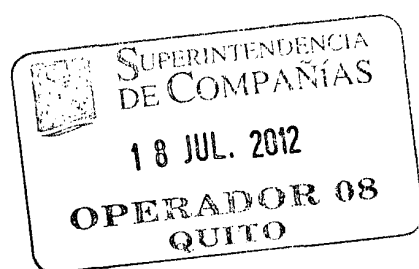


Proadser S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010



Proadser S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010

Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

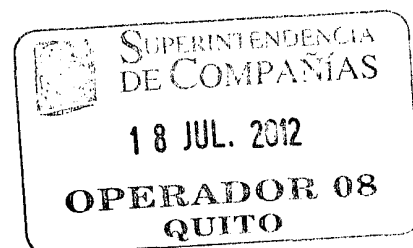
Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US\$ Dólares de los Estados Unidos de América

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera





Grant Thornton

An instinct for growth™

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de:

Proadser S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado el balance general adjunto de **Proadser S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y 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 de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

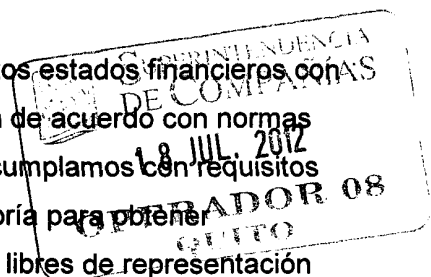
Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría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

Grant Thornton Ecuador

Av. Amazonas N21-147 y Roca
Edificio Río Amazonas - Piso 7 Of. 701
Quito
T +593 2 222 1719 / 250 3839 / 252 9932
F +593 2 255 1811

Av. Fco de Orellana
Edificio World Trade Center - Piso 2
Of. 221
Guayaquil
T +593 4 263 0697
F +593 4 263 0706

www.grantthornton.ec



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 general 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 presentan razonablemente, la posición financiera de Proadser S.A., al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

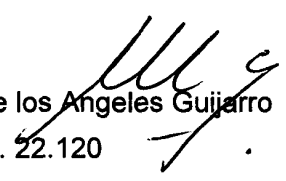


Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento por parte de Proadser S.A., de obligaciones tributarias al 31 de diciembre del 2011, se emitirá por separado.

Mayo, 24 del 2012

Quito, Ecuador


María de los Angeles Gujjarro
CPA No. 22.120

 Grant Thornton  Obregón Ecuador Ce.  Aldo.
RNAE No. 322

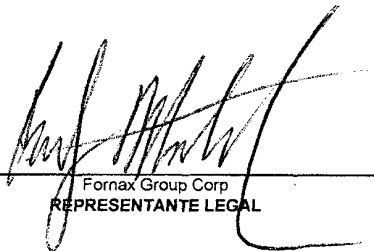


Proadser S.A.

Balances Generales

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas por el año terminado al 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2011	2010
Activos			
Corriente			
Efectivo en caja y bancos	4	62.129	6.614
Cuentas por cobrar		4.643	3.744
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	373.085	65.292
Total activo corriente		439.857	75.650
No corriente			
Propiedad y equipo - neto	7	8.565.666	6.195.443
Otros activos			
Cuentas por cobrar largo plazo	8	3.105.221	3.905.972
Total activos		12.110.744	10.177.065
Pasivos y patrimonio			
Corriente			
Obligaciones Financieras	5 y 9	539.663	1.600.000
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar:			
Cuentas por pagar	10	1.588.913	1.533.176
Impuesto a la renta	11	202.408	4.351
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	5 y 12	2.681.506	2.393.280
Total pasivo corriente		5.012.490	5.530.807
No corriente			
Obligaciones Financieras	9	1.196.512	500.000
Garantías por pagar		5.920	5.920
Total pasivo no corriente		1.202.432	505.920
Patrimonio	12	5.895.822	4.140.338
Total pasivos y patrimonio		12.110.744	10.177.065


Fornax Group Corp
REPRESENTANTE LEGAL


Valeria Bravo
CONTADORA GENERAL

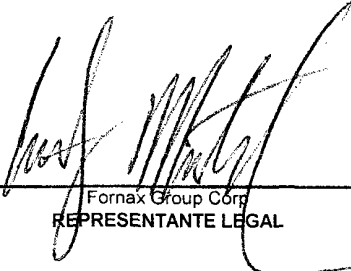
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 16 forman parte integral de los estados financieros

Proadser S.A.

