

66649

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S.A. GRUAMAZONAS

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

11 JUL 2011

6664

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S.A. GRUAMAZONAS

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

| <u>ÍNDICE</u> | <u>Páginas No.</u> |
|--|---------------------------|
| Informe de los auditores independientes | 3 - 4 |
| Balances generales | 5 |
| Estados de resultados | 6 |
| Estados de evolución del patrimonio de los accionistas | 7 |
| Estados de flujos de efectivo | 8 - 9 |
| Notas a los estados financieros | 10 - 26 |

Abreviaturas usadas:

- US\$. - Dólares de Estados Unidos de Norteamérica (E.U.A.)
 - NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
 - NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
 - NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
-

REPUBLICA DEL ECUADOR
COMISIÓN NACIONAL DE VALORES
11 JUL 2011

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S.A. GRUAMAZONAS
Guayaquil, Ecuador

11 JUL 2011

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S.A. GRUAMAZONAS** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Base para la Opinión Calificada

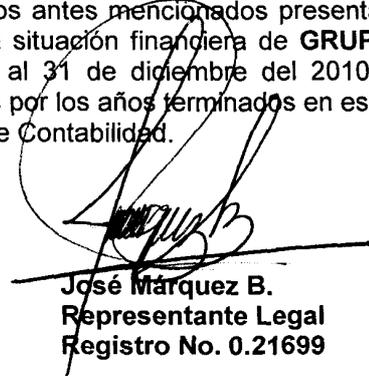
6. Como se explica en la nota 7 a los estados financieros, la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 no consolida su inversión en subsidiarias, la cual se presentan en los estados financieros a su costo de adquisición o al valor por el cual fueron cedidas y los dividendos recibidos en efectivo son registrados como ingresos. De acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad, cuando se tiene un porcentaje de participación igual o superior al 50% es necesario aplicar la norma referente a estados financieros consolidados y de inversiones en asociadas y efectuar sus registros contables tal como lo refieren dichas normas.
7. Al 31 de diciembre del 2010, la Administración no ha adoptado una metodología apropiada para determinar la suficiencia de la provisión para las cuentas de dudoso cobro. Por consiguiente, no se ha efectuado una provisión adecuada. Somos de la opinión que los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que se efectúe una provisión adecuada sobre las cuentas de dudoso cobro. Los efectos de esta desviación de los principios de contabilidad generalmente aceptados sobre la situación financiera de la Compañía y los resultados del periodo, no se han determinado.
8. Al 31 de diciembre del 2010, los estados financieros no incluyen provisión alguna por concepto de intereses generados y devengados por la deuda con Premiun International y Fideicomiso Madison por US\$ 320,000 y US\$168,000, respectivamente. De haberse registrado oportunamente dichos intereses, el saldo de gastos acumulados al 31 de diciembre del 2010, se hubiera incrementado en US\$ 488,000 y la utilidad por el año terminado en esa fecha hubiera disminuido en el mencionado valor.

Opinión Calificada

9. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros de los asuntos indicados en los párrafos 6 al 8, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S.A. GRUAMAZONAS** al 31 de diciembre del 2010 y 2009, su desempeño financiero y sus flujos de efectivos por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



JVMB & Co
SC-RNAE - 575
Guayaquil, Ecuador
25 de mayo del 2011

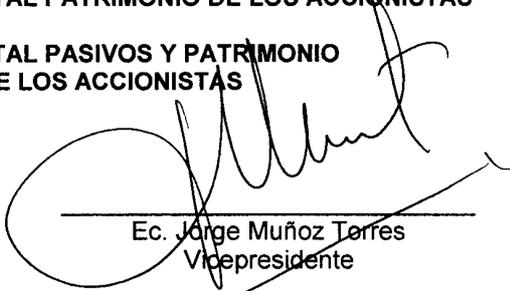


José Márquez B.
Representante Legal
Registro No. 0.21699

11 JUL 2011

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S.A. GRUAMAZONAS**BALANCES GENERALES****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)****NOTAS**

| | | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|----|------------------|------------------|
| ACTIVOS | | | |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Efectivo en caja y bancos | | 4,936 | 2,776 |
| Cuentas por cobrar | 3 | <u>2,031,218</u> | <u>648,623</u> |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | | <u>2,036,154</u> | <u>651,399</u> |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Cuentas por cobrar a largo plazo | 4 | 3,595,500 | 17,000 |
| Activo fijo, neto | 5 | 115,024 | 137,269 |
| Derechos fiduciarios | 6 | 27,073 | 967,714 |
| Inversiones en acciones | 7 | 1,436,969 | 1,450,961 |
| Otros activos | 8 | <u>95,871</u> | <u>60,104</u> |
| TOTAL ACTIVOS | | <u>7,306,592</u> | <u>3,284,447</u> |
| PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Préstamos a corto plazo | 9 | 115,000 | 702,325 |
| Vencimiento circulante de préstamos a largo plazo | 12 | 7,306 | 7,160 |
| Cuentas por pagar | 10 | 970,391 | 416,778 |
| Gastos acumulados por pagar | 11 | <u>17,456</u> | <u>133,365</u> |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | | <u>1,110,153</u> | <u>1,259,628</u> |
| PASIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Préstamos a largo plazo | 12 | 5,887,345 | 1,729,595 |
| Cuentas por pagar a largo plazo | 13 | <u>195,681</u> | <u>195,681</u> |
| TOTAL PASIVOS | | <u>7,193,179</u> | <u>3,184,904</u> |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | | |
| Capital social | 14 | 10,000 | 10,000 |
| Reserva Legal | | 5,000 | 5,000 |
| Reserva de capital | | 94 | 94 |
| Resultados acumulados | | <u>98,319</u> | <u>84,449</u> |
| TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | <u>113,413</u> | <u>99,543</u> |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | <u>7,306,593</u> | <u>3,284,447</u> |


 Ec. Jorge Muñoz Torres
 Vicepresidente

Contadores Públicos Asociados

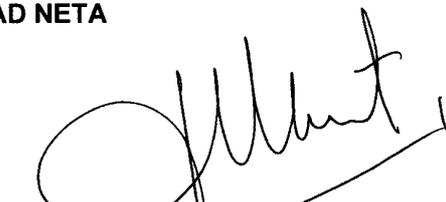
ALJOMAR & CO. S.A.


