

INMOBILIARIA DEHUCI S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

Con el Informe del Auditor Independiente



INMOBILIARIA DEHUCI S. A.

al 31 de diciembre del 2010

CONTENIDO

- Informe del auditor independiente
- Balance general
- Estado de resultados
- Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas
- Estado de flujos del efectivo
- Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

- SRI - Servicio de Rentas Internas
USD - dólares de los Estados Unidos de América



Informe del Auditor Independiente



**A los Accionistas de:
INMOBILIARIA DEHUCI S. A.**

Informe sobre los estados financieros

1. He auditado los estados financieros que se adjuntan de INMOBILIARIA DEHUCI S. A. , que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2010, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración es la responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean estas causadas por fraude o error; seleccionando y aplicando apropiadas políticas de contabilidad, y haciendo estimaciones contables que sean razonables a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basado en mi auditoria. Realice mi auditoria de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento - NIAA. Estas normas requieren que se cumpla con los requerimientos éticos pertinentes y que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener una seguridad razonable acerca de sí los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoria incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoria también incluye, evaluar lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables importantes hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

(Continúa)

(Continuación)

5. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para mi opinión de auditoría.

Opinión

6. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INMOBILIARIA DEHUCI S. A. al 31 de diciembre del 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis en un Asunto

7. Sin modificar mi opinión, dirijo la atención a la nota 1 (b) a los estados financieros, la que describe que la Compañía anteriormente llamada SERVICIOS DE DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO DEHUCI CIA. LTDA., resolvió transformarse en una Sociedad Anónima, de conformidad con lo establecido en la Ley de Compañías, a cuyo efecto, adopto un nuevo estatuto que incluye, aumento de capital, una nueva denominación y un nuevo objeto social.

Quito, 11 de Abril del 2011



**CPA Dr. Felix Soria Tejada
AUDITOR EXTERNO**

Registro Nacional de Auditores Externos - 326



**INMOBILIARIA DEHUCI S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en dólares americanos)**

ACTIVO	Notas	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	712	27.836
Deudores varios	4	4.550	3.863
Pagos anticipados	5	<u>53.122</u>	<u>43.280</u>
Total activo corriente		58.384	74.979
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Propiedad planta y equipo, neto	6	1.534.055	1.596.847
Inversiones en acciones	7	<u>150.000</u>	<u>150.000</u>
Total activo no corriente		1.684.055	1.746.847
Total Activos		<u><u>1.742.439</u></u>	<u><u>1.821.826</u></u>
 PASIVO			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones bancarias	8	322.680	279.479
Deudas financieras	9	55.000	50.000
Gastos acumulados		178	93
Impuestos por pagar	10	71.118	94.639
Cuentas por pagar	11	<u>244.234</u>	<u>225.687</u>
Total pasivo corriente		693.210	649.898
PASIVO A LARGO PLAZO			
Obligaciones bancarias largo plazo	8	<u>230.853</u>	<u>257.759</u>
Total pasivos		<u><u>924.063</u></u>	<u><u>907.657</u></u>
 PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Capital social	13	600.000	500.000
Reserva legal	14	29.746	67.420
Reserva facultativa	15	57.246	57.246
Reserva de capital	16	4.730	54.730
Revaluación de activos		15.713	15.713
Utilidad ejercicio, neta		<u>110.941</u>	<u>219.060</u>
Total patrimonio		818.376	914.169
Total pasivos y patrimonio		<u><u>1.742.439</u></u>	<u><u>1.821.826</u></u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.