Estados de Resultados

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos arriendos		3.292.083	2.912.212
Venta inmuebles		50.702	1.338.193
Total Ventas		3.342.785	4.250.405
Costo de Ventas		232.710	542.400
Margen Bruto		3.110.075	3.708.005
Administrativos	14	174.466	505.285
Depreciaciones		542.472	486.954
Honorarios profesionales		61.676	42.434
Servicios básicos		1.160	1.178
Total Gastos Operacionales		779.774	1.035.851
Utilidad Operacional		2.330.301	2.672.154
Ingresos		6.482	29.103
Gastos financieros		(165.502)	(53.540)
Otros gastos		(7.343)	(205.891)
Total Ingresos y Gastos Operacionales		(166.363)	(230.328)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		2.163.938	2.441.826
Impuesto a la renta	11	408.454	183.469
Utilidad neta		1.755.484	2.258.357


Fornax Group Corp.
REPRESENTANTE LEGAL


Valeria Bravo
CONTADORA GENERAL

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 16 forman parte integral de los estados financieros

Proadser S.A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Reserva Facultativa	Reserva Legal	Resultados acumulados	Utilidad neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2009	12	106.358	7.824	194	3.306	934.379	410.875	1.462.936
Transferencia a resultados acumulados						410.875	(410.875)	
Apropiación de reserva legal					17.966	(17.966)		
Pago 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	12	928.308	7.824	194	21.272	924.383	2.258.357	4.140.338
Transferencia a resultados acumulados						2.258.357	(2.258.357)	
Aumento de capital		800.000				(800.000)		
Utilidad neta							1.755.484	1.755.484
Saldos al 31 de diciembre del 2011	12	1.728.308	7.824	194	21.272	2.382.740	1.755.484	5.895.822


 Forfax Group Corp
 REPRESENTANTE LEGAL


 Valeria Bravo
 CONTADORA GENERAL

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 16 forman parte integral de los estados financieros

Proadser S.A.

Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	3.291.184	4.255.013
Efectivo utilizado en proveedores, empleados y otros	50.876	(4.492.273)
Total efectivo neto provisto por actividades de operación	3.342.060	(237.260)
Flujo originado por actividades de inversión		
Adquisición de propiedad planta y equipo	(2.922.720)	(980.500)
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(2.922.720)	(980.500)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Obligaciones financieras	(363.825)	1.600.000
Dividendos pagados y efectivo neto utilizado		(392.909)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(363.825)	1.207.091
Variación neta del efectivo en caja y bancos	55.515	(10.669)
Saldo inicial del efectivo en caja y bancos	6.614	17.283
Saldo final del efectivo en caja y bancos	62.129	6.614



Fornax Group Corp
REPRESENTANTE LEGAL



Valeria Bravo
CONTADORA GENERAL

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 16 forman parte integral de los estados financieros

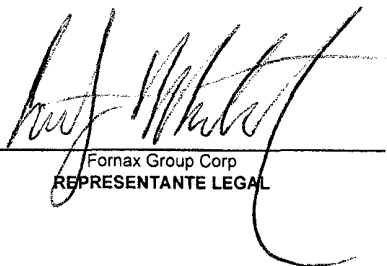
Proadser S.A.

Conciliación

Entre el flujo neto originado por actividades de operación y la utilidad neta del ejercicio

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad neta	1.755.484	2.258.357
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y los flujos de efectivo provisto por actividades de operación		
Depreciaciones	542.301	486.954
Impuesto a la renta	408.454	183.469
Ventas y bajas de activo fijo	10.196	270.614
Resultado Conciliado	2.716.435	3.199.394
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar	(899)	4.608
(Aumento) disminución de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(307.793)	223.032
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar largo plazo	800.751	(1.447.084)
Aumento de cuentas por pagar	55.737	792.037
Disminución de impuesto a la renta	(210.397)	(317.392)
Aumento (disminución) de gastos acumulados y otras cuentas por pagar	288.226	(2.678.145)
Disminución de garantías por pagar		(13.710)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	3.342.060	(237.260)



Fornax Group Corp
REPRESENTANTE LEGAL



Valeria Bravo
CONTADORA GENERAL

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 16 forman parte integral de los estados financieros

Proadser S. A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresadas en dólares 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 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.

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 2012, considerando para el efecto como período de transición en año 2011.

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.

Proadser S. A.

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.

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 la propiedad y equipo 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. 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.

k. Reconocimiento de gastos

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

l. 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 24% en el año 2011 (25% en el 2010).

m. Reclasificaciones

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

Proadser S. A.

