

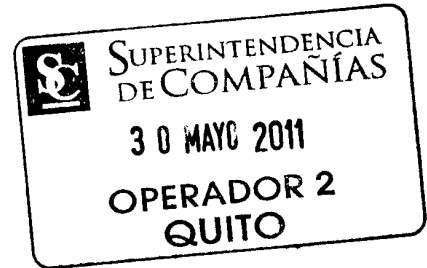
EXP. 152992

17 01 296737001

PROADSER S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010,
con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2009 con
Opinión de los Auditores Externos Independientes



PROADSER S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

ÍNDICE

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	Norma Ecuatoriana de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:
PROADSER S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **PROADSER S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010, y el correspondiente estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad., y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Hemos efectuado nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación razonable de los estados financieros. Consideramos que nuestra evidencia de auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

Opinión


En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PROADSER S.A.**, al 31 de diciembre del 2010, 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 Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **PROADSER S.A.**, al 31 de diciembre del 2010, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril, 29 del 2011

Quito, Ecuador


María de los Ángeles Guíjarro
CPA No. 22.120


D'BRAG Auditores Cía. Ltda.

RNAE No.322

PROADSER S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresados en dólares de los EUA)

ACTIVO	Nota	2010	2009
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - bancos		6.614	17.283
Cuentas por cobrar		3.744	8.352
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	4	65.292	173.053
Total activo corriente		75.650	198.688
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO - neto	5	5.498.913	4.351.653
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por cobrar largo plazo	6	3.905.972	2.458.888
Construcciones por amortizar	7	696.530	798.908
TOTAL ACTIVO		10.177.065	7.808.137
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	8	1.600.000	
Cuentas por pagar	9	1.533.176	741.139
Impuesto a la renta	10	4.351	23.003
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	2.393.280	5.061.429
Total Pasivo Corriente		5.530.807	5.825.571
PASIVO NO CORRIENTE			
Préstamos bancarios	8	500.000	500.000
Garantías por pagar		5.920	19.630
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	12	4.140.338	1.462.936
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		10.177.065	7.808.137



Franklin Tello
Representante Legal

Valeria Bravo
Contadora General

Las notas son parte integrante de los estados financieros

PROADSER S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

**POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010,
CON CIFRAS COMPARATIVAS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresados en dólares de los EUA)

	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
INGRESOS OPERACIONALES			
Ingresos Arriendo		2.912.212	1.604.786
Venta de inmuebles		1.338.193	
		<u>4.250.405</u>	<u>1.604.786</u>
COSTO DE VENTAS		542.400	455.088
		<u>3.708.005</u>	<u>1.149.698</u>
MARGEN BRUTO			
Administrativos		505.285	306.423
Depreciaciones		384.576	182.393
Amortizaciones		102.378	56.136
Honorarios profesionales		42.434	9.475
Servicios básicos		1.178	3.988
Total		<u>1.035.851</u>	<u>558.415</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		2.672.154	591.283
GASTOS FINANCIEROS		53.540	41.250
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES		205.891	5.917
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES		29.103	5.033
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>2.441.826</u>	<u>549.149</u>
Impuesto a la renta	10	183.469	138.274
UTILIDAD NETA		<u>2.258.357</u>	<u>410.875</u>



Franklin Tello
Representante Legal




Valeria Bravo
Contadora General

Las notas son parte integrante de los estados financieros

PROADSER S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Espresados en dólares de los EUA)

Nota	Capital social	Reserva Capital	Aporte Futura Capitalización	Reserva Facultativa	Reserva Legal	Utilidades (pérdida) acumuladas	Utilidad (pérdida) neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2008	106.368	934.379	7.824	194	3.306	155.799	416.993	1.824.853
Transferencia a resultados acumulados 25% de Impuesto a la renta 2008						416.993	(416.993)	(41.735)
Dividendos declarados						(531.057)		(531.057)
Utilidad neta							410.875	410.875
Saldos al 31 de diciembre del 2009	106.368	934.379	7.824	194	3.306		410.875	1.482.936
Transferencia a resultados acumulados						410.875	(410.875)	
Apropiación de Reserva Legal					17.966	(17.966)		
Distribución de dividendos						(392.909)		(392.909)
Aporte de Capital	821.950							821.950
Pago determinación año 2006						(9.996)		(9.996)
Utilidad neta							2.258.357	2.258.357
Saldos al 31 de diciembre del 2010	928.308	934.379	7.824	194	21.272	(9.996)	2.258.357	4.140.338



Franklin Tello
Representante Legal



Valeria Bravo
Contadora General

Las notas son parte integrante de los estados financieros

PROADSER S.A.


ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO


POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010,

CON CIFRAS COMPARATIVAS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresados en dólares de los EUA)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	4.255.013	1.615.760
Efectivo utilizado en proveedores y otros	(4.492.273)	2.160.057
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>(237.260)</u>	<u>3.775.817</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de propiedad, planta y equipo y Adquisición de otros activos amortizables	(980.500)	(2.710.832) (794.877)
efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(980.500)</u>	<u>(3.505.709)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones financieras	1.600.000	
Dividendos pagados y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(392.909)	(280.000)
	<u>1.207.091</u>	<u>(280.000)</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	(10.669)	(9.892)
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	17.283	27.175
EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>6.614</u>	<u>17.283</u>

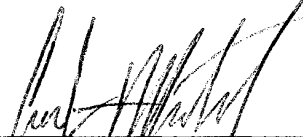

Franklin Tello
Representante Legal


Valeria Bravo
Contadora General

Las notas son parte integrante de los estados financieros

PROADSER S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE OPERACION
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010,
CON CIFRAS COMPARATIVAS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresados en dólares de los EUA)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad neta	2.258.357	410.875
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación		
Impuesto a la renta	183.469	138.274
Depreciaciones	384.576	182.393
Venta, bajas de activos fijos	270.614	
Amortización de otros activos	102.378	56.135
Utilidad Conciliada	<u>3.199.394</u>	<u>787.677</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Disminución de cuentas por cobrar	4.808	10.974
Disminución (aumento) de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	223.032	(128.350)
Aumento de cuentas por cobrar largo plazo	(1.447.084)	(885.118)
Aumento de cuentas por pagar	782.037	
Disminución de impuesto a la renta	(317.392)	
(Disminución) aumento de gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(2.678.145)	3.987.435
(Disminución) aumento de garantías por pagar	(13.710)	3.189
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>(237.260)</u>	<u>3.775.817</u>



Franklin Tello
Representante Legal



Valeria Bravo
Contadora General

Las notas son parte integrante de los estados financieros

PROADSER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PROADSER S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010,
CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.**

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

PROADSER S.A., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 21 de julio de 1995, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio es la ciudad de Quito.

2. OPERACIONES

La Compañía tiene como objeto principal, importar maquinaria, adquirir, conservar, gravar y enajenar toda clase de bienes muebles e inmuebles necesarios para sus fines.

Mediante escritura pública inscrita en el registro mercantil el 29 de diciembre de 2010 se efectuó el aumento de capital, transformación, cambio de denominación, reforma de estatuto social e inscripción de Producción Agroindustrial Distribución y Servicios PROADSER Cía. Ltda a PROADSER S.A:

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES UTILIZADAS

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basados en el costo histórico. A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

PROADSER S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, se dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. De acuerdo al cronograma establecido para la aplicación de las NIIF dispuesto en la resolución antes mencionada, la Compañía aplicará las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, considerando para el efecto como período de transición en año 2010.

b. Negocio en Marcha.

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **PROADSER S.A.**, es una compañía con antecedentes de empresa en marcha por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

c. Consistencia de presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

d. Período de tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la Compañía por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos de financieros, para una adecuada toma de decisiones.

f. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes, cuyo saldo están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios y se esperan recuperar en el corto plazo.

g. Provisión cuentas incobrables

La provisión para cuentas incobrables se incrementa mediante estimaciones de la gerencia con cargo a los resultados del período, y se disminuye por castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

h. Propiedad y equipo

Los saldos de propiedad y equipo están contabilizados al costo de adquisición, más aquellos costos directamente atribuibles para poner el activo en condición de operación y uso, más el valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17. Los adquiridos desde marzo del 2000 se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

PROADSER S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

i. Depreciaciones

La depreciación de los activos fijos se carga a los resultados del período aplicando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

· Edificios	5%
· Instalaciones	10%
· Equipo de computación	33%
· Muebles y enseres	10%
· Maquinaria y equipo	10%
· Equipo de oficina	10%

j. Otros activos

El saldo de otros activos está registrado al costo de adquisición y corresponde a construcciones y adecuaciones realizadas en inmuebles que se amortizan al tiempo de duración del contrato de arrendamiento.

k. Reconocimiento de ingresos

El ingreso es reconocido en resultados en el período que se realiza la prestación de servicios y/o transferencia de inmuebles, siendo esta la base de medición del principio de realización.

l. Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen cuando el servicio ha sido prestado o el producto transferido, independientemente de su pago.

m. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, estaría gravada a la tasa del 25%.

n. Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2009 fueron reclasificadas para hacerlas comparativas con la presentación del año 2010.