 Ing. Santiago Álvarez
 GERENTE GENERAL


 Dra. María Luisa Guerrero
 CONTADORA GENERAL

INMOBILIARIA DEHUCI S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

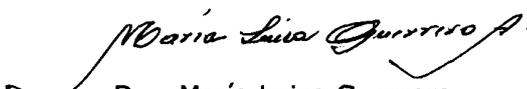
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	<u>2010</u>	<u>2009</u>
INGRESOS OPERACIONALES			
Pensiones		665.980	1.098.942
Arriendo bienes inmuebles		200.000	-
Descuento por becas		-19.350	-32.690
INGRESOS NO OPERACIONALES			
Arriendos		2.340	2.580
Transporte estudiantes		254.164	405.745
TOTAL INGRESOS		1.103.134	1.474.577
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos personal administrativo		-198.143	-204.298
Gastos generales		-412.746	-427.515
GASTOS NO OPERACIONALES			
Transporte estudiantes		-253.251	-401.984
Otros extraordinarios		-22.138	-39.078
Gastos financieros		-51.159	-93.937
TOTAL GASTOS		-937.437	-1.166.812
Utilidad contable		165.697	307.765
15% participación trabajadores	12	-	-
25% impuesto a la renta	12	-42.430	-77.175
5% reserva legal	12	-12.326	-11.530
UTILIDAD NETA		110.941	219.060

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

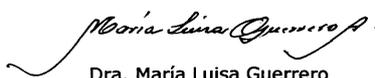

Ing. Santiago Álvarez
GERENTE GENERAL


Dra. María Luisa Guerrero
CONTADORA GENERAL

INMOBILIARIA DEHUCI S. A.
ESTADO CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en dólares americanos)

	Capital Social	Reservas			Revaluación Activos Fijos	Utilidad neta 2008	Utilidad neta 2009	Utilidad neta 2010	Total
		Legal	Facultativa	De Capital					
Saldo al 31 de diciembre del 2008	500.000	55.890	41.130	54.730	15.713	161.163		828.626	
Apropiación del 10% utilidades 2008 a reserva legal			16.116			(16.116)		-	
Resolución de Junta de Socios Distribución Dividendos						(145.047)		(145.047)	
Utilidad contable 2009							307.765	307.765	
25% impuesto a la renta ejercicio fiscal 2008						(77.175)		(77.175)	
Apropiación del 5% utilidades 2009 a reserva legal		11.530				(11.530)		-	
Saldo al 31 de diciembre de 2009	500.000	67.420	57.246	54.730	15.713	-	219.060	914.169	
Capitalización Resolución SC.IJ.DJCPTE.Q.10.004034 del 24/09/2010	100.000	(50.000)		(50.000)				-	
Resolución de Junta de Socios Distribución Dividendos						(219.060)		(219.060)	
Utilidad contable 2010							165.697	165.697	
25% impuesto a la renta ejercicio fiscal 2010							(42.430)	(42.430)	
Apropiación del 10% utilidades 2010 a reserva legal		12.326					(12.326)	-	
Saldo al 31 de diciembre de 2010	600.000	29.746	57.246	4.730	15.713	-	110.941	818.376	


Ing. Santiago Álvarez
GERENTE GENERAL

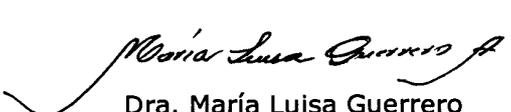

Dra. María Luisa Guerrero
CONTADORA GENERAL

INMOBILIARIA DEHUCI S. A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en dólares americanos)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de Clientes	1.140.951	1.315.376
Pagado a Proveedores, Empleados y otros.	-825.954	-989.299
Dividendos pagados	-219.060	-
Intereses pagados a bancos	-52.701	-
<i>Efectivo Neto Generado en Actividades de Operación</i>	43.236	326.077
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Construcciones en proceso	-	-372.119
Adecuaciones guardería	-	-40.211
Adquisiciones otros activos fijos	-54.094	-34.625
<i>Efectivo Neto Usado en de Actividades de Inversión</i>	-54.094	-446.955
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Recibido de entidades financieras.	150.000	370.000
Pagado a entidades financieras.	-171.266	-214.986
Préstamos recibido de particulares	54.000	-
Pago préstamos recibidos de particulares	-49.000	-10.000
<i>Efectivo Neto Usado en Actividades de Financiamiento</i>	-16.266	145.014
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS		
Aumento Neto de Efectivo Durante el Año	-27.124	24.136
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al inicio del Año	27.836	3.700
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A FIN DE AÑO	712	27.836


