EXP: 4793

INMOBILIARIA LOS PINOS S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

Con el informe de los Auditores Independientes

INMOBILIARIA LOS PINOS S.A.

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

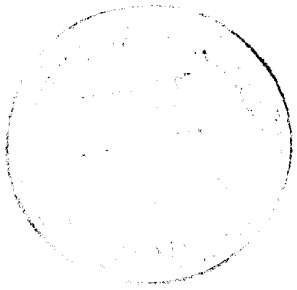
Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

panamerican & asociados co.
CONSULTORES Y AUDITORES INDEPENDIENTES

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
INMOBILIARIA LOS PINOS S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general de **INMOBILIARIA LOS PINOS S.A.,** al 31 de Diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoria que practicamos.

2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros mencionados. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen a base de pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para sustentar nuestra opinión expresada a continuación.

3. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados se presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de **INMOBILIARIA LOS PINOS S.A.,** al 31 de Diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones el flujo de efectivo y el estado de evolución del patrimonio por el año terminado en esa fecha de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **INMOBILIARIA LOS PINOS S.A.,** según Resolución 1071 publicada en el R.O. 740 de enero 8 del 2003 como sujeto pasivo por obligación propia del ejercicio, terminado al 31 de Diciembre del 2010 se emiten por separados.

Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
Reg. Nac. Cont. No. 13-333

CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg. Sup. Cías No. 110

Guayaquil - Ecuador
Abril 15, 2011

INMOBILIARIA LOS PINOS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en Dólares)

ACTIVO CORRIENTE:	**NOTAS**	
Efectivo	**A**	2.623,33
Documentos y Cuentas por Cobrar	**C**	8.731,09
Inventarios	**E**	12.224,10
Otros Activos Corrientes	**I**	1.735,60
Total Activo Corriente		**25.314,12**
Propiedad Maquinaria Y Equipo	**K**	531.349,45
Otros Activos No Corrientes	**P**	1.007.042,10
Total Del Activo		**1.563.705,67**
Pasivo Y Patrimonio De Los Accionistas		
Pasivo Corriente:		
Obligaciones Bancarias	**AA**	599,22
Cuentas y Documentos por Pagar	**CC**	30.236,04
Impuestos por Pagar	**DD**	24.731,84
Gastos Acumulados por Pagar	**FF**	46.333,75
Total Pasivos Corriente		**101.900,85**
Pasivo A Largo Plazo	**JJ**	164.532,25
Total Pasivo		**266.433,10**
Patrimonio De Los Accionistas	**LL**	
Capital Social		579.000,00
Reserva Legal		74.599,79
Reserva Facultativa		85.892,87
Reserva de Capital		152.152,93
Utilidad Acumulada		327.705,98
Utilidad del Ejercicio		77.921,00
Total Del Patrimonio De Los Accionistas		**1.297.272,57**
Total Pasivo Y Patrimonio De Los Accionistas		**1.563.705,67**

INMOBILIARIA LOS PINOS S.A.
ESTADO DE RESUTADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en Dólares)

INGRESOS OPERACIONALES	**2010**	**2009**
Ventas Locales	1.155.329,86	1.031.615,34
Ventas Locales Varias	-	178.926,86
Total Ventas	**1.155.329,86**	**1.210.542,20**
Costos Y Gastos Operacionales		
Gastos Operacionales	-262.853,48	-780.938,33
Gastos de Administración y Ventas	-767.080,71	-244.825,89
Total Costos Y Gastos Operacionales	**-1.029.934,19**	**-1.025.764,22**
Gastos E Ingresos No Operacionales		
Otros Ingresos	6.442,47	9.363,83
Otros Egresos	-4.762,41	-6.872,78
Total Otros Ingresos No Operacionales	**1.680,06**	**2.491,05**
Utilidad Del Ejercicio Antes De Participación	**127.075,73**	**187.269,03**
De Empleados E Impuestos A La Renta		
(-) 15% Participación Trabajadores	19.061,36	28.090,35
(-) 25% Impuesto a la Renta	30.093,37	45.416,54
Utilidad del Ejercicio	**77.921,00**	**113.762,14**

