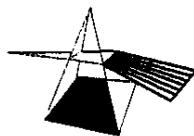


PORTONOVO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
A DICIEMBRE 31 DEL 2008
JUNTO CON INFORME DEL AUDITOR



AUDIHOLDER C.LTDA.
AUDITORES
SC.RNAE-526

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	1
Balances generales	2
Estados de resultados	3
Estados de flujo de caja	4
Estados de cambio en el patrimonio de los accionistas	5
Notas a los estados financieros	6 – 17

Abreviaturas usadas:

US\$: Dólares de Estados Unidos de América
NEC : Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC : Normas Internacionales de Contabilidad





**AUDIHOLDER C.LTDA.
AUDITORES
SC.RNAE-526
GUAYAQUIL- ECUADOR**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y la Junta Directiva de
PORTONOVO S.A.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de **PORTONOVO S.A.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007 los correspondientes estados de resultados, de cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestras auditorias.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, basado en pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas por los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la **Empresa PORTONOVO S.A.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y flujo de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las normas y principios de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la empresa como agente de retención y percepción, por el año terminado al 31 de diciembre del 2008, se emite por separado.

Octubre, 23 del 2009

Audiholder C. Ltda.
AUDIHOLDER C. LTDA.
Reg. No. SC. RNAE-526
Guayaquil - Ecuador

Gustavo Macias R
CPA. ECON. GUSTAVO MACIAS R
SOCIO
Reg. No. 927



PORTONOVO S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>Expresado en Dólares</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>ACTIVO CORRIENTE:</u>			
Caja y equivalente de caja	2	3,936.35	200.00
Documentos y ctas. por cobrar	3	310,747.27	159,594.27
Inventarios	4	614,289.75	759,619.42
Gastos anticipados	5	34,418.38	44,873.19
Total Activo Corriente		<u>963,391.75</u>	<u>964,286.88</u>
 PROPIEDADES, NETO	 6	 <u>86,173.31</u>	 <u>41,885.21</u>
 CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	 7	 <u>1,324.76</u>	 <u>1,136.96</u>
 TOTAL ACTIVOS		 <u>1,050,889.82</u>	 <u>1,007,309.05</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVO CORRIENTE:</u>			
Sobregiros bancarios	8	8,570.43	16,226.20
Obligaciones bancarias	9	49,384.41	-
Cuentas por pagar proveedores	10	87,910.50	49,978.96
Otras cuentas por pagar	11	787,587.38	309,536.69
Gastos acumulados	12	19,214.40	43,037.43
Total Pasivo Corriente		<u>952,667.12</u>	<u>418,779.28</u>
 PASIVOS LARGO PLAZO	 13	 <u>6,602.32</u>	 <u>545,123.19</u>
PASIVOS DIFERIDOS	14	<u>40,880.27</u>	<u>20,260.29</u>
 <u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital Social	15	7,984.00	7,984.00
Aumento Capital en Trámite	16	504.51	504.51
Reserva Legal		4,050.58	1,806.48
Utilidades (Pérdidas) Acumuladas		19,573.74	42,553.13
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		18,627.28	(29,701.83)
Total Patrimonio de los Accionistas		<u>50,740.11</u>	<u>23,146.29</u>
 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		 <u>1,050,889.82</u>	 <u>1,007,309.05</u>

Ver Notas de los Estados Financieros

PORTONOVO S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007

(DOLARES)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
INGRESOS:		
Ventas Netas	810,814.85	128,544.13
(-) Costo de ventas	<u>(582,827.15)</u>	<u>(24,503.70)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	227,987.70	104,040.43
GASTOS:		
Gastos de Ventas	21,405.07	12,130.48
Gastos Administrativos	34,741.58	21,748.82
Gastos Generales	49,238.40	36,520.23
Gastos por servicios contratados	95,450.52	60,128.92
Gastos Financieros	1,405.57	1,408.23
Otros (Ingresos) Egresos, Netos	<u>(12,753.61)</u>	<u>1,805.58</u>
TOTAL COSTOS Y GASTOS	<u>189,487.53</u>	<u>133,742.26</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICION E IMPUESTOS RENTA	38,500.17	(29,701.83)
(-) 15% Participación Trabajadores	(5,775.03)	-0-
(-) 20% Amortización pérdida - 07	(6,720.44)	-0-
(-) 25% Impuesto a la Renta	(5,133.32)	-0-
(-) 10% Reserva legal	<u>(2,244.10)</u>	<u>-0-</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	<u>18,627.28</u>	<u>(29,701.83)</u>