Ing. Santiago Álvarez
GERENTE GENERAL


Dra. María Luisa Guerrero
CONTADORA GENERAL

INMOBILIARIA DEHUCI S. A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en dólares americanos)**

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad Neta	110.941	219.060
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Depreciación activos fijos	129.289	104.521
Amortización diferidos	-	3.957
Provisión intereses por pagar	1.127	2.669
Provisión participación trabajadores e Impuestos	42.430	77.175
Apropiación reservas	12.326	11.530
Ajustes activos fijos	-12.403	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
(Aumento) Disminución en Deudores Varios	-687	98.804
(Aumento) Disminución en Pagos Anticipados	-9.842	5.228
Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar	-201.896	12.849
Aumento (Disminución) en Unidad educativa por pagar	37.817	-159.200
Aumento (Disminución) gastos acumulados por pagar	85	-113
Aumento (Disminución) en impuestos por pagar	-65.951	-50.403
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>43.236</u>	<u>326.077</u>


Ing. Santiago Álvarez
GERENTE GENERAL


Dra. María Luisa Guerrero
CONTADORA GENERAL

INMOBILIARIA DEHUCI S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresadas en dólares americanos)

1. OPERACIONES Y OBJETO DE LA COMPAÑIA

- a) En la ciudad de Quito, el 24 de septiembre de 1990, ante el Notario Décimo Primero del Cantón Quito, doctor Rubén Darío Espinosa, e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de octubre de 1990, se constituyó la Compañía CENTRO EDUCATIVO TOMAS MORO CIA. LTDA. posteriormente mediante escritura pública del 26 de agosto de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de diciembre de 1998, se cambio la denominación de la Compañía pasando a llamarse SERVICIOS DE DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO DEHUCI CIA. LTDA.

Las operaciones de la Compañía estaban enfocadas principalmente a la promoción y fundación de Centros Educativos en los que se impartirá la educación: parvularia, preescolar, básica, de bachillerato y especializada; dentro de las normas y lineamientos establecidos por la Ley de Educación vigente y sus Reglamentos, y demás leyes pertinentes; así como la realización de toda clase de labores relacionadas con la educación y la capacitación.

- b) La compañía SERVICIOS DE DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO DEHUCI CIA. LTDA., resolvió transformarse en una Sociedad Anónima, de conformidad con lo establecido en los artículos trescientos treinta y siguientes de la Ley de Compañías, a cuyo efecto, adopto un nuevo estatuto que incluye, aumento de capital, una nueva denominación y un nuevo objeto social. La transformación a Compañía Anónima elevada a escritura pública el 1 de julio de 2010 fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito, el 24 de septiembre de 2010 pasando a llamarse INMOBILIARIA DEHUCI S. A.

Actualmente, el objeto social de la Compañía es la compraventa, arrendamiento, administración, comercialización, corretaje, promoción, construcción, remodelación y venta de edificios, departamentos, casas y urbanizaciones; a cuyo efecto podrá adquirir, hipotecar, negociar toda clase de bienes muebles e inmuebles y aceptarlos como aporte para esos fines.

El domicilio principal de la Compañía es el Distrito Metropolitano de la ciudad de Quito, el plazo de duración de la Compañía es de cincuenta años, contados a partir de la fecha de su inscripción en el Registro Mercantil.

**CPA Dr. FELIX SORIA TEJADA
AUDITOR - CONSULTOR**

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD Y BASES DE PRESENTACIÓN

REGISTROS CONTABLES Y UNIDAD MONETARIA

Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de medición, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

BASES DE PRESENTACIÓN

La compañía registra sus operaciones y prepara sus estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, entidad encargada del control y vigilancia de las compañías constituidas en el Ecuador.

a) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Se registran al costo de adquisición más el valor de los desembolsos efectuados para colocarlos en condiciones de ser utilizado. Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se registran a gastos del período, las mejoras importantes se capitalizan.