 Aljomar & Co. S. A.
 Contador

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S.A. GRUAMAZONAS**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

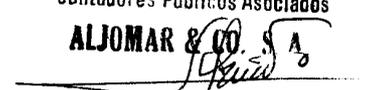
| | | <u>NOTAS</u> | |
|--|----|-----------------------|-------------------------|
| | | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
| INGRESOS: | | | |
| Servicios de Asesoría | 16 | 776,042 | 373,030 |
| Cesión de derechos y base de datos | 16 | 107,500 | 429,900 |
| Otros servicios | 16 | <u>10,524</u> | <u>19,859</u> |
| | | 894,066 | 822,789 |
| Otros ingresos: 11 JUL 2009 | | | |
| Dividendos ganados | 16 | - | 391,963 |
| Intereses ganados | 16 | 2,494 | 7,912 |
| Venta de activos fijos | | - | 16,071 |
| Otros ingresos | | <u>17,786</u> | <u>111</u> |
| TOTAL INGRESOS | | <u><u>914,346</u></u> | <u><u>1,238,846</u></u> |
| GASTOS: | | | |
| Gastos administrativos | 16 | 837,430 | 914,794 |
| Intereses y comisiones pagadas | 16 | 1,968 | 195,714 |
| Otros egresos | | <u>38,269</u> | <u>28,986</u> |
| TOTAL GASTOS | | <u><u>877,667</u></u> | <u><u>1,139,494</u></u> |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES | | 36,679 | 99,352 |
| 15% Participación de Trabajadores | 15 | (5,502) | (14,903) |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA | | 31,177 | 84,449 |
| 25% Impuesto a la Renta | 15 | <u>(17,307)</u> | <u>-</u> |
| UTILIDAD NETA | | <u><u>13,870</u></u> | <u><u>84,449</u></u> |



 Sr. Jorge Muñoz Torres
 Vicepresidente

Contadores Públicos Asociados

ALJOMAR & CO. S. A.

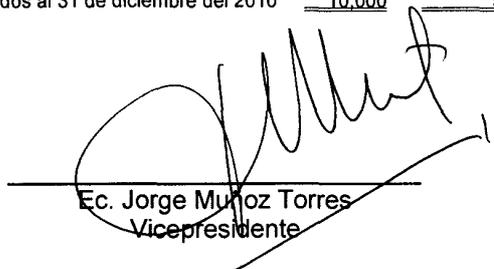


 Aljomar & Co. S. A.
 Contador

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S.A. GRUAMAZONAS**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

| | <u>Capital</u> | <u>Reserva</u> | <u>Reserva</u> | <u>Resultados</u> | |
|--|----------------|----------------|-------------------|-------------------|----------------|
| | <u>social</u> | <u>legal</u> | <u>de capital</u> | <u>acumulados</u> | <u>Total</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2008 (no auditado) | 10,000 | 5,000 | 2,853 | 50,575 | 68,428 |
| Transferencia de acciones Inmobiliaria Casa Lisa S.A. | - | - | (2,759) | - | (2,759) |
| Distribución utilidades accionistas | - | - | - | (50,575) | (50,575) |
| Utilidad neta | - | - | - | 84,449 | 84,449 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2009 | 10,000 | 5,000 | 94 | 84,449 | 99,543 |
| Utilidad neta | - | - | - | 13,870 | 13,870 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2010 | <u>10,000</u> | <u>5,000</u> | <u>94</u> | <u>98,319</u> | <u>113,413</u> |



Ec. Jorge Muñoz Torres
Vicepresidente

Contadores Públicos Asociados

ALJOMAR & CO. S. A.

Aljomar & Co. S. A.
Contador

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

11 JUL 2011

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S.A. GRUAMAZONAS**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

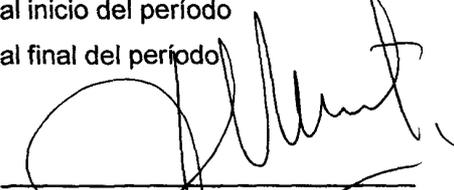
| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|----------------|----------------|
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u> | | |
| Efectivo recibido de clientes | 322,443 | 299,303 |
| Ingresos cesión de derechos | 107,500 | 429,900 |
| Impuestos pagados | - | (8,742) |
| Dividendos recibidos en efectivo | - | 391,963 |
| Intereses ganados | 2,494 | - |
| Efectivo pagado a proveedores | (435,745) | (807,940) |
| Intereses pagados | (1,968) | (95,188) |
| Efectivo neto provisto en las actividades de operación | <u>(5,276)</u> | <u>209,296</u> |

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

| | | |
|--|-----------------|---------------|
| Adquisición de activos fijos | (2,814) | (422) |
| Adquisición y transferencia de inversiones en acciones | 13,992 | (5,869) |
| Disminución en derechos fiduciarios | 39,955 | - |
| Compañías relacionadas | (28,500) | - |
| Pagos efectuados en el desarrollo de proyectos | (35,767) | 48,928 |
| Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión | <u>(13,134)</u> | <u>42,637</u> |

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

| | | |
|--|---------------|------------------|
| Préstamos a corto plazo | 27,532 | 141,075 |
| Préstamos a largo plazo | (6,962) | (46,794) |
| Préstamos a compañías relacionadas | - | (36,557) |
| Aumento (disminución) de préstamos a accionistas | - | (329,989) |
| Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento | <u>20,570</u> | <u>(272,265)</u> |
| Aumento (disminución) neta del efectivo | 2,160 | (20,332) |
| Efectivo al inicio del período | <u>2,776</u> | <u>23,108</u> |
| Efectivo al final del período | <u>4,936</u> | <u>2,776</u> |


Ec. Jorge Muñoz Torres
Vicepresidente

Contadores Públicos Asociados:

ALJOMAR & CO. S. A.


Aljomar & Co. S. A.
Contador

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S.A. GRUAMAZONAS**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO, CONTINUACIÓN
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|---------------|----------------|
| UTILIDAD NETA | 13,870 | 84,449 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación: | | |
| Ajuste en activos fijos | 188 | - |
| Depreciaciones | <u>24,871</u> | <u>24,121</u> |
| | 38,929 | 108,570 |
| CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS: | | |
| (Aumento) disminución en: | | |
| Cuentas por cobrar | (481,909) | 464,465 |
| Otros activos | - | (30,430) |
| Aumento (disminución) en: | | |
| Cuentas por pagar | 553,613 | (416,399) |
| Gastos acumulados por pagar | (115,909) | - |
| Intereses acumulados por pagar | <u>-</u> | <u>83,090</u> |
| | <u>44,205</u> | <u>100,726</u> |
| EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | <u>5,276</u> | <u>209,296</u> |


 Ec. Jorge Muñoz Torres
 Vicepresidente

Contadores Públicos Asociados

ALJOMAR & CO. S.A.