PROADSER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

4. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
IVA crédito tributario adquisiciones	57.892	72.869
Crédito tributario retenciones impuesto a la renta años anteriores		15.546
Otras	7.400	84.638
Total	<u>65.292</u>	<u>173.053</u>

5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2010 y 2009 son como sigue:

2010

	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-09</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Aporte</u> <u>Capital</u>	<u>Ventas</u> <u>y/o Bajas</u>	<u>Depreciaciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-10</u>
<i>No depreciable</i>						
Terreno	396.182	526.618		(2.336)		920.464
<i>Depreciable</i>						
Edificio(1)	1.934.786	453.882	821.950	(183.351)		3.027.267
Instalaciones	2.766.455					2.766.455
Equipos de computación	32.848					32.848
Muebles y enseres	343.568					343.568
Maquinaria y equipo	2.308.735			(199.704)		2.109.031
Equipo de oficina	68.756					68.756
Total	<u>7.851.330</u>	<u>980.500</u>	<u>821.950</u>	<u>(385.391)</u>		<u>9.268.389</u>
Menos						
Depreciación acumulada	(3.499.677)			114.777	(384.576)	(3.769.476)
Total	<u>4.351.653</u>	<u>980.500</u>	<u>821.950</u>	<u>(270.614)</u>	<u>(384.576)</u>	<u>5.498.913</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2010, el aporte de capital constituye el aporte efectuado por Rentas e Inmobiliarias Rentbil S.A., nuevo accionista de la Compañía, el inmueble corresponde a un local No. 89 ubicado en el Centro Comercial Plaza Quil, de la ciudad de

PROADSER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Guayaquil, avaluado en la suma de ochocientos veinte y un mil novecientos cincuenta dólares de los Estados Unidos de América (US\$821.950). (ver nota 12).

2009

	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-08</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Depreciaciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-09</u>
<i>No depreciable</i>				
Terreno	396.182			396.182
<i>Depreciable</i>				
Edificio	1.934.786			1.934.786
Instalaciones	2.766.455			2.766.455
Equipos de computación	8.673	24.175		32.848
Muebles y enseres		343.568		343.568
Maquinaria y equipo(1)	34.402	2.274.333		2.308.735
Equipo de oficina		68.756		68.756
Total	5.140.498	2.710.832		7.851.330
Menos				
Depreciación acumulada	(3.317.284)		(182.393)	(3.499.677)
Total	1.823.214	2.710.832	(182.393)	4.351.653

- (1) Durante el año 2009, las adquisiciones de maquinarias y equipos corresponden a los activos adquiridos de la línea de negocios de Equipcom S.A., mediante escritura pública efectuada en el año.

PROADSER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6. CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

El detalle de cuentas por cobrar largo plazo al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Deviso S.A.(1)	1.899.760	
Anticipo compra de locales	800.000	800.000
Dexicorp S.A. (nota 13)	649.976	643.452
Anticipo compra propiedad, planta gustapan	390.000	330.000
Anticipo compra terreno Catalina Aldaz	200.000	
Anticipo Anhalzer Juan	41.000	41.000
Anticipo Carlos Guerrero		445.000
Anticipo Nelsosn Arrellano		292.500
Préstamos Angelo Donoso		46.000
Otros	333	258
Provisión cuentas incobrables	(75.097)	(139.322)
Total	<u>3.905.972</u>	<u>2.458.888</u>

(1) Incluye US\$1.600.000 correspondiente al convenio suscrito entre la Compañía y Desarrollo de Viviendas Sociales S.A. Deviso con fecha 9 de noviembre de 2010, dicho convenio no fue proporcionado por la Compañía.