La depreciación se registra con cargo a los resultados operativos del año y se calculan de acuerdo con el método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos al final de su vida útil estimada, éstas son:

	<u>Años Vida útil</u>	<u>Porcentaje Depreciación</u>
Edificios e Instalaciones	20	5%
Equipos de Oficina	10	10%
Muebles y Enseres	10	10%
Equipos Física y Química	10	10%
Equipos Implementos Médicos	10	10%
Equipos Material Pedagógico	10	10%
Libros Biblioteca	10	10%
Equipo de Computación	3	33%

El valor en libros de los activos y la depreciación acumulada de los bienes sin vida útil se descargan de las cuentas correspondientes como bajas.

b) INGRESOS Y GASTOS

Los ingresos y gastos se registran en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Compañía únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aun las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

**CPA Dr. FELIX SORIA TEJADA
AUDITOR - CONSULTOR**

c) PROVISIONES PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

Se liquidan de los resultados del ejercicio en que se causan, en base a las sumas por pagar exigibles.

La provisión para la participación de los trabajadores en las utilidades no es determinada en razón que el personal en nómina son contrataciones de administradores mandatarios de acuerdo al Código Civil.

La provisión para el impuesto a la renta se calcula sobre la utilidad gravada y de acuerdo a la tasa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades fueran reinvertidas por el contribuyente.

La compañía calculó la provisión para impuesto a la renta del año 2010 utilizando la tasa del 25%.

d) PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El 31 de diciembre del 2004, mediante el decreto Ejecutivo 2430, publicado en el Registro Oficial 494-S de la misma fecha, se emitió la normatividad en materia de Precios de Transferencia, aplicable a partir del ejercicio 2005. Esta normatividad dispone que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, presentarán al Servicio de Rentas Internas un *Anexo de Precios de Transferencia* referente a sus transacciones con estas partes, dentro de los siguientes cinco días a la fecha de declaración del Impuesto a la Renta. Igualmente deberán presentar el *Informe Integral de Precios de Transferencia* en un plazo no mayor a seis meses desde la fecha de declaración del Impuesto a la Renta.

El 11 de abril del 2008, el Director General del Servicio de Rentas Internas expidió la Resolución NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial 324 del 25 de abril del 2008, que determina *El Contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia*. El alcance de dicha resolución establece que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a USD 1'000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia, y de haber efectuado operaciones en un monto superior a USD \$ 5'000.000, deberán presentar adicionalmente el *Informe Integral de Precios de Transferencia*.

Durante el ejercicio 2010, la Compañía no realizó transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de lo establecido en la normatividad mencionada en los dos párrafos anteriores, por lo que no está en la obligación de presentar el anexo e informe integral de precios de transferencia.

**CPA Dr. FELIX SORIA TEJADA
AUDITOR - CONSULTOR**

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2010, el efectivo en caja y bancos es como sigue:

	2010	2009
	En US Dólares	En US Dólares
Caja	0	0
Bancos	712	27.836
	<u>712</u>	<u>27.836</u>

Las cuentas bancarias se presentan debidamente conciliadas a la fecha del balance.

4. DEUDORES VARIOS

Al 31 de diciembre del 2010, los deudores varios son como sigue:

	2010	2009
	En US Dólares	En US Dólares
Anticipos empleados	0	1.116
Deudores varios	4.550	2.747
Total	<u>4.550</u>	<u>3.863</u>

5. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2010, los gastos anticipados se resumen de la siguiente manera:

	2010	2009
	En US Dólares	En US Dólares
Seguros prepagados	1.832	0
Impuesto IVA	8.948	0
Anticipo impuesto a la renta (a)	0	0
Retención renta - crédito tributario (b)	42.342	43.280
Total	<u>53.122</u>	<u>43.280</u>

(a) En aplicación a la reglamentación tributaria vigente, la Compañía no está obligada a determinar y pagar el anticipo del impuesto a la renta.