Aljomar & Co. S. A.
 Contador

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S.A. GRUAMAZONAS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)****1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO**

GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S.A. GRUAMAZONAS, "La Compañía", cuya propiedad accionaria en el 2010 es del 99% de Golden South Group LLC, (al igual que en el año 2009) ver nota 14, fue constituida en la ciudad de Guayaquil – Ecuador el 24 de abril de 1992 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de junio de ese mismo año. Con fecha 25 de noviembre del 2008 e inscripción en el Registro Mercantil el 14 de enero del 2009, la Compañía reformo su estatuto social estableciendo como actividad principal la tenencia, compra, venta, permuta y adquisición de acciones, valores, participaciones y/o cuotas sociales de otras compañías o sociedades civiles y/o mercantiles, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración o resultados, y conformar así un grupo empresarial. También se incluye como actividad la de prestar servicios de asesoría financiera, contable, económica, tributaria, aduanera, inmobiliaria y jurídica a personas naturales o jurídicas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Base de presentación y unidad monetaria.- Los registros contables que sirven de base para la preparación de los estados financieros y las notas explicativas se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador. La Compañía registra las operaciones que realiza y prepara sus estados financieros con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en congruencia con la tendencia mundial y mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008, estableció un cronograma para de aplicación obligatoria de adoptar a partir del 1 de enero del 2010, 2011 y 2012 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) para la preparación de sus estados financieros.

Activos fijos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

| <u>Activos</u> | <u>Tasas</u> |
|-------------------------------------|--------------|
| Muebles y enseres | 10% |
| Instalaciones de voz y adecuaciones | 10% |
| Líneas telefónicas | 10% |
| Equipos de oficina | 10% |
| Vehículos | 20% |
| Equipos de Computación | 33% |

9

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Derecho fiduciario.- Lo constituyen los saldos de las aportaciones en bienes y valores realizados al patrimonio autónomo de los Fideicomisos constituidos por la Compañía.

Inversiones en acciones.- Las inversiones en acciones corresponden a participación en compañías superior al 50%, están registradas al costo y los dividendos recibidos en efectivo son registrados como ingresos.

Otros activos.- Representa desembolsos efectuados para la adquisición de marcas, patentes y gastos para el desarrollo de proyectos futuros.

Reconocimiento Gastos.- Los gastos se registran por el método de causación.

Reembolsos de gastos.- Los reembolsos de gastos son contabilizados en la cuenta de balance correspondiente a cada compañía, la misma que se aumenta y disminuye en base a los gastos incurridos y su posterior facturación por reembolso.

Intereses Pagados.- Los intereses pagados se reconocen en resultados en base a su devengamiento.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva de capital.- De acuerdo con resolución No. 01.Q-ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiera, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

Participación de los trabajadores en las utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

Provisión para Impuesto a la Renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el método del impuesto por pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En el 2010 y 2009, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 25%.

Uso de Estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

✓

3. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|------------------|----------------|
| Compañías relacionadas: | | |
| Soroa S.A. | 14,000 | 75,000 |
| Colcordes S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros | 251,586 | 252,335 |
| Administración y Servicios S.A. Adsesa | 53,236 | 26,356 |
| Citybox Mini Bodegas C.A. | - | 24,838 |
| Fideicomiso Bodegas | - | 2,000 |
| Clientes: | | |
| Delta Security C.Ltda. | 120,960 | - |
| Procash S.A. | 180,884 | - |
| Otros | 102,348 | - |
| Otras cuentas por cobrar: | | |
| Contadores Públicos Asociados Aljamar & Co. S.A. | 8,618 | 33,896 |
| Fideicomiso Blue Towers 1 | - | 6,732 |
| Asesoría Legal Corporativa S.A. Aslegal | - | 377 |
| Binadi S.A. | 51,520 | 8,866 |
| Inmobiliaria Covenpar S.A. | - | 49,500 |
| Asesoría Legal Corporativa S.A. Aslegal | 67,218 | - |
| Procash S.A. | - | 30,680 |
| Terwork S.A. | - | 11,000 |
| Simoncini S.A. | 24 | 24 |
| Amagroup S.A. | - | 15,950 |
| Long Life Seguros LLS | 60,000 | 61,144 |
| Proyecto Filanseguros | 57,220 | - |
| Fideicomiso Bodegas | 464,670 | - |
| Fideicomiso Ciudad Orellana | 100,000 | - |
| Fideicomisos Seguros Alfa | 436,016 | - |
| Otros | 8,539 | - |
| Retenciones de impuesto a la renta en la fuente (Nota 15) | 47,436 | 33,233 |
| Retenciones de impuesto en la fuente de IVA | 373 | - |
| Anticipos de impuesto a la renta (Nota 15) | 1,758 | 613 |
| Anticipos a proveedores | 290 | 6,520 |
| Anticipos de utilidades a empleados | - | 4,800 |
| Empleados | 2,225 | - |
| Otros | <u>2,297</u> | <u>4,759</u> |
| | <u>2,031,218</u> | <u>648,623</u> |

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de otras cuentas por cobrar, representan valores por cobrar correspondientes a servicios de asesoría administrativa, contable y cesión de derechos de uso que presta la Compañía como parte de contratos de servicios suscritos anualmente y cuyo importe es facturado mensualmente, así como también pagos por cuenta de los fideicomisos. Cabe indicar que los valores correspondientes a Fideicomisos Bodegas y Seguros Alfa, fueron reclasificados en el 2010 en vista de que no existen derechos fiduciarios sobre ellos (Nota 6), y constituyen pagos sobre los cuales no hay una fecha específica de vencimiento o recuperación.

g

4. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Un detalle de las cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|------------------|---------------|
| Compañías relacionadas | 17,000 | 17,000 |
| Aportes para integración: Soroa S.A. | <u>3,578,500</u> | <u>-</u> |
| | <u>3,595,500</u> | <u>17,000</u> |

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo por cobrar como aporte para integración de la compañía relacionada Soroa S.A., incluye US\$ 3,550,000, que corresponde a aumento de capital en trámite.

5. ACTIVO FIJO, NETO

Un detalle y el movimiento de los activos fijos y su depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

... MOVIMIENTO...

| | <u>Saldos al</u> <u>01/01/10</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Ajustes</u> | <u>Saldos al</u> <u>1/12/10</u> |
|-------------------------------------|-------------------------------------|------------------|----------------|------------------------------------|
| Muebles y enseres | 136,512 | 974 | - | 137,486 |
| Instalaciones de voz y adecuaciones | 47,920 | - | - | 47,920 |
| Líneas Telefónicas | 1,900 | - | - | 1,900 |
| Equipos de oficina | 4,005 | - | - | 4,005 |
| Equipos de computación | 170 | 1,840 | - | 2,010 |
| Vehículo | 27,260 | - | - | 27,260 |
| Pinacoteca | <u>17,000</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>17,000</u> |
| Subtotal | 234,767 | 2,814 | - | 237,581 |
| Depreciación acumulada | <u>(97,498)</u> | <u>(24,871)</u> | <u>(188)</u> | <u>(122,557)</u> |
| Total | <u>137,269</u> | <u>(22,057)</u> | <u>(188)</u> | <u>115,024</u> |