INMOBILIARIA LOS PINOS S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	CAPITAL	AUMENTO CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	RESERVA CAPITAL	UTILIDAD ACUMULADA	UTILIDAD O EJERCICIO	TOTAL
Saldo a Enero 01, 2010	579.000,00		63.223,58	85.892,87	152.152,93	230.517,27	113.762,14	1.224.548,79
Trasferencia de la Utilidad del Ejercicio 2009 Utilidad Acumulada						113.762,14	-113.762,14	-
Trasferencia de la Utilidad Acumulada a cuenta Reserva Legal			11.376,21			-11.376,21		-
Ajuste efectuado por la compañía						-5.197,22		-5.197,22
Utilidad del Ejercicio antes de Participacion e Impuesto a la Renta, ejercicio 2010							127.075,73	127.075,73
(-)15% Participacion Trabajadores							-19.061,36	-19.061,36
(-) 25% Impuesto a la Renta							-30.093,37	-30.093,37
							-	
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	**579.000,00**	-	**74.599,79**	**85.892,87**	**152.152,93**	**327.705,98**	**77.921,00**	**1.297.272,57**
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	**579.000,00**	-	**63.223,58**	**85.892,87**	**152.152,93**	**230.517,27**	**113.762,14**	**1.224.548,79**

INMOBILIARIA LOS PINOS S.A.
ESTADO DE FUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(EXPRESADO EN DÓLARES)

Flujo De Efectivo En Actividades De Operación	**2010**	**2009**
Efectivo Recibido De Clientes	1.155.589,78	1.211.167,72
Efectivo Pagado A Proveedores, Empleados Y Otros	-983.143,29	-1.208.859,80
Efectivo Proveniente De Operaciones	**172.446,49**	**2.307,92**
Otros Ingresos	6.442,47	9.363,83
Otros Egresos	-4.762,41	-6.872,78
Efectivo Neto Proveniente De Actividades Operativas	**174.126,55**	**4.798,97**
Flujo De Efectivo En Actividades De Inversión		
Compra De Propiedad, Planta Y Equipo	-196.921,59	0,00
Efectivo Neto Proveniente De Inversión	**-196.921,59**	0,00
Flujo De Efectivo En Actividades De Financiamiento		
Préstamos A Largo Plazo	29.509,08	0,00
Obligaciones Bancarias	-9.411,11	-12.835,97
Efectivo Neto Proveniente De Financiamiento	**20.097,97**	**-12.835,97**
Disminución Neto Del Efectivo	-2.697,07	-8.037,00
Efectivo Al Inicio Del Año	5.320,40	13.357,40
Saldo Del Efectivo Al Final Del Año	**2.623,33**	**5.320,40**

INMOBILIARIA LOS PINOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en Dólares)

IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACION DE LA COMPAÑIA.

INMOBILIARIA LOS PINOS S.A., (La Compañía), fue constituida en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, el 16 de agosto de 1968 e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de septiembre de 1968 bajo el numero 1.825 anotado bajo el numero 13.171.- El objetivo principal de la compañía es el de compra, venta, arrendamiento y administración de bines raíces en construcción para arrendamiento, venta , usufructo, uso , habitaciones de edificios, hoteles moteles, posadas bares, la promoción turística; la industrialización del arena cemento para la construcción de ladrillo, bloques, adobes. En la realización de sus fines podrá celebrar toda clase de actos y contratos de cualquier naturaleza que estén en relación con su objeto. Adquirir bienes muebles e inmuebles.

CAPITAL SOCIAL, La compañía al 31 de Diciembre del 2010, presenta un capital suscrito y pagado de US$ 579.000.00 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, dividido en ochocientas acciones ordinarias y normativas de US$ 1.00 cada una y este es aportado por los accionistas.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.

