLAZO       | 958.201,97 |
| AUMENTO DEL SALDO BRUTO DE ACTIVO FIJO | 633.989,48 |
| AUMENTO DE OTROS ACTIVOS               | 0,00       |
| DISMINUCION DE PASIVO A CORTO PLAZO    | 989.371,91 |
| DISMINUCION DE PASIVO A LARGO PLAZO    | 387.666,60 |
| DISMINUCION PATRIMONIO                 | 0,00       |

|                           |                     |
|---------------------------|---------------------|
| <b>TOTAL APLICACIONES</b> | <b>3.020.112,22</b> |
|---------------------------|---------------------|

**TOTAL FUENTES - TOTAL APLICACIONES** 1.733,63 **AUMENTO DE EFECTIVO**

**INMOMARISCAL S.A.**  
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares)

**FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO**

Los recursos financieros fueron originados por:

|                               |            |
|-------------------------------|------------|
| <u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u> | 71.797,38  |
| AUMENTO PASIVOS LARGO PLAZO   | 73.038,56  |
| DISMINUCIÓN DE ACTIVO FIJO    | 978.523,28 |
| AUMENTO DE PATRIMONIO         | 0,01       |

Gastos que no representan desembolso de capital de trabajo:

|                                 |           |
|---------------------------------|-----------|
| DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES | 49.557,96 |
|---------------------------------|-----------|

|                      |                     |
|----------------------|---------------------|
| <b>TOTAL FUENTES</b> | <b>1.172.917,19</b> |
|----------------------|---------------------|

(-) APLICACIONES DEL CAPITAL DE TRABAJO

|                                     |                     |
|-------------------------------------|---------------------|
| AUMENTO DEL ACTIVO FIJO             | 633.989,48          |
| AUMENTO DE OTROS ACTIVOS CORRIENTES | 0,00                |
| DISMINUCIÓN PASIVOS LARGO PLAZO     | 387.666,60          |
| DISMINUCIÓN PATRIMONIO              | 0,00                |
| <b>TOTAL APLICACIONES</b>           | <b>1.021.656,08</b> |

**AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL CAPITAL DE TRABAJO**

**ANÁLISIS DE LA DISMINUCIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO**

**AUMENTO ( DISMINUCIÓN ) DE LOS ACTIVOS CORRIENTES**

|  |               |
|--|---------------|
| CAJA BANCOS  | 1.733,63      |
| INVERSIONES TEMPORALES   | -3.725,34     |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (CLIENTES NO RELACIONADOS)       | 7.682,43      |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (CLIENTES RELACIONADOS)          | 0,00          |
| PROVISIÓN INCOBRABLES  | 0,00          |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (CLIENTES NO RELACIONADOS) | 918.897,47    |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (CLIENTES RELACIONADOS)    | -1.045.755,02 |
| INVENTARIO   | 0,00          |
| OTRAS ACTIVOS CORRIENTES   | 0,00          |
| GASTOS PREPAGADOS  | -118.423,70   |
| IMPUESTOS ANTICIPADOS  | 31.622,07     |

|   |                    |
|---|--------------------|
| <b>TOTAL AUMENTO ACTIVOS CORRIENTES</b> | <b>-207.968,46</b> |
|---|--------------------|

(-) AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE PASIVOS CORRIENTES

|  |             |
|--|-------------|
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>                                      |             |
| CUENTAS DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES                       | -7.031,82   |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES             | 547.004,10  |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (RELACIONADOS LOCALES)    | -982.340,09 |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (NO RELACIONADOS LOCALES) | 83.138,24   |
| PROVISIONES POR PAGAR  | 0,00        |
| INSTITUCIONES FINANCIERAS POR PAGAR                            | 0,00        |

|                              |                    |
|------------------------------|--------------------|
| <b>TOTAL AUMENTO PASIVOS</b> | <b>-359.229,57</b> |
|------------------------------|--------------------|

**AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL CAPITAL DE TRABAJO**

|                                   |      |             |
|-----------------------------------|------|-------------|
| CAPITAL DE TRABAJO AL FIN DEL AÑO | 2010 | -346.151,32 |
| CAPITAL DE TRABAJO AL FIN DEL AÑO | 2011 | -194.890,21 |

|  |                   |
|--|-------------------|
| <b>DISMINUCIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO EN EL AÑO 2011</b> | <b>151.261,11</b> |
|  | 0,00              |