2

5. **ACTIVO FIJO, NETO (Continuación)**

| | ... MOVIMIENTO... | | |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|
| | Saldos al 01/01/09 | Adiciones | Saldos al 31/12/09 |
| Muebles y enseres | 136,260 | 252 | 136,512 |
| Instalaciones de voz y adecuaciones | 47,920 | - | 47,920 |
| Líneas Telefónicas | 1,900 | - | 1,900 |
| Equipos de oficina | 4,005 | - | 4,005 |
| Equipos de computación | - | 170 | 170 |
| Vehículo | 27,260 | - | 27,260 |
| Pinacoteca | 17,000 | - | 17,000 |
| Subtotal | 234,345 | 422 | 234,767 |
| Depreciación acumulada | (73,377) | (24,121) | (97,498) |
| Total | <u>160,968</u> | <u>(23,699)</u> | <u>137,269</u> |

6. **DERECHOS FIDUCIARIOS**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de derecho fiduciario lo constituyen la aportación de bienes y efectivo al patrimonio autónomo de los siguientes fideicomisos:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|---------------|----------------|
| <u>Aportes al patrimonio autónomo del Fideicomiso</u> | | |
| <u>Mercantil de Administración</u> | | |
| <u>"FIDEICOMISO TEKNO 21."</u> | | |
| Transferencias varias como aportes al fideicomiso. | 15,638 | 16,898 |
| Transferencia de equipos y programas de computación | 8,435 | 8,435 |
| | <u>24,073</u> | <u>25,333</u> |
| <u>Aportes al patrimonio autónomo del Fideicomiso</u> | | |
| <u>Mercantil de Administración</u> | | |
| <u>"FIDEICOMISO SEGUROS ALFA"</u> | | |
| Transferencia para compra de acciones de Filanseguros S.A. | - | 40,000 |
| Aporte para gastos de reactivación de Filanseguros S.A. | - | 17,220 |
| Aporte para incremento de capital social de Filanseguros S.A. | - | 422,500 |
| | - | <u>479,720</u> |
| <u>Aportes al patrimonio autónomo del Fideicomiso</u> | | |
| <u>Mercantil Inmobiliario</u> | | |
| <u>"FIDEICOMISO BODEGAS"</u> | | |
| Aporte en efectivo para cubrir pagos del Fideicomiso | - | 96,061 |
| Aporte para la adquisición de terrenos para la construcción de mini bodegas | - | 366,600 |
| | - | <u>462,661</u> |

✓

6. DERECHOS FIDUCIARIOS (Continuación)

| | | |
|---|---------------|----------------|
| <u>Aportes al patrimonio autónomo del Fideicomiso</u> | | |
| <u>Mercantil Inmobiliario</u> | | |
| <u>"FIDEICOMISO FONDO DE ADMINISTRACION SOLUCIÓN"</u> | | |
| Aporte para administración de flujo | 1,000 | - |
| | <u>1,000</u> | <u>-</u> |
| | | |
| <u>Aportes al patrimonio autónomo del Fideicomiso</u> | | |
| <u>Mercantil Inmobiliario</u> | | |
| <u>"FIDEICOMISO CIUDAD ORELLANA"</u> | | |
| Aporte inicial | 1,000 | - |
| | <u>1,000</u> | <u>-</u> |
| | | |
| <u>Aportes al patrimonio autónomo del Fideicomiso</u> | | |
| <u>Mercantil de Administración</u> | | |
| <u>"FIDEICOMISO VILLA ESPAÑA II"</u> | | |
| Aporte a la cuenta bancaria BASA | 1,000 | - |
| | <u>1,000</u> | <u>-</u> |
| | <u>27,073</u> | <u>967,714</u> |

Al 31 de diciembre del 2010, los valores entregados al fideicomisos Seguros Alfa y Bodegas, fueron reclasificados a cuentas por cobrar en vista de que estos no se constituyeron en derechos fiduciarios (ver nota 3)

Fideicomiso Tekno 21:

El Fideicomiso Mercantil de Administración "FIDEICOMISO TEKNO 21" fue constituido el 8 de julio del 2005 con la denominación de "Fideicomiso Mercantil de Administración denominado "FIDEICOMISO TEKNO 21", y de cuantía indeterminada, interviniendo como "Constituyentes", las siguientes compañías:

- Delta Security Cía. Ltda. Desea
- Casa de Valores Ladupont. S.A. Ladupontsa
- Proarens S.A. Protección, Entrenamiento y Servicios
- Administración y Servicios S.A. Adsesa
- Grupo Empresarial Amazonas S.A. Guamazonas
- Colcordes S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros

La finalidad de este fideicomiso es constituir un patrimonio autónomo que le permita a la Fiduciaria administrar y desarrollar la gestión encomendada por las partes Constituyentes y Beneficiarias tales como: administrar los bienes que conforman este fideicomiso, transferirlos de acuerdo a las instrucciones de la parte beneficiaria, arrendarlos y/o venderlos y transferir los flujos de estas operaciones a la parte beneficiaria, así como ejercer la representación legal de este fideicomiso. Este contrato tiene la duración establecida por la Ley de Mercado de Valores.

7

6. DERECHOS FIDUCIARIOS (Continuación)

Mediante este Fideicomiso los constituyentes aportaron equipos de computación y software, así como también aportes en efectivo para que el Fideicomiso pueda administrar los bienes, adquirir equipos y software que serán dados en arrendamiento a las compañías constituyentes. La participación de la Compañía en el patrimonio autónomo del Fideicomiso Terno 21 es del 34.33%.

El beneficiario de este Fideicomiso es la Fundación para el Desarrollo Tecnológico FUNDATEC.

Fideicomiso Fondo de Administración Solución:

El Fideicomiso Mercantil de Administración "FIDEICOMISO DE ADMINISTRACION DE FLUJOS E INVERSIÓN FONDO SOLUCIÓN" fue constituido el 25 de mayo del 2010, interviniendo como "Constituyente" la compañía Grupo Empresarial Amazonas S.A. GRUAMAZONAS y como "Fiduciaria" la compañía Administradora de Fondos Fodeva S.A. FODEVASA., de cuantía indeterminada.

La constituyente, Grupo Empresarial Amazonas S.A. GRUAMAZONAS transfiere a título de fideicomiso mercantil irrevocable la cantidad de US\$ 1,000.00, valor con el que la Fiduciaria deberá aperturar una cuenta corriente a nombre del Fideicomiso, en una institución financiera local.

El presente Fideicomiso se constituye con el objeto de administrar y desarrollar la gestión encomendada por GEA, con arreglo a las instrucciones que la antes mencionada imparta en relación a los activos, cartera, saldos de las cuentas de caja y bancos, y en general los bienes que hayan sido aprobados por la parte constituyente o que se llegaran a aportar al patrimonio autónomo del mismo, sean administrados por la Fiduciaria, para el manejo del mismo, de tal forma que puedan ser recaudados, vendidos, cedidos, transferidos o invertidos a nombre del Fideicomiso de acuerdo a las instrucciones que GEA le imparta a la Fiduciaria, recibiendo los flujos que dicha cartera y/o activos generen, para que sean transferidos a favor de GEA o a quien esta indique, cuando esta así lo solicite de manera expresa o para que se inviertan a nombre del Fideicomiso en una institución financiera, nacional o del exterior, o a través del Mercado de valores, según las instrucciones que GEA le imparta a la Fiduciaria.