Los movimientos de la provisión incobrables al 31 de diciembre del 2010 y 2009 son como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al comienzo del año	139.322	139.322
Bajade provisión	(64.225)	
Total	<u>75.097</u>	<u>139.322</u>

PROADSER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

7. CONSTRUCCIONES POR AMORTIZAR

Los movimientos de construcciones por amortizar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 son como sigue:

2010

	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-09</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Amortizaciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-09</u>
Construcciones	280.676	(280.676)		
Instalaciones	794.877			794.877
Total	1.075.553	(280.676)		794.877
Menos				
Amortización acumulada	(276.645)	280.676	(102.378)	(98.347)
Total	798.908		(102.378)	696.530

2009

	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-08</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Amortizaciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-09</u>
Construcciones	280.676			280.676
Instalaciones		794.877		794.877
Total	280.676	794.877		1.075.553
Menos				
Amortización acumulada	(220.510)		(56.135)	(276.645)
Total	60.166	794.877	(56.135)	798.908

8. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El detalle de obligaciones por pagar a bancos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

PROADSER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2010

Institución	Interés	Vencimiento	Saldo
<u>Corto plazo</u>			
Banco Pichincha	8,92%	28-Feb-11	1.600.000
<u>Largo Plazo</u>			
ForumInvest (nota 13)	9,00%	23-Ago-12	500.000

(1) Al 31 de diciembre del 2010, el crédito del Banco Pichincha se encuentra garantizado con los solares 7 y 8, y construcción en Guayaquil valorados en US\$326.941.

2009

Institución	Interés	Vencimiento	Saldo
<u>Largo plazo</u>			
ForumInvest (nota 13)	9,00%	23-Ago-12	500.000

9. CUENTAS POR PAGAR

El detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Compañías Relacionadas (nota 13)	1.107.639	640.320
Otros proveedores	425.537	100.819
Total	<u>1.533.176</u>	<u>741.139</u>

PROADSER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

10. IMPUESTO A LA RENTA

a. Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por los períodos comprendidos entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2010 y entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad contable	2.441.826	549.149
Más: Gastos no deducibles	35.885	3.947
Menos: Otras rentas exentas	1.338.347	
Menos: Amortización pérdidas tributarias	85.488	
Base imponible	<u>1.053.876</u>	<u>553.096</u>
Impuesto a la renta 25%	63.469	
Impuesto a la renta 15%	120.000	
Impuesto a la renta causado (1)	<u>183.469</u>	138.274
Anticipo calculado	32.550	
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	183.469	138.274
Menos retenciones de impuesto a la renta	179.118	96.995
Menos crédito tributario años anteriores		18.276
Saldo a favor del contribuyente	<u><u>4.351</u></u>	<u><u>23.003</u></u>

De conformidad con el artículo 51 del Reglamento para la aplicación de la LORTI 209 del 8 de junio del 2010 que dice: "Las sociedades pueden obtener la reducción de diez puntos porcentuales sobre la tarifa del impuesto a la renta, efectuando el aumento de capital por el valor de las utilidades reinvertidas. La inscripción de la correspondiente escritura en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en el que se generaron las utilidades materia de reinversión, constituirá un requisito indispensable para la reducción de la tarifa del impuesto"

- (1) Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía ha decidido reinvertir US\$800.000 de las utilidades del año 2010; con lo que se obtiene el beneficio de reducción del impuesto a la renta al 15% sobre el monto indicado.

PROADSER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

b. Contingencias

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2007 al 2010.

c. Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía ha amortizado las pérdidas tributarias del ejercicio fiscal 2005 en un monto de US\$85.488, extinguiéndose en el ejercicio fiscal corriente el derecho de deducción de dichas pérdidas.

11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de gastos acumulados y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Compañías relacionadas (nota 13)	2.210.685	4.788.009
Dividendos por pagar	80.827	251.057
Intereses por pagar	12.290	5.995
Otras cuentas por pagar	89.478	16.368
Total	<u>2.393.280</u>	<u>5.061.429</u>

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

a) Capital Social

Mediante escritura de aumento de capital, transformación, cambio de denominación y reforma de estatuto social, de fecha 29 de diciembre de 2010, se procede a aumentar el capital de PROADSER al valor de novecientos veinte y ocho mil trescientos ocho dólares de los Estados Unidos de América (US\$928.308) dividido en novecientos veinte y ocho mil trescientos ocho (928.308) acciones, con el valor nominal de un dólar (US\$1), el cual fue pagado con el aporte de un bien inmueble avaluado en la suma de ochocientos veinte y un mil novecientos cincuenta dólares de los Estados Unidos de América (US\$821.950) realizado por Rentas e Inmobiliarias Rentbil Sociedad Anónima, nuevo accionista de la Compañía. (ver nota 5)

Al 31 de diciembre del 2009, el capital de la Compañía asciende a ciento seis mil trescientos cincuenta y ocho dólares de los Estados Unidos de América (US\$106.358), dividido en ciento seis mil trescientos cincuenta y ocho (106.358) participaciones indivisibles de un dólar (US\$1) cada una.