4. Efectivo en caja y bancos

El detalle de efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	4.500	1.021
Bancos:		
Banco Pichincha	57.276	5.593
JP Morgan	353	-
	<u>57.629</u>	<u>5.593</u>
Total	<u>62.129</u>	<u>6.614</u>

5. Transacciones con relacionadas

La Compañía realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, las mismas no se realizan en iguales condiciones que las mantenidas con terceros en cuanto a plazos y costos financieros asociados. Un resumen de los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Activo</u>		
Cuentas por cobrar largo plazo (nota 8) - Dexicorp S.A.(2)	<u>649.976</u>	<u>649.976</u>
<u>Pasivo</u>		
Obligaciones financieras (nota 9) - Forum Invest (3)		500.000
Proveedores (nota 10):		
Royalstate S.A.	787.479	607.479
Gerencia Corporativa Gerensa S.A	243.890	295.610
Dexicorp S.A.	102.000	204.550
Anhalzer Valdiviezo Fernando Javier	2.502	
	<u>1.135.871</u>	<u>1.107.639</u>
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar (nota 11)		
Int Food Services Corp.(5)	<u>816.544</u>	<u>2.210.685</u>

Proadser S. A.

- (1) Durante el año 2011 y 2010 Proadser S.A. ha realizado ventas a compañías relacionadas por US\$ 3.220.270 y US\$ 2.836.723, respectivamente.
- (2) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por cobrar largo plazo corresponden principalmente a anticipos entregados para la adquisición de inmuebles.
- (3) *Corresponde a una obligación financiera con Forum Invest&Trade Inc. que se pre- canceló el 23 de agosto del 2011 a una tasa de interés anual del 9%, con intereses generados y cobrados en el año 2011 por US\$ 29.836.*
- (4) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, existen US\$ 1.135.871 y US\$ 1.107.639, pendientes de pago a compañías relacionadas originadas en compras de servicios que en el año 2011 y 2010 ascendieron aproximadamente a US\$ 214.800 y US\$ 637.700 respectivamente, los mismos que se liquidan de acuerdo a la disponibilidad de efectivo en la Compañía.
- (5) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde a anticipos entregados por la relacionada, los mismos que van a ser compensados con los arriendos generados en cada uno de los meses.

6. Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar

El detalle de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Crédito tributario	180.085	57.892
Sociedad Latinoamericana de Construcciones	110.000	
Anticipo proveedores	75.600	
Otras	7.400	7.400
Total	373.085	65.292

7. Propiedad y equipo

Los movimientos de la propiedad y equipo al 31 de diciembre del 2011 y 2010, son como sigue:

Proadser S. A.

2011					
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Ventas y/o Bajas	Depreciaciones	Saldo al final del año
Terreno	920.464	37.000	(249)		957.215
Depreciable					
Edificio	3.027.267		(25.286)		3.001.981
Instalaciones	3.561.197				3.561.197
Equipos de computación	24.175				24.175
Muebles y enseres	343.581				343.581
Maquinaria y equipo	2.109.135	2.885.720	(899)		4.993.956
Equipo de oficina	68.774				68.774
Total costo	9.134.129	2.885.720	(26.185)		11.993.664
Depreciación acumulada	(3.859.150)		16.238	(542.301)	(4.385.213)
Total	6.195.443	2.922.720	(10.196)	(542.301)	8.565.666

2010							
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Aporte Capital	Reclasificación	Ventas y/o Bajas	Depreciaciones	Saldo al final del año
Terreno	396.182	526.618			(2.336)		920.464
Depreciable							
Edificio(1)	1.934.786	453.882	821.950		(183.351)		3.027.267
Instalaciones	2.766.320			794.877			3.561.197
Equipos de computación	24.175						24.175
Muebles y enseres	343.581						343.581
Maquinaria y equipo	2.308.839				(199.704)		2.109.135
Equipo de oficina	68.774						68.774
Total costo	7.446.475	453.882	821.950	794.877	(383.055)		9.134.129
Depreciación acumulada	(3.388.626)			(98.347)	114.777	(486.954)	(3.859.150)
Total	4.454.031	980.500	821.950	696.530	(270.614)	(486.954)	6.195.443

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

Proadser S. A.

8. Cuentas por cobrar largo plazo

El detalle de cuentas por cobrar largo plazo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Relacionadas (nota 5)	649.976	649.976
Anticipo EICA S.A. terreno Alborada	946.002	-
Anticipo compra de locales	800.000	800.000
Anticipo propiedad Dr. Parker (Brupar) Guayaquil	500.000	-
Anticipo compra propiedad, planta gustapan	243.000	390.000
Anticipo Anhalzer Juan	41.000	41.000
Deviso S.A.(1)	-	1.899.760
Anticipo compra terreno Catalina Aldaz		200.000
Otros	340	333
Provisión cuentas incobrables	(75.097)	(75.097)
Total	3.105.221	3.905.972

(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, valores que fueron recuperado en el mes de octubre del 2011.