La duración del contrato entre las partes tendrá el plazo requerido para el cumplimiento total y cabal de su objeto y de las instrucciones impartidas en el mismo, sin que se pueda exceder del máximo fijado en la ley.

La parte constituyente pagara a la Fiduciaria como retribución por sus servicios los siguientes honorarios: por estructuración del presente fideicomiso mercantil US\$ 1,000.00, pagaderos de la siguiente manera: el 50% pagaderos contra la entrega de la minuta de constitución del fideicomiso y el otro 50% restante a la suscripción del contrato; por la administración objeto del contrato se pagara mensualmente US\$ 350.00; por las reformas al fideicomiso US\$ 400.00; por elaboración o revisión de cesiones de derechos US\$ 150.00, por la liquidación de este fideicomiso US\$ 600.00; por revisión de contratos US\$ 50.00 y por elaboración de contratos US\$ 150.00.

α

11 JUL 2011

6. DERECHOS FIDUCIARIOS (Continuación)

Fideicomiso Ciudad Orellana:

El Fideicomiso Mercantil Inmobiliario "CIUDAD ORELLANA", fue constituido el 8 de abril del 2009 (29 de julio del 2010, fecha de inscripción en el registro de la Propiedad del cantón Guayaquil) con la denominación de "Fideicomiso Mercantil Inmobiliario denominado "FIDEICOMISO CIUDAD ORELLANA", interviniendo como "Constituyente Tradente" o primer beneficiario la Cooperativa de Vivienda de los Servidores de la Empresa de telecomunicaciones Sur, como " Constituyente Promotor" o segundo beneficiario la compañía Grupo Empresarial Amazonas S.A. GRUAMAZONAS, y como "Fiduciaria" la compañía Administradora de Fondos Fodeva S.A. FODEVASA., de cuantía indeterminada.

Al momento de constitución del Fideicomiso, el Constituyente Promotor apporto la cantidad US\$ 1,000, cantidad que se utilizo para cubrir hasta donde los fondos alcancen los gastos de legalización y honorarios de estructuración de la Fiduciaria.

El Constituyente Tradente es propietario de un lote de terreno ubicado en la zona denominada Tres Cerritos, de la parroquia Pascuales, del cantón Guayaquil, provincia del Guayas, consistente en el solar uno de la manzana 34, signado en el catastro municipal con el código numero 940034001 cuya superficie es de 20954 mts. Cuadrados, según certificado conferido por el registrador de la Propiedad de Guayaquil y que según la Municipalidad de Guayaquil es de 27680,005 mts. Cuadrados. Este lote fue desmembrado de otro de mayor extensión ubicado en el sitio Tres cerritos, de la parroquia Pascuales, del cantón Guayaquil, según protocolización del plano y del oficio # 001242 de fecha 10 de junio de 1982, suscrito por el secretario municipal, Abg. Walter Novillo C., mediante el cual el M.I. Concejo resolvió autorizar la venta de los solares de la Cooperativa de Vivienda de los servidores de la empresa de Telecomunicaciones Sur, protocolizada en el registro a cargo del notario vigésimo octavo del cantón Guayaquil Abg. Eugenio Ramírez el 9 de julio de 1982.

El Constituyente Promotor y el Constituyente Tradente han convenido constituir un fideicomiso mercantil, con el objeto de que la Fiduciaria desarrolle varios proyectos inmobiliarios que se edificara sobre el inmueble aportado por el Constituyente Tradente al patrimonio autónomo que hoy se constituye, y supervise la construcción y oferte las unidades inmobiliarias de cada uno de tale proyectos y proceda a administrar, directamente o a través de terceros, algún proyecto, según la naturaleza del negocio que se emprenda en este. Además han acordado que tales proyectos sean desarrollados directamente por el fideicomiso o mediante la constitución de nuevos fideicomisos mercantiles a los que la Fiduciaria aporte parte del inmueble.

Por contrato de fideicomiso mercantil se constituye un patrimonio autónomo e independiente denominado FIDEICOMISO CIUDAD ORELLANA, dotado de personalidad jurídica capaz de ejercer derechos y contraer obligaciones a través de la Fiduciaria. El patrimonio autónomo de este fideicomiso está integrado por el inmueble que es transferido por el Constituyente Tradente y los bienes aportados por el Constituyente Promotor y por los planos arquitectónicos y legales del o los proyectos que se hayan transferido al fideicomiso. El Patrimonio autónomo se incrementara con los nuevos aportes que efectúe el constituyente promotor por concepto de fondos para la ejecución del proyecto, con la cartera generada por la venta de las unidades inmobiliarias y con los futuros pagos de las ventas a crédito efectuadas en los términos indicados.

REGISTRADOR DE
SOCIEDADES

11 JUL 2010

6. DERECHOS FIDUCIARIOS (Continuación)

El fideicomiso que se constituye tiene como objeto el desarrollo y construcción de varios proyectos inmobiliarios que se edificarán sobre el inmueble y la venta de las unidades inmobiliarias. Así como también, tendrá por objeto la administración, directa o a través de terceros, del proyecto marco o de cualquiera de los proyectos que se desarrollen en el inmueble.

Son beneficiarios del presente fideicomiso: la Cooperativa de Vivienda de los Servidores de la Empresa de Telecomunicaciones Sur y la compañía Grupo Empresarial Amazonas S.A. Guamazonas.

Los honorarios que percibirá la fiduciaria, con cargo al patrimonio autónomo, y en caso de no haber fondos en este, por pago directo del constituyente promotor, por sus servicios materia del contrato serán: por la estructuración del fideicomiso US\$ 2,500.00, más IVA, valor que no incluye la legalización del fideicomiso; por administración mensual US\$ 1,250, más IVA, este honorario no incluye el costo de fiscalización; por reformas o cesiones de derechos US\$ 300.00; por liquidación del fideicomiso US\$ 1,500, más IVA; por cada promesa de compraventa la cantidad de US\$ 100.00 más IVA y por cada escritura de transferencia de dominio US\$ 250.00, más IVA.

La fiduciaria está autorizada para entregar el inmueble al constituyente promotor a título de comodato precario, cuando el Constituyente Tradente haya cumplido con su obligación de desalojo, por lo que, a partir de ese momento el Constituyente Promotor deberá resguardarlo, protegerlo y mantenerlo, siendo responsables ante las otras partes contratantes y ante terceros por los daños o perjuicios que puedan derivarse del descuido en la custodia o el mal uso que de al inmueble hasta la fecha en la que se decida iniciar la obra.

La Cooperativa de Vivienda de los Servidores de la Empresa de Telecomunicaciones Sur, transfiere y cede a favor de la compañía Grupo Empresarial Amazonas S.A. GRUAMAZONAS, el cien por ciento de derechos fiduciarios, que como primer beneficiario, le corresponden en el Fideicomiso Ciudad Orellana.