PROADSER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

b) Reserva de Capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica al 31 de marzo del 2000.

El saldo del Capital Adicional, podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de accionistas. Esta reserva no está disponible para la distribución de dividendos ni podrá utilizarse para capital asignado no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

c) Reserva de Facultativa

De conformidad con la Ley de Compañías, corresponden a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de accionistas.

d) Reserva Legal

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

a) Distribución de dividendos

Mediante Actas de Junta General de Accionistas, se decidió distribuir los dividendos obtenidos por **PROADSER S.A.**, correspondiente al ejercicio fiscal 2009, por US\$392.910 y dividendos del ejercicio 2008 por US\$531.057.

13. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La Compañía **PROADSER S.A.** por ser parte de un grupo económico realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, las mismas se realizan en iguales condiciones que las mantenidas con terceros. Un resumen de los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

PROADSER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activo		
Cuentas por cobrar largo plazo (nota 6)		
Dexicorp S.A.(1)	649.976	643.452
Pasivo		
Obligaciones financieras (nota 8)		
ForumInvest(2)	500.000	500.000
Proveedores (nota 9)		
Royalstate S.A.(3)	607.479	369.664
Gerencia Corporativa Gerensa S.A.(4)	295.610	270.656
Dexicorp S.A.(3)	204.550	
Gerenmaster S.A.		508
Total	<u>1.107.639</u>	<u>640.828</u>
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar (nota 11)		
IntFoodServices Corp.(5)	2.210.685	4.257.390
Equipcom		530.619
Total	<u>2.210.685</u>	<u>4.788.009</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por cobrar largo plazo corresponden principalmente a anticipos entregados para la adquisición de inmuebles.
- (2) Corresponde a una obligación financiera con ForumInvest&Tradelnc cuyo plazo de vencimiento es de 60 meses hasta el 23 de agosto del 2012 a una tasa de interés anual del 9%, con intereses generados y cobrados en el año 2010 por US\$44.999.
- (3) Corresponde a arriendos pendientes de pago los mismos que se liquidan de acuerdo a la disponibilidad de efectivo en la Compañía.
- (4) Corresponde a servicios prestados en nómina, los mismos que se liquidan de acuerdo a la disponibilidad de efectivo de la Compañía.
- (5) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, corresponde a anticipos entregados por la relacionada, los mismos que van a ser compensados con los arriendos generados en cada uno de los meses.

Durante el año 2010 y 2009 PROADSER S.A. ha realizado ventas a compañías relacionadas por US\$2.834.987 y US\$1.479.325, respectivamente.

PROADSER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Adicionalmente, durante el año 2010 y 2009, ha efectuado compras a Compañías Relacionadas por US\$445.200 y US\$709.088 respectivamente.

14. RECLASIFICACIONES

El resumen de las reclasificaciones realizadas para efectos de presentación al 31 de 2009 es como sigue:

2009

	<u>Saldo contable</u>	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>	<u>Saldo auditado</u>
<u>Balance General</u>				
Activo				
Otras cuentas por cobrar	42.557		42.557	-
Impuestos anticipados	203.686		203.686	-
Anticipo para terrenos				-
Garantías en arriendos	42.081		42.081	-
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		288.324		288.324
Pasivo				
Proveedores			741.139	741.139
Otras cuentas por pagar	5.795.580	741.139	993	5.055.434
Impuestos y obligaciones fiscales				-
Obligaciones de personal	993	993		-

15. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de nuestro informe (abril 29, 2011), la Compañía se encuentra implementando la conversión A Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con el fin de cumplir con los requerimientos de la Superintendencia de Compañías, a la fecha ha establecido que sus principales impactos son:

- Propiedades y Equipos por la determinación de valores residuales y vidas útiles en función del uso real del activo, para lo cual, se prevén tasaciones técnicas por única vez para ciertos grupos de activos, bajo los lineamientos de la NIIF 1.
- Impuestos diferidos, generados por las diferencias temporales entre las bases contables bajo Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y las bases tributarias.
- Revelación y registro de intereses financieros por generación de cuentas por cobrar y cuentas por pagar a largo plazo con Compañías Relacionadas.

PROADSER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, existe una reducción de la tarifa del impuesto a la Renta de Sociedades que se aplicará de forma progresiva en los siguientes términos:

- Durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa impositiva será del 24%
- Durante el ejercicio fiscal 2012, la tarifa impositiva será del 23%
- A partir del ejercicio fiscal 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%