La Compañía mantiene sus registros en partida doble en idioma nacional y moneda extranjera. De acuerdo a disposición de la ley de transformación Económica del Ecuador R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000 con sujeción a los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en el país emitidos por la Federación Nacional de Contadores sin perjuicio de las facultades que tiene la Superintendencia de Bancos y de Compañías para regular la contabilidad de las sociedades sujetas a su control. Para efectos tributarios se deberán considerar las modificaciones que a dichos principios fueren establecidas mediante Ley de Régimen Tributario Interno así como normas legales o reglamentarias tributarias expedidas para actividades o casos específicos.

De acuerdo a Disposición General Primera de la Ley de Transformación del Ecuador (R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000) la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda los Registros Contables relacionados con la compra o adquisiciones, deberán ser respaldados por facturas notas o boletos de ventas emitidas por los vendedores o proveedores.

La Compañía lleva sus registros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, las mismas que han sido tomadas de las Normas Internacionales de Contabilidad. En aquellas transacciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, en su efecto se aplican las normas y prácticas establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS., de la compañía están contabilizados al costo de adquisición reexpresado como se menciona en la Nota K. las reparaciones y mantenimientos de estos se cargan al gasto al incurrirse en ellas las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse maquinarias y equipos, las ganancias o pérdidas por retiros se cargan al estado de resultado.

La depreciación de estos activos es cargada al estado de resultados y ha sido calculada sobre los costos originales más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con las disposiciones vigentes, estas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Los años de vida útil estimada de los activos son los siguientes:

A C T I V O S	PORCENTAJE	AÑOS
Maquinarias y Equipos	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Vehículos	20	5
Herramientas	10	10
Equipo de Computación	33	3
Edificios	5	20

OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Las obligaciones bancarias están siendo contabilizadas al valor generado por la obligación, de acuerdo al valor pactado con la institución bancaria que se reconoce al recibir el valor acreditado y debe registrarse en el balance general como un pasivo, los intereses son provisionados mensualmente al gasto contra un pasivo por pagar. Los intereses han sido cancelados en su totalidad de acuerdo a cada vencimiento mensual.

PARTICIPACION EMPLEADOS (15%), la compañía debe reconocer el 15% de sus utilidades a sus trabajadores de acuerdo a la legislación laboral. Este es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

Indicamos que debido a lo establecido por la Ley de Régimen Tributario Interno los Art. 36, 37, 38 y el 104 del Código de Trabajo. Los gastos no deducibles deberán ser considerados como base para el cálculo del 15% Participación Trabajadores.

IMPUESTO A LA RENTA (25%), según la Ley de Régimen Tributario Interno todas las Sociedades Constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de Sociedades Extranjeras no domiciliadas en el país. La tarifa para la aplicación del Impuesto a la Renta es el 25% de la base imponible.

CONCILIACION TRIBUTARIA

Utilidad del Ejercicio antes de Participación	127.075,73	187.269,03
(-) 15% Participación Trabajadores	19.061,36	28.090,35
Base Imponible	**108.014,37**	**159.178,68**
(+) Gastos no Deducibles (a)	14.912,91	0,00
(-) 100% Dividendos exentos	3.004,46	0,00
(+) 15% Participación Ingresos exentos	450,67	22.487,48
Utilidad del Ejercicio antes del Impuesto a la Renta	**120.373,49**	**181.666,16**
(-) 25% Impuesto a la Renta	30.093,37	45.416,54
(-) Anticipo Determinado periodo corriente	15.244,17	0,00
Base Imponible	14.849,20	14.099,64
(+) Pendiente de Pago	1.049,41	0,00
(-) Retenciones en la Fuente	0,00	1.049,41
Impuesto por Pagar	**15.898,61**	**30.267,49**

(A) Valor Por Concepto De Gastos Varios No Respaldados Con Comprobantes Que No Sustentan Costos Y Gastos, Por Retenciones Asumidas; Así Como Por La Provisión Por Jubilación Patronal Y Desahucio. Como Lo Determina La L.O.R.T.I.