El proyecto no ha sido iniciado toda vez que, hasta el 31 de diciembre del 2010 el Constituyente Tradente, no ha cumplido con lo previsto en el numeral 5 punto 2 de la cláusula quinta del contrato de constitución del Fideicomiso, es decir proceda a desalojar del inmueble aportado a toda persona que lo estuviere ocupando en un plazo máximo de 120 días contados a partir de la inscripción de la referida escritura en el Registro de la Propiedad del Cantón Guayaquil. Según informe de Rendición de cuentas del Fideicomiso no es posible determinar fecha de terminación de la ejecución de la obra toda vez que el Constituyente Tradente no ha desalojado a los ocupantes del bien inmueble aportado al fideicomiso.

α

Fideicomiso Villa España II:

El Fideicomiso Mercantil de Administración "FIDEICOMISO DE ADMINISTRACION VILLA ESPAÑA II" fue constituido el 25 de agosto del 2010, interviniendo como "Constituyente" la compañía Grupo Empresarial Amazonas S.A. GRUAMAZONAS y como "Fiduciaria" la compañía Administradora de Fondos Fodeva S.A. FODEVASA., de cuantía indeterminada.

La constituyente, Grupo Empresarial Amazonas S.A. GRUAMAZONAS transfiere a título de fideicomiso mercantil irrevocable la cantidad de US\$ 1,000.00, valor con el que la Fiduciaria deberá aperturar una cuenta corriente a nombre del Fideicomiso, en una institución financiera local.

El presente Fideicomiso tiene como finalidad la constitución de un patrimonio autónomo que permita a la Fiduciaria administrar los bienes fideicomitados y aquellos que serán aportados posteriormente por la parte constituyente y/o constituyente Adherente, de acuerdo a las instrucciones que le impartiere la parte beneficiaria, mas adelante por escrito.

La Constituyente Adherente Procash S.A. mediante contrato celebrado el 3 de septiembre del 2010, transfirió a título de fideicomiso mercantil irrevocable al patrimonio autónomo del fideicomiso la cantidad de US\$ 134,000.

La Constituyente Adherente, Corporación de Créditos Inmobiliarios S.A., mediante contrato de aporte celebrado el 24 de septiembre del 2010, transfirió a título de fideicomiso mercantil irrevocable al patrimonio autónomo del fideicomiso la cantidad de US\$ 313,765.

Mediante contrato de restitución celebrado el 24 de septiembre del 2010, el fideicomiso restituyó a favor de Corporación de Créditos Inmobiliarios S.A. la cantidad de US\$ 110,335.

Mediante contrato de restitución celebrado el 23 de noviembre del 2010, el fideicomiso restituyo a favor de Corporación de Créditos Inmobiliarios S.A. la cantidad de US\$ 130,000.

Mediante contrato de restitución celebrado el 6 de diciembre del 2010, el fideicomiso restituyo a favor de Corporación de Créditos Inmobiliarios S.A., la cantidad de US\$ 184,746.

La duración del contrato entre las partes tendrá el plazo requerido para el cumplimiento total y cabal de su objeto y de las instrucciones impartidas en el mismo, sin que se pueda exceder del máximo fijado en la ley.

La parte constituyente pagara a la Fiduciaria como retribución por sus servicios los siguientes honorarios: por estructuración del presente fideicomiso mercantil US\$ 1,500.00, pagaderos de la siguiente manera: el 50% pagaderos contra la entrega de la minuta de constitución del fideicomiso y el otro 50% restante a la suscripción del contrato; por la administración objeto del contrato se pagara mensualmente US\$ 350.00; por las reformas al fideicomiso US\$ 400.00; por elaboración o revisión de cesiones de derechos US\$ 150.00, por la liquidación de este fideicomiso US\$ 1,000.00; por revisión de contratos US\$ 50.00 y por elaboración de contratos US\$ 150.00.

g/

7. INVERSIONES EN ACCIONES

Un detalle de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

| | <u>Saldo al 31/12/10</u> | <u>Participación</u> | <u>Saldo al 31/12/09</u> | <u>Participación</u> |
|---------------------------------|------------------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|
| Soroa S.A. | 1, 386,000 | 99.99% | 1, 399,992 | 99.99% |
| Colcordes S.A. | 39,485 | 98.99% | 39,485 | 98.99% |
| Administración y Servicios S.A. | 9,900 | 99.00% | 9,900 | - |
| Citybox Mini Bodegas C.A. | 792 | 99.00% | 792 | 99.00% |
| Prozonas S.A. | 792 | 99.00% | 792 | 99.00% |
| Total | <u>1, 436,969</u> | | <u>1, 450,961</u> | |

El movimiento de las inversiones en acciones por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Saldo al inicio del año | 1, 450,961 | 306,310 |
| Acciones recibidas por cesión | - | 9,900 |
| Acciones recibidas por aumento de capital | - | 1, 200,000 |
| Ajuste de acciones a valor nominal Colcordes S.A. | - | (61,219) |
| Transferencia de acciones | <u>(13,992)</u> | <u>(4,030)</u> |
| Saldo al final del año | <u>1, 436,969</u> | <u>1, 450,961</u> |

El saldo de inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2010 y 2009, corresponde a la participación de Grupo Empresarial Amazonas S.A. Gruamazonas en el capital de las compañías en que se invierten de acuerdo a estados financieros auditados de Colcordes S.A. y no auditados de Soroa S.A., únicas compañías donde se mantiene inversión que están sujetas a auditoría externa.

Un resumen de los estados financieros de estas compañías es la siguiente:

| | <u>Año 2010</u> | | | |
|----------------|------------------|------------------|----------------------------|--------------------------|
| | <u>Activos</u> | <u>Pasivos</u> | <u>Patrimonio Neto</u> | <u>Utilidad Neta</u> |
| Soroa S.A. | 17,593,053 | 13,504,991 | 4,088,062 | 544,195 |
| Colcordes S.A. | <u>1,121,581</u> | <u>1,019,192</u> | <u>102,389</u> | <u>73,848</u> |
| | <u>Año 2009</u> | | | |
| | <u>Activos</u> | <u>Pasivos</u> | <u>Patrimonio Neto</u> | <u>Utilidad Neta</u> |
| Soroa S.A. | 15,789,338 | 14,554,333 | 1,229,005 | 407,780 |
| Colcordes S.A. | <u>1,058,134</u> | <u>818,498</u> | <u>239,636</u> | <u>283,324</u> |

✍

8. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de cargos diferidos es como sigue:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|---------------|---------------|
| Proyecto Laguna Azul | - | 21,000 |
| Proyecto Courtyard by Marriot | 18,694 | 18,694 |
| Proyecto C.C. Ciudad Orellana | 49,234 | 9,234 |
| Proyecto Kernevel | - | 7,783 |
| Proyecto Terminal Terrestre – Pascuales | 1,500 | - |
| Licencia y Software | 26,348 | - |
| Depósitos en garantía | 95 | - |
| Otros | - | 3,393 |
| | <u>95,871</u> | <u>60,104</u> |

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, representan la inversión efectuada por la Compañía hasta esas fechas, las cuales incluyen estudios e investigación de mercado, honorarios de administración, trámites de impuestos y tasas, levantamiento topográfico, marcas y patentes, gastos legales, etc. El saldo de Licencia y Software representa a la implementación del nuevo sistema que al 31 de diciembre del 2010 aun se encontraba en proceso de aplicación y el cual incluye además, capacitación al personal y renovación de licencia.