ANEXO ACTIVOS FIJOS

**INMOMARISCAL S.A.**

Analisis de Activos Fijos

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

| COSTO<br>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO   | AL 31/12/10  | ADICIONES  | DISMINUCIONES<br>BAJA | AL 31/12/11  |
|--------------------------------------|--------------|------------|-----------------------|--------------|
| INMUEBLES                            | 378.150,98   | 613.389,48 | -                     | 991.540,46   |
| MUEBLES Y ENSERES                    | 0,00         | 0,00       | -                     | 0,00         |
| MAQUINARIA Y EQUIPOS E INSTALACIONES | 0,00         | 20.600,00  | -                     | 20.600,00    |
| EQUIPO DE COMPUTACIÓN SOFTWARES      | 13.006,72    | 0,00       | 12.506,72             | 500,00       |
| VEHICULOS                            | 0,00         | 0,00       | -                     | 0,00         |
| OTROS ACTIVOS FIJOS                  | 139.937,61   | 0,00       | 139.937,61            | 0,00         |
| (-) DEPRECACIÓN ACUMULADA            | 7.020,00     | 0,00       | 48.232,01             | 7.020,00     |
| TERRENOS                             | 500.000,00   | 0,00       | -                     | 500.000,00   |
| OBRAS EN PROCESO                     | 826.078,95   | 0,00       | 826.078,95            | 0,00         |
| SUBTOTAL                             | 1.831.555,50 | 633.989,48 | 1.026.755,28          | 1.438.789,69 |

Av. Orellana E2-30 y 9 de Octubre Telf. 022 566 026 Cel. 091446602 Edif. Fco. Orellana 6to piso

**INMOMARISCAL S.A.**

BALANCE AUDITADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011  
(Expresado en Dólares)

**CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA**

|   |     |              |              |       |           |
|---|-----|--------------|--------------|-------|-----------|
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>  | 399 | 2.622.478,48 | 2.463.036,48 | 0,40% | 9.852,15  |
| (-)C Y D X Clientes No Relacionados Locales Ctes              | 315 | -35.127,52   |              |       |           |
| (-)C Y D X Clientes No Relacionados Exterior Ctes             | 316 |              |              |       |           |
| (-)Otras CYD Cites No Relacionados Locales ctes.              | 319 | -87.331,01   |              |       |           |
| (-)Otras CYD Cites No Relacionados Exterior ctes.             | 320 |              |              |       |           |
| (+)Provision ctas Incobrables                                 | 321 | 278,51       |              |       |           |
| (-)Credito Tributario IVA                                     | 323 |              |              |       |           |
| (-)Credito Tributario Renta                                   | 324 | -37.261,98   |              |       |           |
| (-)CyD x Cobrar Ctes. No Relacionado Locales L/P              | 385 |              |              |       |           |
| (-)CyD x Cobrar Ctes. No Relacionado Exterior L/P             | 386 |              |              |       |           |
| (-)Otras CyD Cites. No relacionados Locales L/P               | 389 |              |              |       |           |
| (-)Otras CyD Cites. No relacionados Exterior L/P              | 390 |              |              |       |           |
| (+)Provision ctas Incobrables                                 | 391 |              |              |       |           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                                       |     |              | 123.778,16   | 0,20% | 247,56    |
| (+)Capital Suscrito y/o Asignado                              | 501 | 800,00       |              |       |           |
| (-)Capital Suscrito no pagado                                 | 503 | -            |              |       |           |
| (+)Aportes de Socios o Accionistas                            | 505 | -            |              |       |           |
| (+)Reserva Legal  | 507 | 2.323,90     |              |       |           |
| (+)Otras Reservas   | 509 |              |              |       |           |
| (+)Utilidades No distribuidas ejercicios anteriores           | 513 | 48.856,88    |              |       |           |
| (-)Perdida Acumulada Ejercicios Anteriores                    | 515 | -            |              |       |           |
| (+)Utilidad del Ejercicio                                     | 517 | 71.797,38    |              |       |           |
| (-)Perdida del Ejercicio                                      | 519 | -            |              |       |           |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>   |     |              | 397.433,72   | 0,40% | 1.589,73  |
| Total Ingresos  | 699 | 397.433,72   |              |       |           |
| 100% Dividendos Excentos                                      | 812 | -            |              |       |           |
| 100% Otras Rentas Excentos                                    | 813 |              |              |       |           |
| <b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>                                  |     |              | 325.636,34   | 0,20% | 651,27    |
| Total Costos Y Gastos   | 799 | 325.636,34   |              |       |           |
| (+) 15% Particip. De trabajadores                             | 811 | -            |              |       |           |
| (-)Gastos no Deducibles Exterior                              | 814 | -            |              |       |           |
| (-)Gastos no Deducibles Locales                               | 815 |              |              |       |           |
| (-)Gastos incurridos por generar ingresos excentos            | 816 |              |              |       |           |
| (-)Participación Trabajadores atribuibles a ingresos excentos | 817 |              |              |       |           |
| (+)Deducción por incremento neto empleados                    | 821 |              |              |       |           |
| (+)Deducción por pago trabajadores con discapacidad           | 822 |              |              |       |           |
| <b>TOTAL ANTICIPO SEGÚN AUDITORIA</b>                         | a   |              |              |       | 12.340,71 |
|   | a   |              |              |       |           |
| ANTICIPO CALCULADO BASE                                       | b   | 12.340,71    |              |       |           |
| ANTICIPO DECLARADO  | c   | 11.941,06    |              |       |           |
| DIFERENCIA A COMUNICAR  | d=  | a-c          | 399,65       |       |           |
| DIFERENCIA CON EL VALOR CALCULADO (BASE)                      | e=  | a-b          |              |       |           |