A. EFECTIVO

Caja

Caja Chica	1.426,00	4.720,40
Caja Chica B-2 Motel Nuevo	300,00	300,00
Caja Chica B-2 Motel Viejo	200,00	200,00
	1.926,00	**5.220,40**

Fondo Rotativo

Supervisor Motel Viejo	100,00	100,00
Francisco Mang Ging	597,33	-
	697,33	**100,00**

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Clientes	(1)	1.657,12	6.153,19
Préstamos a Empleados	(2)	5.249,29	1.230,00
Compañías Relacionadas		-	-
Tarjeta de Crédito	(3)	1.824,68	1.572,61
Acreedores Varios	(4)	-	-
Otras Cuentas por Cobrar		-	35,21
(-) Provisión de Cuentas Incobrables	(*)	-	-
		8.731,09	**8.991,01**

(*) Nota: No se ha realizado la Provisión Cuentas Incobrables debido a que su porcentaje de crédito e incobrabilidad es mínimo; porque la empresa tiene la política de crédito máxima (30 días)

(1) Clientes

Admiemp S.A.	-	-
Varios	-	2.095,07
Tabkontroll	499,17	499,17
Carlos Choez	-	-
Enrique Luna	-	666,00
Efren Pinto	-	1.100,00
Willian Jaen	-	-
Jorge Rosales	-	900,00
Jose Muñoz	-	150,00
Juan Guadamud Pluas	-	21,00

Spartan Del Ecuador S.A.	-	224,00
Almacenes Juan ElJuri	224,00	224,00
El Rey del Mazo	224,00	224,00
Cerveceria Nacional	660,00	-
Tejido Pintex	49,95	49,95
	1.657,12	**6.153,19**

(*) Compañía debe reclasificar los saldos acreedores, proporcionar detalle de las cuentas por cobrar clientes para el informe definitivo. Información requerida por la Superintendencia de Compañías.

(2) Prestamos a Empleados

Janeth Silva	40,39	-
Adelantos del Personal	5.208,90	1.230,00
	5.249,29	**1.230,00**

(3) Tarjeta de Crédito

Visa Mastercard	869,49	617,42
Banco del Austro	955,19	955,19
	1.824,68	**1.572,61**

(4) Acreedores Varios

Visa Mastercard	-	-
Lamicorp	-	-
Productos y Alimentos Nankin	-	-
Sociedad de Adm y Bienes Dairen	-	-
Hotelesa	-	-
Cruz Vargas Agripina	-	-
Manging Vergara Simón Anatolio	-	-
	-	-

E. INVENTARIOS

Inventario Bar Stock	10.818,69	-
Inventario Suministros y Piezas	942,93	-
Inventario Alimentos	462,48	-
	12.224,10	-

G. PAGOS ANTICIPADOS

Retenciones en la Fuente 1%	(*)	-	-
Retención Fuente 1% cliente	(*)	-	1.049,41
Anticipo Impuesto a la Renta		-	14.099,64
Crédito Tributario IVA		-	2.645,60
		-	**17.794,65**

(*) Saldo que corresponde a la Retención en la Fuente del periodo, valor considerado como crédito para el pago del impuesto a la renta del presente ejercicio económico; (Ver Conciliación Tributaria)

I. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Seguros Rio Guayas S.A.	(a)	804,93	662,03
Latina Seguros y Reaseguros C.A.	(b)	930,67	1.336,18
		1.735,60	**1.998,21**

(*) La Compañía debe proporcionar copia de las pólizas de seguro, contratadas en el periodo.

(a) Compañía de Seguros Rio Guayas S.A. saldo que corresponde al seguro que mantiene la compañía para la cobertura de siniestros en pólizas de robo de vehículo.

(b) Latina Seguros y Reaseguros C.A. saldo que corresponde al seguro que mantiene la compañía para la cobertura de siniestros en pólizas de robo de vehículo.

L. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Hotelesa	-	-
Cuentas por Cobrar Accionistas	-	-
	-	-

INMOBILIARIA LOS PINOS S.A.
PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

CONCEPTO	SALDO AL 01/01/2010	COMPRAS ADICIONES	VENTAS TRANSF.	SALDO AL 31/12/2010
COSTO				
Terreno	4.645,45	-	-	4.645,45
Obras en Proceso	-	196.921,59	-	196.921,59
Edificios	505.421,42	-	-	505.421,42
Maquinarias y Equipos	66.281,39	-	-	66.281,39
Vehiculos	61.107,15	-	-	61.107,15
Equipos Diversos	15.088,51	-	-	15.088,51
Otros Activos Fijos	60.729,79	-	-	60.729,79
Total Costos	**713.273,71**	**196.921,59**	-	**910.195,30**
DEPRECIACION				
Edificio	-226.739,55	-25.261,08	-	-252.000,63
Maquinarias y Equipos	-27.821,06	-6.628,20	-	-34.449,26
Vehiculo	-25.804,65	-12.221,40	-	-38.026,05
Equipos Diversos	-7.418,63	-1.508,88	-	-8.927,51
Otros Activos Fijos	-39.369,44	-6.072,96	-	-45.442,40
TOTAL DEPRECIACIÓN	**-327.153,33**	**-51.692,52**	-	**-378.845,85**
TOTAL ACTIVO FIJOS	**386.120,38**	**145.229,07**	-	**531.349,45**

(*) Compañía debe proporcionar detalle de las principales cuentas de inversiones, así como datos referente al monto, tiempo, tasa de inversión, fecha de inicio y vencimiento de la inversión; para el informe definitivo. Información requerida por la Superintendencia de Compañías.

P. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Ing. Marcos Pazmiño B.	(a)	7.700,00	7.700,00
Inversiones a Largo Plazo		-	-
Hotelesa		576,50	683.451,47
Cuentas por Cobrar Accionistas	(b)	998.765,60	399.496,28
		1.007.042,10	**1.090.647,75**

(a) Saldo que corresponde a la instalación de antena parabólica y equipos electrónicos; para las operaciones de la compañía.

(b) Préstamos otorgados a accionistas a buena cuenta.

AA. OBLIGACIONES BANCARIAS Y .FINANCIERAS

Obligaciones Instituciones Financiera (*)			
Banco Guayaquil Op. 01/01	(a)	-	9.411,11
Banco Austro	(a)	599,22	599,22
		599,22	**10.010,33**

(*) Compañía debe proporcionar copia del certificado o tabla de amortización emitido por el Banco Guayaquil, así como datos referente al monto, tiempo, tasa de inversión, fecha de inicio y vencimiento de la inversión; para el informe definitivo. Información requerida por la Superintendencia de Compañías.

(a) Nota: Saldo pendiente por devolver a cliente, por pago en exceso con tarjeta de crédito de esta entidad bancaria

Préstamo Guayaquil

(a) Prestamos Pagare Op. 01/01 por el valor de $ 21,977.72 con una tasa de interés del 15,46% anual reajustable cada 90 días a 3 años plazo, con fecha de emisión 05 de enero del 2008 y vencimiento 05 de diciembre del 2010.

(2) Prestamos Hipotecario Op. 143903 por el valor de $ 200,000.00 con una tasa de interés del 12,25% anua reajustable cada 90 días a 731 días plazo, con fecha de emisión 02 de Septiembre del 2008 y vencimiento 03 de Septiembre del 2010. **(Ver Nota JJ)**

BB. SOBREGIRO BANCARIO

Banco Bolivariano 5005009771	-	-
Banco Produbanco 2005130782	-	-
	-	-

CC. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Proveedores Locales	(1)	22.964,06	22.387,97
Cuentas por Pagar Empleados		-	-
Acreedores Varios	(2)	7.131,98	13.377,41
Otras Cuentas por Pagar	(3)	140,00	91,20
		30.236,04	**35.856,58**