(b) Corresponde a las retenciones en la fuente del impuesto a la renta realizadas a la Compañía durante el año fiscal 2010 y que constituye crédito tributario a ser utilizado en el pago del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2010 determinado en el valor de US\$ 42.430 (ver nota 12).

**CPA Dr. FELIX SORIA TEJADA
AUDITOR - CONSULTOR**

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2010, la composición y el movimiento de la propiedad, planta y equipo se resume de la siguiente manera:

	SALDOS AL 31-12-2009	COMPRAS	BAJAS BIENES DEPRECIADOS	AJUSTE INVENTARIO FISICO	RECLASIFICACIONES	AJUSTES/ GASTO DEPRECIACION	SALDOS AL 31-12-2010
Terrenos	448.660	-	-	-	-	-	448.660
Edificios	1.642.504	-	-	-	-	(406)	1.642.098
Adecuación guardería	40.211	-	-	-	-	-	40.211
Equipos de oficina	10.572	726	-	(1.438)	-	-	9.860
Muebles y enseres	144.224	11.055	(12.676)	(15.962)	-	-	126.641
Equipos de computación	97.390	21.521	(12.867)	(7.449)	(20.163)	-	78.432
Software	-	14.321	-	-	20.163	-	34.484
Equipos física - química	6.760	6.471	(2.917)	1.798	-	-	12.112
Implementos médicos	1.671	-	-	(1.671)	-	-	-
Material pedagógico	211	-	-	(211)	-	-	-
Libros biblioteca	15.198	-	(3.988)	-	-	-	11.210
Total Costo	2.407.401	54.094	(32.448)	(24.933)	-	(406)	2.403.708
Depreciación Acumulada	(810.554)		26.206	43.984		(129.289)	(869.653)
Efecto a Resultados			6.242	19.051			
Activos Fijos Neto	1.596.847						1.534.055

**CPA Dr. FELIX SORIA TEJADA
AUDITOR - CONSULTOR**

Los ajustes a los montos de activos fijos son el resultado del inventario físico de bienes, que fue contratado por la Compañía y consistió en el levantamiento, codificación y validación de los registros de contabilidad de los bienes muebles (excepto biblioteca).

7. INVERSIONES EN ACCIONES

La Compañía mantiene inversiones en acciones de la Compañía Desedusa, siendo propietaria de 3.000 acciones que representan el 30% del capital social.

Al 31 de diciembre del 2010, se presentan registradas a su costo de adquisición de US\$150.000

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2010, las obligaciones bancarias, se presentan de la siguiente manera:

	2010	2009
	En US Dólares	En US Dólares
Cuenta corriente sobregiro	106.183	67.080
Préstamos bancario parte corriente	215.370	209.730
Intereses Préstamos bancario	1.127	2.669
Total	<u>322.680</u>	<u>279.479</u>

La compañía mantiene contratado préstamos con los siguientes Bancos:

Banco	Operación Numero	Inicio	Vencimiento	Tasa de Interés	Valor Original	Saldo Corto Plazo	Saldo Largo Plazo
Pacífico	P40022949	26-jun-08	31-may-13	10,12%	200.000	41.892	70.494
Pacífico	P40025289	02-oct-08	06-sep-13	10,12%	105.000	21.472	42.652
Pacífico	P40033001	18-mar-10	07-feb-12	11,23%	93.332	48.145	8.490
Pichincha	57058900	28-may-09	12-may-12	11,20%	150.000	52.174	28.425
Pichincha	85235700	06-ago-10	21-jul-13	11,20%	150.000	51.687	80.792
			Total			<u>215.370</u>	<u>230.853</u>

**CPA Dr. FELIX SORIA TEJADA
AUDITOR - CONSULTOR**

9. DEUDAS FINANCIERAS

La Compañía ha recibido préstamos de personas naturales particulares a la institución destinados a capital de trabajo, al 31 de diciembre del 2010 son como sigue:

	2010	2009
	En US Dólares	En US Dólares
José María Burneo	10.000	50.000
Pablo Maldonado	45.000	0
	<u>55.000</u>	<u>50.000</u>

10. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010, el detalle de los impuestos por pagar era:

	2010	2009
	En US Dólares	En US Dólares
IVA en ventas	24.000	0
Impuesto a la Renta Compañía (a)	42.430	77.175
Retenciones Impuesto a la Renta (b)	2.485	8.179
Retenciones del IVA por pagar (b)	2.203	9.285
Total	<u>71.118</u>	<u>94.639</u>

(a) Impuesto a la Renta Causado en el ejercicio fiscal 2010.

(b) Retenciones en la fuente del mes de diciembre 2010 declaradas y pagas al SRI en el mes de enero.

11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010, el detalle de las cuentas por pagar es:

	2010	2009
	En US Dólares	En US Dólares
Proveedores nacionales	49.298	6.202
Socios por pagar (a)	171.000	149.890
Acreedores varios	23.936	69.595
Total	<u>244.234</u>	<u>225.687</u>

(a) corresponde a préstamos recibidos de los socios, no se ha establecido plazo ni tasa de interés.

**CPA Dr. FELIX SORIA TEJADA
AUDITOR - CONSULTOR**

12. PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

El monto de participación laboral e impuesto renta del año 2010, se calculó de la siguiente manera:

	En US Dólares
Utilidad contable 2010	165.697
(-) 15% de participación a trabajadores	<u>0</u>
Utilidad después de participaciones	165.697
(-) Ingresos exentos	0
(-) Otras deducciones	0
(+) Gastos no deducibles	<u>4.021</u>
Utilidad Gravada	169.718
25% Impuesto a la renta causado del año 2009	<u>42.430</u>
(-) Retenciones en la fuente del año	-42.342
(-) Anticipos de impuesto a la renta	<u>0</u>
Impuesto a pagar	<u>88</u>

13. CAPITAL SOCIAL

El capital de la Compañía fue aumentado en varias ocasiones, fijando el capital social actualmente en US\$ 600.000,00 mediante escritura pública del 1 de julio de 2010 y aprobación de la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.10.004034 firmada el 24 de septiembre de 2010 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 18 de octubre de 2010.

El capital social de la Compañía de US\$ 600.000,00 (SEISCIENTOS MIL DOLARES) se encuentra dividido en seis mil acciones ordinarias y nominativas de cien dólares cada una.

14. RESERVA LEGAL

La ley de Compañías del Ecuador requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad líquida y realizada anual, hasta que ésta reserva llegue por lo menos al 50% del capital pagado de una Compañía Anónima.

De la reserva legal se destino la suma de US\$ 50.000 para el aumento del capital social de la Compañía aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.10.004034 firmada el 24 de septiembre de 2010

Al 31 de diciembre del 2010 esta reserva acumulada asciende a US\$ 29.746,00 que corresponde al 5% del capital pagado. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para capitalizarse.

**CPA Dr. FELIX SORIA TEJADA
AUDITOR - CONSULTOR**

15. RESERVA FACULTATIVA

Mediante actas de Junta General Ordinaria los Socios resolvieron destinar parte de las utilidades de años anteriores a un fondo de reserva facultativa acumulando al 31 de diciembre 2010 reservas por US\$ 57.246,00.

16. RESERVA DE CAPITAL

Los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria al 31 de marzo del 2000 luego del proceso de dolarización fueron transferidos a la cuenta Reserva de Capital.

De esta reserva de capital se destino la suma de US\$ 50.000 para el aumento del capital social de la Compañía aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC.IJ.DJCPT.E.Q.10.004034 firmada el 24 de septiembre de 2010

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de este informe (11 de Abril del 2011), no existen eventos subsecuentes que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no se haya revelado en los mismos.