Dra. Patricia Nicolalde J.  
SERVICIOS PROFESIONALES  
AUDITORIA EXTERNA

**INMOMARISCAL S.A.  
CONCILIACION TRIBUTARIA  
AL 31 DE DICIEMBRE 2011**

|   |                    |
|---|--------------------|
| UTILIDAD EJERCICIO  | 71.797,38          |
| PROVISION GASTOS  |                    |
| <b>UTILIDAD FINAL</b>                                     | <b>71.797,38</b>   |
| 15% PARTICIPACION UTILIDADES                              | -                  |
| UTILIDAD DESPUES PARTICIPACION EMPLEADOS                  | 71.797,38          |
| GASTOS NO DEDUCIBLES                                      | -                  |
| AMORTIZACION PERDIDAS ANTERIORES                          | -                  |
| DEDUCCION LEYES ESPECIALES                                | -                  |
| UTILIDAD A REINVERTIR                                     | -                  |
| UTILIDAD GRAVABLE   | <u>71.797,38</u>   |
| IMPUESTO A LA RENTA                                       | <b>17.231,37</b>   |
| ANTICIPO DETERMINADO EJERCICIO FISCAL CORRIENTE           | 13.787,99          |
| IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO MAYOR AL ANTICIPO DETERMIANDO | <b>3.443,38</b>    |
| SALDO ANTICIPO PENDIENTE DE PAGO                          | <b>3.542,63</b>    |
| RETENCIONES EN LA FUENTE RECIBIDAS EJERCICIO FISCAL       | <b>32.139,30</b>   |
| SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE                           | <b>- 25.153,29</b> |
| UTILIDAD NETA EJERCICIO                                   | <b>54.566,01</b>   |