(1) Proveedores Locales

Acrux	2.847,61	1.966,14
Andina Licores	-	222,96
Almacenes Juan Eljuri	343,65	1.114,89
Alex Solis Murillo	253,46	242,72
Cipa S.A.	-	323,21
C.O.D.I.S.O.S.A.	-	375,90
Distribuidora Solis & Solis	-	240,69
E.B.C.	542,57	734,77
E.E.E.	3.135,13	3.127,07
Frisonex	638,67	577,84
Galarraga & Asociados	457,20	228,60
Expocolor	373,81	-
Impresos & Artes Gutemberg	-	237,16
Interagua	2.341,75	2.551,31
Losky	232,32	-

Incopel	309,31	-
Quifatex	-	253,08
Pronaca	691,46	858,01
Spartan	1.785,55	1.802,29
Textil San Pedro	593,40	1.762,64
Tuval	764,56	-
Varios	3.187,63	3.017,43
Rochem del Ecuador	242,37	-
La Fabril	341,70	-
Distribuidora JCC	214,23	-
Latina Seguros	852,00	-
BMI Igualas Medicas	806,81	-
Isolmus	764,40	764,40
Proveedores con Saldos Menores a $ 200,00	1.244,47	1.986,86
	22.964,06	**22.387,97**

(2) Acreedores Varios

Latina de Seguros	-	616,00
América Express	1.388,21	-
Cheque Banco De Guayaquil	3.193,89	5.889,76
Cheque Banco Del Austro	2.549,88	6.871,65
	7.131,98	**13.377,41**

(3) Otras Cuentas por Pagar

Anticipo Clientes	140,00	91,20
	140,00	**91,20**

(*) Valor pendiente de pago a proveedor local Alcopesa.

(1) **Nota:** Saldo que corresponde a multas efectuadas a los empleados.

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

Retención en la Fuente	(1)	623,20	477,30
Retención IVA	(2)	986,04	434,14
Relación de Dependencia		1.485,12	588,96
IVA cobrado		6.829,35	14.464,48
Impuesto a la Renta Compañía	(*)	14.808,13	45.416,54
		24.731,84	**61.381,42**

(*) De acuerdo a las Ley de Régimen tributario Interno, la tarifa para aplicar del Impuesto a la Renta es del 25%

(1) Retención en la Fuente 1%		
Retención 1% Materia Prima	-	-
Retención 1% Bienes no Producidos	-	-
Retención 1% Suministros y Materiales	-	-
Retención 1% Repuestos y Herramientas	-	-
Retención 1% Lubricantes	-	-
1% Bienes Muebles Corporal	281,26	306,83
1% Transporte	0,30	0,58
1% Seguro y Reaseguro	-	0,82
Retención 1% Bines-Servicios PN	-	-
Retención 1% Agua, Telecomunicación	-	-
2% Predomina mano de Obra P.N.	**35,49**	**102,16**
2% Otras Retenciones	83,85	-
10% Honorarios P.N.	222,30	66,91
	623,20	**477,30**
(3) Retención en la Fuente 8%		
Por remuneración de servicios	-	-
Honorarios y Comisiones	-	-
Arriendo a sociedades	-	-
(2) Retención IVA		
Retención 30%	502,15	245,07
Retención 70%	217,13	-
Retención 100%	266,76	189,07
	986,04	**434,14**

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Obligaciones con el Empleado (1)	33.752,97	39.092,87
Obligaciones con el IESS (2)	11.716,66	10.156,46
Otras Provisiones	864,12	-
	46.333,75	**49.249,33**
(1) Obligaciones con el Empleado		
Décimo Tercer Sueldo	10.896,74	2.368,99
Décimo Cuarto Sueldo	3.722,22	8.560,88
Cuentas por pagar Empleado	72,65	72,65
15% Participación Utilidades (*)	19.061,36	28.090,35
	33.752,97	**39.092,87**

(*) De acuerdo a las Leyes Laborales Vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de Utilidad antes de Impuesto a la renta

(2) Obligaciones con el IESS

Aporte Ind. Patronal IESS (IECE-SECAP)	(*)	4.057,11	3.832,45
Aporte 9,35% Individual IESS		3.122,00	2.948,92
Fondos de Reserva		2.274,53	1.546,00
Préstamos Quirografarios		2.263,02	1.829,09
		11.716,66	**10.156,46**

(*) **Nota:** Saldo que corresponde al aporte patronal 11,15%; así como el 0,50% IECE y 0,50% SECAP.