9. PRESTAMOS A CORTO PLAZO

Un resumen de los préstamos a corto plazo al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|----------------|----------------|
| <u>Madison Ville Group</u> | | |
| Préstamo de consumo tasa de interés al 12% anual Pagaderos mensualmente y al vencimiento y con un plazo de 180 y 360 días | - | 627,325 |
| <u>Fideicomiso BT1</u> | | |
| Préstamo suscrito con pagares con vencimiento en Noviembre 25 del 2009 | - | 75,000 |
| <u>Soroa S.A.</u> | | |
| Reclasificación de préstamo por cierre de BT1 | 75,000 | |
| Reclasificación de préstamo por cierre de BT1 | 40,000 | |
| | <u>115,000</u> | <u>702,325</u> |

ar

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de los documentos y cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|----------------|----------------|
| Accionistas | 98,163 | 76,372 |
| Terwork S.A. | 1,961 | - |
| Procash | 88,917 | 105,635 |
| Proveedores | 297,440 | 101,876 |
| Dividendos por pagar | 95,675 | 95,675 |
| Retenciones e impuestos por pagar | 17,405 | 5,975 |
| Participación de trabajadores (nota 15) | 5,502 | 14,903 |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS | 3,711 | 2,140 |
| Impuesto a la renta por pagar (nota 15) | 17,307 | - |
| Otras cuentas por pagar | <u>344,310</u> | <u>14,202</u> |
| | <u>970,391</u> | <u>416,778</u> |

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo por pagar a accionistas, corresponde a servicios recibidos de asesoría contable y financiera, servicios de seguridad y arrendamientos de oficinas. El saldo con Procash corresponde a financiamiento a corto plazo, sin intereses.

Los dividendos por pagar corresponden a valores que se cancelan a los accionistas al siguiente año en proporción a la participación que tienen derecho como resultados de las utilidades de años anteriores.

El saldo de otras cuentas por pagar incluye US\$ 135,000, a nombre de Fideicomiso de Administración.

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de gastos acumulados es como sigue:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|-------------------------|---------------|----------------|
| Beneficios sociales: | | |
| Decimo tercer sueldo | 1,522 | 867 |
| Decimo cuarto sueldo | 3,231 | 2,907 |
| Vacaciones | 7,771 | 3,721 |
| Fondo de reserva | 548 | - |
| Liquidaciones por pagar | 3,819 | 4,393 |
| Préstamo quirografario | 344 | 211 |
| Prestamos hipotecario | 221 | - |
| Intereses por pagar | <u>-</u> | <u>121,266</u> |
| | <u>17,456</u> | <u>133,365</u> |

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo por pagar de intereses de US\$ 121,266, corresponde a los intereses devengados por la deuda a largo plazo con Fideicomiso Adbancar Uno, cedida en el 2009 a Madison Ville Group, e intereses generado por préstamo con el Banco Territorial.

9

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (Continuación)

El movimiento de los beneficios sociales por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 es como sigue:

| | | Saldos al 31-dic-09 | Cargo al gasto | Pagos | Ajustes | Saldos al 31-dic-10 |
|----------------------|-------------|---------------------|----------------|-----------------|------------|---------------------|
| Décimo Tercer Sueldo | US\$ | 867 | 13,282 | (12,727) | 100 | 1,522 |
| Décimo Cuarto Sueldo | US\$ | 2,907 | 4,667 | (4,398) | 55 | 3,231 |
| Vacaciones | | 3,721 | 6,928 | (2,927) | 49 | 7,771 |
| Fondo de reserva | | - | 7,839 | (7,291) | - | 548 |
| Total | US\$ | 7,495 | 32,716 | (27,343) | 204 | 13,072 |

12. PRESTAMOS A LARGO PLAZO

Un detalle de los préstamos a largo plazo al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

| | | | | | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|-----------------|-------------|---------------|--------------------|-------------------------|-------------------------|
| <u>Fideicomiso Madison</u> | | | | | | |
| <u>(Madison Ville Group hasta el 2009)</u> | | | | | | |
| Operación | | | | | | |
| Renovada | Tasa de Interés | Plazo | | | | |
| <u>Número</u> | <u>2010</u> | <u>2009</u> | <u>(días)</u> | <u>Vencimiento</u> | | |
| 106091 | 3.00% - 12.00% | 730 | 19-04-2012 | | 8,804 | 8,804 |
| 106134 | 3.00% - 12.00% | 730 | 19-04-2012 | | 19,745 | 19,745 |
| 106141 | 3.00% - 12.00% | 730 | 19-04-2012 | | 20,426 | 20,426 |
| 106187 | 3.00% - 12.00% | 730 | 19-04-2012 | | 422,438 | 422,438 |
| 106191 | 3.00% - 12.00% | 730 | 19-04-2012 | | 51,075 | 51,075 |
| Novación | 3.00% - 12.00% | 730 | 19-04-2012 | | 1,200,000 | 1,200,000 |
| Novación | 3.00% - 12.00% | 730 | 19-04-2012 | | 614,857 | - |
| | | | | | <u>2,337,345</u> | <u>1,722,488</u> |
| <u>Banco Territorial S.A.</u> | | | | | | |
| 106191 | - 11.23% | 1,080 | 08-10-2011 | | <u>7,306</u> | <u>14,267</u> |
| | | | | | <u>7,306</u> | <u>14,267</u> |
| <u>Premiun International Ltd.</u> | | | | | | |
| Sustitución de obligaciones antes en poder de Soroa S.A. | | | | | <u>3,550,000</u> | - |
| | | | | | <u>3,550,000</u> | - |
| <u>Menos vencimientos circulantes:</u> | | | | | | |
| Banco Territorial S.A. | | | | | <u>(7,306)</u> | <u>(7,160)</u> |
| | | | | | <u>(7,306)</u> | <u>(7,160)</u> |
| Total préstamos a largo plazo | | | | | <u>5,887,345</u> | <u>1,729,595</u> |

✓

12. PRESTAMOS A LARGO PLAZO (Continuación)

Con fecha 22 de abril del 2010 la compañía Madison Ville Group aportó la cartera (pagarés) al constituir el Fideicomiso Madison por un valor de \$2'337.345,30, por lo tanto el acreedor actual de esos pagarés es el Fideicomiso Madison. Dicho valor está conformado por las 5 operaciones y la novación que suman \$1'722.488 y por el valor de \$614.857 que hasta el 2009 fue un préstamo de consumo y al ser aportado pasó con las mismas condiciones que los demás pagarés. Así mismo, es de indicar que el 22/04/2010 se renovó los pagarés y se cambió la tasa de interés al 3%, el vencimiento de los mismos está fijado para el 19/04/2012. Como garantías por estos préstamos se han suscritos pagarés por los valores antes mencionados

EL 12 marzo del 2010 se elabora convenio de sustitución de acreedora, en el que se señala que la compañía Soroa S.A. mantiene una acreencia a favor de la compañía Premiun por un valor total de US\$ 7,000,000, obligación que se encuentra instrumentada a través de 140 pagares de US\$ 50,000, cada uno por Soroa a la orden de Premiun.