- **Aplicación de Índices Financieros**

**DEL CAMPO CIA LTDA**

INDICES FINANCIEROS

BALANCE AUDITADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

| INDICES   | APLICACIÓN  | 2010        | APLICACIÓN  | 2011        |
|---|---|-------------|---|-------------|
| <b>RAZONES DE LIQUIDEZ</b>  |   |             |   |             |
| CAPITAL DE TRABAJO<br>Act. Cte. - Pasivo Cte.                       | Act. Cte. 1.388.004,34<br>Pasivo Cte. 1.734.155,66                    | -346.151,32 | Act. Cte. 1.180.035,88<br>Pasivo Cte. 1.374.926,09                    | -194.890,21 |
| SOLVENCIA<br>Act. Cte./Pasivo Cte.                                  | Act. Cte. 1.388.004,34<br>Pasivo Cte. 1.734.155,66                    | 0,80        | Act. Cte. 1.180.035,88<br>Pasivo Cte. 1.374.926,09                    | 0,86        |
| <b>PRUEBA ACIDA</b><br>(Act. Cte.- Inv.)/Pas. Cte.                  |   |             |   |             |
|   | Act. Cte. 1.388.004,34<br>Inventario 0,00<br>Pasivo Cte. 1.734.155,66 | 0,80        | Act. Cte. 1.180.035,88<br>Inventario 0,00<br>Pasivo Cte. 1.374.926,09 | 0,86        |
| <b>RAZONES DE APALANCAMIENTO</b>                                    |   |             |   |             |
| ENDEUDAMIENTO<br>Pas. Total / Activo Total                          | Pasivo Total 3.172.557,93<br>Activo Total 3.224.538,70                | 0,98        | Pasivo Total 2.498.700,32<br>Activo Total 2.622.478,48                | 0,95        |
| PASIVO A CAPITAL<br>Pas. Total / Patrimonio                         | Pasivo Total 3.172.557,93<br>Patrimonio 51.980,77                     | 61,03       | Pasivo Total 2.498.700,32<br>Patrimonio 123.778,16                    | 20,19       |
| INDICE ESTRUCTURAL<br>Patrimonio / Activo Total                     | Patrimonio 51.980,77<br>Activo Total 3.224.538,70                     | 1,61%       | Patrimonio 123.778,16<br>Activo Total 2.622.478,48                    | 4,72%       |
| <b>RAZONES DE ACTIVIDAD</b>   |   |             |   |             |
| ROTACION CTAS. X COBRAR<br>Clientes x Cobrar / Ctas. X Cobrar       | Clientes 27.445,09<br>Cuentas por Cobrar 1.160.809,63                 | 0,02        | Clientes 35.127,52<br>Cuentas por Cobrar 1.041.634,51                 | 0,03        |
| ROTACION CTAS. X COBRAR EN DIAS<br>360 D. / ROTACION CTAS. X COBRAR |   | 15.226,46   |   | 10.675,06   |
| <b>RENTABILIDAD</b>   |   |             |   |             |
| <b>MARGEN BRUTO DE UTILIDADES</b>                                   |   |             |   |             |
| Ventas - Costo de lo Vendido / Ventas                               | Vtas - Costo de Vendido 141.216,93                                    | 100,00%     | Vtas - Costo de Vendido 397.433,72                                    | 100,00%     |
|   | Ventas 141.216,93   |             | Ventas 397.433,72   |             |
| <b>RENDIMIENTO PATRIMONIAL</b>                                      |   |             |   |             |
| Utilidad Neta / Patrimonio  | Utilidad Neta 20.915,12<br>Patrimonio 51.980,77                       | 40,24%      | Utilidad Neta 54.566,01<br>Patrimonio 123.778,16                      | 44,08%      |
| <b>RENDIMIENTO DE INVERSION</b>                                     |   |             |   |             |
| Utilidad Neta / Activo Total  | Utilidad Neta 20.915,12<br>Activo Total 3.224.538,70                  | 0,65%       | Utilidad Neta 54.566,01<br>Activo Total 2.622.478,48                  | 2,08%       |
| <b>COSTO DE VENTAS / VENTAS</b>                                     |   |             |   |             |
| Costo de Ventas / Ventas  | Costo de Ventas 141.216,93  | 0,00%       | Costo de Ventas 397.433,72  | 0,00%       |
| <b>MARGEN DE UTILIDADES OPERACIONAL</b>                             |   |             |   |             |
| Utilidad de Operación / Ventas                                      | Utilidad de Operación 20.915,12<br>Ventas 141.216,93                  | 14,81%      | Utilidad de Operación 71.797,38<br>Ventas 397.433,72                  | 18,07%      |

**DEL CAMPO CIA LTDA**

INDICES FINANCIEROS

BALANCE AUDITADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

| INDICES                        | APLICACIÓN                          | 2010   | APLICACIÓN                          | 2011  |
|--------------------------------|-------------------------------------|--------|-------------------------------------|-------|
| GASTOS ADMINISTRATIVOS / VENTA | Gastos Administrativos<br>84.869,76 | 60,10% | Gastos Administrativos<br>30.479,12 | 7,67% |
|                                | Ventas<br>141.216,93                |        | Ventas<br>397.433,72                |       |