JJ. PASIVOS A LARGO PLAZO

Compañías Relacionadas	(1)	-	-
Obligaciones Instituciones Bancarias	(2)	-	-
Obligaciones Locales a Largo Plazo	(3)	-	-
Cuentas por Pagar Provisiones	(4)	-	-
Cuentas por Pagar Provisiones	(*)	164.532,25	135.023,17
		164.532,25	**135.023,17**

(1) Compañias Relacionadas (*)

Dipor		-	-
Cosedone		-	-
Alazar		-	-
PruduBakc Panamá	(4)	-	-

(*) Compañía debe proporcionar copia del estudio actuarial, así como el asiento de contabilización de la provisión para la jubilación patronal y de la bonificación por desahucio; para el informe definitivo. Información requerida por la Superintendencia de Compañías.

(*) Préstamos otorgados por accionistas y compañías filiales a buena cuenta, para fortalecer las operaciones de la compañía; las mismas que No generan gastos por concepto de intereses.

(2) Obligaciones con Instituciones Bancarias

Bolivariano Operación 143903 (a)	-	-
	-	-

(2) Saldo a largo plazo del préstamo Hipotecario Op. 143903 con una tasa de interés del 12,25% anual reajustable cada 90 días a 731 días plazo, con fecha de vencimiento 30 de septiembre del 2010

(3) Obligaciones Locales a Largo Plazo

ROWAYTON	(a)	-	-
Rocío Parrales	(b)	-	-
		-	-

(a) Préstamo por el valor de $ 357,356.19 a una tasa de interés de 14,58% anual fija a 7 años pazo, con una fecha de emisión 03de Noviembre del 2003 y vencimiento 14 de Octubre del 2010

(b) Préstamo por el valor de $ 362,982,40 a una tasa de interés de 11% anual fija a 5 años pazo, con una fecha de emisión 25 de Mayo del 2004 y vencimiento 12 de Octubre del 2009

(1) Cuentas por Pagar Provisiones

Jubilación Patronal	(a)	110.607,98	89.401,98
Bonificación por Desahucio	(b)	53.924,27	45.621,19
		164.532,25	**135.023,17**

(a) Nota: Provisión que se efectúa de acuerdo a estudio actuarial de Jubilación Patronal y bonificación por Desahucio, realizado por la compañía Actuaria Consultores C. Ltda. Considerando un número de personas de 72; pensión mensual mínima $ 20,00. La pensión patronal será pagada en 12 mensualidades por año más las pensiones complementarias correspondientes, de acuerdo a la ley para la Transformación Económica del Ecuador.

(b) Nota: Provisión que se efectúa de acuerdo a estudio actuarial de bonificación por Desahucio, realizado por la compañía Actuaria Consultores C. Ltda. Considerando un número de personas de 72; Se pagara de acuerdo a lo establecido en al Código de Trabajo.

LL. CAPITAL SOCIAL

Accionistas	Nº Acciones	Valor Nominal	Valor Patrimonial
Cruz Vargas Agripina	57.900	1,00	57.900.00
Man Ging Cruz Martha	14.475	1.00	14.475.00
Man Ging Cruz Francisco	14.475	1,00	14.475.00
Man Gin Vergara Simón	492.150	1.00	492.150.00
T O T A L			**579.000.00**

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe transferir el 10% de su utilidad gravable a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

ADAPTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

Con fecha 04 de septiembre del 2006 mediante Registro Oficial No. 348 se publico la siguiente resolución No. 06.Q.ICI-004 con fecha 21 de agosto del 2006 que resuelve la Superintendencia de Compañías del Ecuador en su artículo 2 disponer que las "NIIF" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros con esta disposición. Según resolución No. 08.GDSC.010 emitido por la Superintendencia de Compañías, se establece el cronograma de implementación de la (NIIF).

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2010 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (20 de abril del 2011), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.