En la fecha indicada Premiun y Gruamazonas acuerdan que esta última se sustituya parcialmente como acreedora de las obligaciones que mantiene Soroa, por el monto de US\$ 3,550,000 a favor de Premiun, de tal suerte que a futuro Gruamazonas sea la nueva acreedora de la compañía Soroa por la mencionada cantidad.

Con los antecedentes expuestos, las partes libre y voluntariamente acuerdan que Gruamazonas se sustituya como acreedora de las obligaciones que mantiene Soroa a favor de Premiun por un valor de US\$ 3,550,000, en las mismas condiciones del crédito original, es decir al mismo plazo y a la misma tasa de interés.

La compañía Soroa acepta la sustitución de acreedora por lo que a partir de la presente fecha del convenio, Gruamazonas es su nueva acreedora por la cantidad de US\$ 3,550,000.

13. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Un resumen de las cuentas por pagar a largo plazo al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|-------------|----------------|----------------|
| Accionistas | 195,681 | 195,681 |
| | <u>195,681</u> | <u>195,681</u> |

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo por pagar a Accionistas se origina por pagos hechos a cuenta de la compañía, no tienen fecha exclusiva de vencimiento y no generan intereses.

af

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle de la conformación del capital social es el siguiente:

| | Acciones | | Valor nominal | Participación US\$ en el capital | | % Participación | |
|--------------------------|--------------------------------|---------------|---------------|----------------------------------|---------------|-----------------|-------------|
| | 2010 | 2009 | | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 |
| | María de Lourdes Medina Saltos | - | | 100 | 1.00 | - | 100 |
| Golden South Group LLC | 9,900 | 9,900 | 1.00 | 9,900 | 9,900 | 99% | 99% |
| Parra Boyd Simón Antonio | <u>100</u> | - | 1.00 | <u>100</u> | - | <u>1%</u> | - |
| Total | <u>10,000</u> | <u>10,000</u> | | <u>10,000</u> | <u>10,000</u> | <u>100%</u> | <u>100%</u> |

15. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

Por los períodos impositivos correspondientes al 2010, la Compañía ha aplicado la tasa impositiva del 25%. La conciliación del impuesto a la renta por el período impositivo es la siguiente:

| | <u>2010</u> |
|---|------------------|
| Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta | 36,679 |
| 15% Participación de trabajadores | <u>(5,502)</u> |
| | 31,177 |
| Más (menos): | |
| Gastos no deducibles | 61,128 |
| Pérdidas Acumuladas | <u>(23,076)</u> |
| | <u>69,229</u> |
| Base imponible | <u>69,229</u> |
| 25% Impuesto a la renta | <u>17,307</u> |

El movimiento de de impuesto a la renta a favor de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 es como sigue:

| | |
|---|------------------|
| Saldo al inicio de año | 33,846 |
| Más: | |
| Impuesto a la renta causado - 2010 | 17,307 |
| Menos: | |
| Retenciones en la fuente de clientes (Nota 3) | (47,436) |
| Anticipos de impuesto a la renta (Nota 3) | (1,758) |
| Pago de saldo de impuesto a la renta | <u>(33,846)</u> |
| Saldo a favor al final del año | <u>(31,887)</u> |

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de retenciones en la fuente, incluye las retenciones del período por US\$ 11,621 a ser compensadas con el impuesto a la renta del año y US\$ 35,816, de retenciones de clientes de años anteriores no compensadas y no sujetas a reclamo hasta la fecha.

α

16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2010, un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

Ingresos:

| | |
|--|----------------|
| Ingresos por asesoría y cesión de derecho de Uso de base de datos | 107,500 |
| Dividendos ganados | - |
| Ingresos por asesoría especial y consultorías | 776,043 |
| Ingresos por reembolsos | 17,786 |
| | <u>901,329</u> |

Gastos administrativos:

| | |
|--------------------------------------|----------------|
| Arrendamiento de oficinas | 60,512 |
| Asesoría Financiera y Administrativa | 175,878 |
| Reembolso por expensas comunes | 24,171 |
| | <u>260,561</u> |

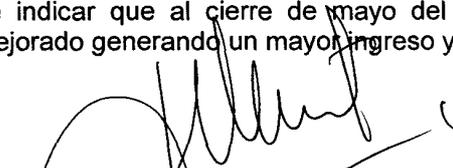
Como se menciona en la nota 1, la Compañía tiene como actividad principal la tenencia, compra, venta, permuta y adquisición de acciones, valores, participaciones y/o cuotas sociales de otras compañías o sociedades civiles y/o mercantiles, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración o resultados, y conformar así un grupo empresarial. También se incluye como actividad la de prestar servicios de asesoría financiera, contable, económica, tributaria, aduanera, inmobiliaria y jurídica a personas naturales o jurídicas. De igual manera, recibe de parte de compañías relacionadas servicios de asesoría, consultoría, préstamos para financiamiento de actividades y servicios de arrendamiento de oficinas y equipos. Los saldos de cuentas por cobrar (Nota 3) y pagar a compañías relacionadas (Nota 10) se originan en las transacciones antes mencionadas y con excepción de los préstamos a corto y largo plazo, no devengan intereses.

17. RECLASIFICACIONES

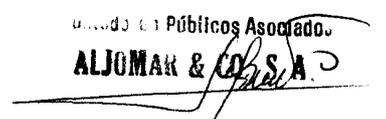
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, se han realizado ciertas reclasificaciones con la finalidad de que la presentación de los estados financieros sea razonable.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de este informe y posterior al cierre del ejercicio del 2010, de acuerdo a la Administración de la Compañía, no hay eventos importantes que reportar y que pudieran afectar las cifras de los estados financieros adjuntos, sin embargo, es de indicar que al cierre de mayo del 2011, las operaciones de la compañía han mejorado generando un mayor ingreso y liquidez.



 Ec. Jorge Muñoz Torres
 Vicepresidente

Estado de Públicos Asociado.
ALJOMAR & CO. S. A.


 Aljomar & Co. S. A.
 Contador