9. Obligaciones financieras

El detalle de obligaciones por pagar a bancos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

2011					
<u>Institución</u>	<u>Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Saldo a largo plazo</u>	<u>Saldo total</u>
Banco Pichincha(1)	8,20%	29-mar-14	539.662	696.512	1.236.174
JP Morgan	9,00%	31-jul-16		500.000	500.000
Total obligaciones financieras			539.662	1.196.512	1.736.174

2010					
<u>Institución</u>	<u>Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Saldo a largo plazo</u>	<u>Saldo total</u>
Banco Pichincha(1)	8,92%	28-feb-11	1.600.000		1.600.000
Forum Invest (nota 5)(2)	9,00%	23-ago-12		500.000	500.000
Total obligaciones financieras			1.600.000	500.000	2.100.000

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

Proadser S. A.

10. Cuentas por pagar

El detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Compañías Relacionadas (nota 5)	1.135.871	1.107.639
Otros proveedores	453.042	425.537
Total	1.588.913	1.533.176

11. Impuesto a la renta

a. Conciliación tributaria

De acuerdo a lo dispuesto en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 24% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 (tarifa del 25% para el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre de 2010). Un detalle de las conciliaciones tributarias por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, son como siguen:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad contable	2.163.938	2.441.826
Más:		
Gastos no deducibles	5.323	35.885
Menos:		
Otras rentas exentas	(50.702)	(1.338.347)
Amortización pérdidas tributarias		(85.488)
Base imponible	2.118.559	1.053.876
Impuesto a la renta causado	268.454	63.469
Impuesto a la renta causado por reinversión	140.000	120.000
Impuesto a la renta causado (1)	408.454	183.469
Anticipo del año anterior	51.058	32.550
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	408.454	183.469
Menos:		
Retenciones de impuesto a la renta	(206.046)	(179.118)
Impuesto a la Renta por pagar	202.408	4.351

Proadser S. A.

(1) De conformidad con lo dispuesto en el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, las sociedades deberán destinar el valor de la reinversión exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo y que se relacionen directamente con su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.

Proadser S.A. - decidió reinvertir US\$1.000.000 de las utilidades generadas en el ejercicio económico 2011 y aplicar una tarifa con el 10% de reducción en el pago del impuesto a la renta (US\$800.000 en el año 2010)

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	183.469	138.274
Provisión del año	202.408	4.351
Pago impuesto a la renta	(4.351)	(23.004)
Retenciones años anteriores	(179.118)	(115.270)
Total	202.408	4.351

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 2009 al 2011.

12. Gastos acumulados y otras cuentas por pagar

El detalle de gastos acumulados y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anticipo inversiones	1.490.000	
Compañías relacionadas (nota 5)	816.544	2.210.685
Préstamos accionistas	160.000	15.000
Dividendos por pagar	-	80.827
Intereses por pagar	5.483	12.290
Otras cuentas por pagar	209.479	74.478
Total	2.681.506	2.393.280

Proadser S. A.

13. Patrimonio de los accionistas

a) Capital Social

Con fecha 17 de octubre de 2011, se realizó la escritura de aumento de capital por US\$800.000 y reforma de estatutos, en donde se establece que el capital suscrito de la compañía es de US\$1.728.308, un millón setecientos veinte y ocho mil trescientos ocho (1.728.308) acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una.

Al 31 de diciembre del 2010, el capital de la Compañía asciende a 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) participaciones indivisibles de un dólar de los Estados Unidos de América cada una.

b) 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.

c) 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.

d) Resultados Acumulados

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.

14. Gastos administrativos

El detalle de los gastos por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son los siguientes:

Proadser S. A.

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costos CNT	99.933	301.287
Impuestos y contribuciones	37.580	34.997
Servicios administrativos	34.800	167.800
Mantenimiento Local	1.074	
ISD Impuesto a la salida de divisas	725	860
Otros	354	341
Total	174.466	505.285

15. Reclasificaciones

El resumen de las reclasificaciones realizadas para efectos de presentación al 31 de 2011 de los estados financieros auditados con relación a los estados financieros internos, es como sigue:

<u>2011</u>				
	<u>Saldo contable</u>	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>	<u>Saldo auditado</u>
<u>Balance General</u>				
Pasivo corriente				
Obligaciones financieras	63.454		476.209	539.662
Proveedores	1.408.913		180.000	1.588.913
Otras cuentas por pagar	2.861.506	180.000		2.681.506
Pasivo no corriente				
Obligaciones financieras	1.672.721	476.209		1.196.512

Proadser S. A.

16. Eventos subsecuentes

A la fecha de emisión de nuestro informe (mayo 24, 2012), la Compañía se encuentra analizando los efectos de 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.*