Ver Notas de los Estados Financieros

PORTONOVO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007

	(DOLARES)	
	2008	2007
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO</u>		
Utilidad del Ejercicio	18,627.28	(29,701,83)
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación y financiamiento:		
Depreciaciones y Amortizaciones	7,384.23	6,020.36
Provisión (Utilización) para cuentas incobrables	-0-	-0-
Cambios en Activos y Pasivos de Operación y Financiamiento:		
Aumento (Disminución) de Documentos y Ctas. Por Cobrar	(151,153.00)	(43,890,60)
Aumento (Disminución) de Inventarios	145,329.67	(358,227,52)
Aumento (Disminución) en Gastos Anticipados	10,454.81	(880,31)
Aumento (Disminución) Activos Diferidos	(187.80)	27,184.51
Aumento (Disminución) en Obligaciones Bancarias	49,384.41	-0-
Aumento (Disminución) Porción corriente deuda -LP	-0-	-0-
Aumento (Disminución) en Doc. y Cuentas por Pagar	484,503.43	245,493,16
Aumento (Disminución) en Obligaciones Largo Plazo	(517,900.89)	157,438.47
Otros Ajustes	-0-	-0-
EFFECTIVO NETO UTILIZADO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	31.673.68	3,436.24
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO</u>		
(Compra) Ventas de Propiedades	(36,903.87)	(3,557.05)
Incremento en actividades de financiación	8,966.54	-0-
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(27,937.33)	(3,557.05)
Aumento neto de caja y equivalente de caja	3,736.35	(120,81)
Disminución neta de caja equivalente de Caja	200.00	320,81
CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO	3,936.35	200,00

Ver Notas a los Estados Financieros

PORTONVO S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(En dólares)

	ACCIONES	APORTES FUTURAS CAPITALIZ.	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	UTIL.(PERD.) ACUMULADAS	UTIL. (PERD.) EJERCICIO	TOTAL
Saldos a Dic. 31/07	7,984.00	504.51	-0-	1,806.48	42,553.13	(29,701.83)	23,146.29
Movimientos del 2008:							
Transferencia de Resultados	-0-	-0-	-0-	-0-	(29,701.83)	29,701.83	-0-
Distribución Utilidades Año/2007	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-
Utilidad (Perdida) Año/2008	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	38,500.17	38,500.17
Provisión Part. Trab. e I.Rta. -08	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	(10,908.35)	(10,908.35)
Amortización Pérdidas - 07	-0-	-0-	-0-	-0-	6,722.44	(6,720.44)	2.00
Provisión Reservas	-0-	-0-	-0-	2,244.10	-0-	(2,244.10)	-0-
Saldo al 31 diciembre del 2008	7,984.00	504.51	-0-	4,050.58	19,573.74	18,627.28	50,740.11

Ver Notas de los Estados Financieros

PORTONOVO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

NOTA 1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

OBJETO DE LA COMPAÑÍA

La compañía fue constituida en el Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, el 12 de Abril de 1994, habiendo efectuado varias reformas a sus estatutos: siendo su actividad principal la construcción de Obras Civiles, tales como la construcción de toda clase de viviendas vecinales, o unifamiliares y toda clase de edificios, centros comerciales, residenciales, condominios e industriales.

Los estados financieros, han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de la dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor en la Republica del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los Estados Financieros adjuntos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2008. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados Financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

AJUSTES A PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS

La Compañía lleva su contabilidad de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, y son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador, en el presente año no han sido necesarios asientos de memorando para ajustar los Estados Financieros adjuntos, los mismos están presentados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Bases de Presentación.- Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados aplicando los procedimientos y las políticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

A continuación se resumen las prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus Estados Financieros.

Caja y Equivalentes del Efectivo- Para propósitos del estado de flujos de caja, la Compañía incluyó en esta cuenta los saldos de caja y bancos liquidables y convertibles en efectivo hasta 60 días

Valuación de Inventarios.- Los inventarios al 31 de diciembre del 2008 están valuados como sigue:

Los Inventarios Repuestos, Herramientas y Accesorios, están registrados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado.

Valuación de Propiedades.- Se encuentran registrados al costo de adquisición. El costo de las propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para equipos de oficina, 10 para muebles y enseres, 3 para equipos de computación, y 5 para equipos de transporte.

Ingresos y Costos por Ventas.- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la Obra.

La empresa ha sometió la liquidación de los Ingresos y costos de construcción de acuerdo a la NEC # 15, (NIC # 11), El objetivo de esta Norma es señalar el tratamiento contable de los ingresos y costos asociados con los contratos de construcción. Por lo tanto el asunto primordial al contabilizar los contratos de construcción es la asignación de los ingresos y los costos del contrato a los períodos contables en los que se realiza el trabajo de construcción.

INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Cambios en los índices de precios al Consumidor.- El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

AÑO TERMINADO	VARIACION
<u>31 DICIEMBRE</u>	<u>PORCENTUAL</u>
2001	22
2002	9
2003	6
2004	2
2005	4
2006	3
2007	3
2008	9

NOTA 2.- CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

La cuenta Caja y equivalentes a Caja al 31 de diciembre del 2008 y 2007 están constituidos como sigue:

	(Dólares)	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Caja Chica	244.80	200.00
Bancos :		
Remesas : Débitos bancarios duplicados	<u>3,691.55</u>	<u>-0-</u>
TOTAL CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA	<u>3,936.35</u>	<u>200.00</u>

NOTA 3.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Los Documentos y Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2008 y 2007 están constituidos como sigue:

	(Dólares)	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cuentas y Documentos por Cobrar (Clientes)	154,956.32	-0-
Cuentas por cobrar - proveedores	29,900.74	61,548.60
Cuentas x Cobrar Empleados y accionistas (1)	87,744.71	38,625.34
Anticipos contractuales	<u>38,145.50</u>	<u>59,420.33</u>
	<u>310,747.27</u>	<u>159,594.27</u>
(-) Provisión para Cuentas Dudosas	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>
TOTAL DOC. Y CUENTAS POR COBRAR	<u>310,747.27</u>	<u>159,594.27</u>

(1) Otras Cuentas por Cobrar incluye el saldo del préstamo a los accionistas de la compañía por US\$.67,952.31, prestamos que no cargan intereses y no tienen plazo de cobro.

La compañía no ha efectuado Provisiones a la cuenta incobrable durante el año 2008

NOTA 4.- INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2008 y 2007 están constituidos como sigue:

	<u>(Dólares)</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Materiales, suministros	1,006.94	270.08
Construcciones en proceso	613,282.81	759,349.34
	<hr/>	<hr/>
TOTAL INVENTARIOS	<u>614,289.75</u>	<u>759,619.42</u>

Construcciones en proceso corresponde al saldo de las obras pendientes de liquidación y que se liquidaran con la entrega de las obras en el siguiente ejercicio.

NOTA 5.- GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el detalle de los Gastos Anticipados es como siguen:

	<u>(Dólares)</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Impuestos Anticipados:</u>		
Retenciones en la Fuente	25,200.54	24,969.65
Crédito tributario	9,217.84	19,903.54
	<hr/>	<hr/>
TOTAL GASTOS ANTICIPADOS	<u>34,418.38</u>	<u>44,873.19</u>

NOTA 6.- PROPIEDADES NETO

Al 31 de diciembre del 2008, el detalle de las propiedades es como sigue:

(Dólares)

DESCRIPCIÓN	Saldos 31/12/07	Adiciones	Bajas / Ventas	Ajustes	Transferencias	Saldos 31/12/08
NO DEPRECIABLES						
Terrenos	35,000.00	26,993.52	-0-	- 0 -	- 0 -	61,993.52
DEPRECIABLES						
Vehículos	14,111.00	14,760.71	(14,111.00)	- 0 -	- 0 -	14,760.71
Equipos de Oficina	129.00	105.40	-0-	- 0 -	- 0 -	234.40
Muebles y Enseres	2,661.99	2,088.00	-0-	- 0 -	- 0 -	4,749.99
Equipos de Computación	9,886.78	7,724.70	-0-	- 0 -	- 0 -	17,611.48
Equipos de Comunicación	1,646.55	-0-	-0-	- 0 -	- 0 -	1,646.55
Otros Activos Fijos	338.49	-0-	-0-	-0-	-0-	338.49
	63,773.81	51,672.33	(14,111.00)	- 0 -	- 0 -	101,335.14
menos:						
Depreciación acumulada	(21,888.60)	(7,384.23)	14,111.00	- 0 -	- 0 -	(15,161.83)
Total Act. Deprec. Netos	41,885.21	44,288.10	-0-	- 0 -	- 0 -	86,173.31

NOTA 7.- CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 los Cargos Diferidos y Otros Activos están constituidos como sigue:

(Dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Depósitos en Garantía	1,324.76	1,136.96
	<u>1,324.76</u>	<u>1,136.96</u>
(-) Amortización Acumulada	-0-	-0-
TOTAL CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	<u>1,324.76</u>	<u>1,136.96</u>

NOTA 8.- SOBREGIROS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 las Cuenta Sobregiros Bancarios están constituidas como sigue:

	<u>(Dólares)</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Banco del Pacífico	8,570.85	16,226.20
TOTAL SOBREGIROS BANCARIOS	<u>8,570.85</u>	<u>16,226.20</u>

NOTA 9.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 la Cuenta Obligaciones Bancarias plazo están constituidas como sigue:

	<u>(Dólares)</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Banco Central del Ecuador (1)	49,384.41	-0-
TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS	<u>49,384.41</u>	<u>-0-</u>

(1) Corresponde a la compra de terrenos dentro del programa de subastas del Bco. Central del Ecuador, los préstamos otorgados fueron por la compra de terrenos en el conjunto residencial Santa Ana (séptima etapa de los samanes)

TABLA DE AMORTIZACIÓN CAPITAL

	<u>MONTO</u>
Vencimiento : 16-Spt-08; tasa interés 12,96%	58,456.33
Vencimiento : 15-Mzo-09; tasa interés 12,96%	60,435.08
Vencimiento : 11-Spt-09; tasa interés 12,96%	62,480.80
	<u>181,372.21</u>
<u>Pagos por Liberación de Hipotecas</u>	
Abonos para liberación Hipotecas	<u>(131,987.80)</u>
TOTAL POR PAGAR- BCO.CENTRAL	<u>49,384.41</u>

NOTA 10.- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 las Cuentas por Pagar Proveedores están constituidas como sigue:

	<u>(Dólares)</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Proveedores Locales-Compras:</u>		
Hidrosa	1,768.02	76.00
Dipac Manta S.A.	891.86	168.30
Jaime Mendoza Medina	-0-	2,400.00
Edimca C.A.	617.56	60.66
Importadora El Rosado	7,680.72	147.01
Bagant Ecuatoriana Cia. Ltda.	-0-	2,673.43
Industria de concreto Roca	-0-	2,159.05
Ferridalgo	8,507.61	1,508.63
Imp. Vega	839.71	49.43
Tecniseguros	793.28	316.74
Arq. Luis Carlos Chinchilla	2,000.00	9,000.00
Arq. Víctor Llanos	-0-	5,125.19
Constructora Inmobiliaria Argos C.A.	8,997.84	-0-
Disduran S.A.	1,195.24	30.80
Anaqueles y Diseños	1,910.83	3,602.84
Ing. Angélica Criado	1,357.14	1,942.00
Henry Riera Martillo	2,722.71	-0-
Gadere S.A.	3,085.51	3,085.51
Electrolec S.A.	1,005.80	-0-
Varios	44,536.67	17,633.37
TOTAL CUENTAS POR PAGAR – PROVEED.	<u>87,910.50</u>	<u>49,978.96</u>

NOTA 11.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 Otras cuentas por Pagar, están constituidas como sigue:

	<u>(Dólares)</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Anticipos Recibos de Clientes	535,237.50	213,735.40
Garantías Retenidas	5,515.43	2,918.79
Cuentas por Pagar – Relacionadas	17,422.69	92,882.50
Raymon Raad Dibo (2)	229,411.76	-0-
TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR	<u>787,587.38</u>	<u>309,536.69</u>

(2) Corresponde a un préstamo a mutuo para financiar la construcción de villas en los terreno ciudadela Santa Ana (Samanes 7ma. Etapa)

RAYMON RAAD DIBO – PTMO. CONSTRUCCIÓN EN CIUDADELA SANTA ANA

TABLA DE AMORTIZACIÓN CAPITAL

	<u>MONTO</u>
Vencimiento : 31-Dic-08; tasa interés 12%	17,647.06
Vencimiento : 31-En-09; tasa interés 12%	17,647.06
Vencimiento : 28-Feb-09; tasa interés 12%	17,647.06
Vencimiento : 31-Mzo-09; tasa interés 12%	17,647.06
Vencimiento : 30-Abr-09; tasa interés 12%	17,647.06
Vencimiento : 31-Myo-09; tasa interés 12%	17,647.06
Vencimiento : 30-Jun-09; tasa interés 12%	17,647.06
Vencimiento : 31-Jul-09; tasa interés 12%	17,647.06
Vencimiento : 31-Agt-09; tasa interés 12%	17,647.06
Vencimiento : 30-Spt-09; tasa interés 12%	17,647.06
Vencimiento : 31-Oct-09; tasa interés 12%	17,647.06
Vencimiento : 30-Nov-09; tasa interés 12%	17,647.06
Vencimiento : 31-Dic-09; tasa interés 12%	17,647.06
TOTAL POR PAGAR- RAYMON RAAD	<u>229,411.78</u>

NOTA 12.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2008 los Gastos Acumulados, están constituidas como sigue:

(Dólares)

Cuentas:	Saldo al: 31-12- 07	Provisiones (+)	Pagos (-)	Saldo al: 31- 12- 08
Impuestos por Pagar	39,935.27	62,509.09	95,935.01	6,509.35
15% Participación Trabajadores	-0-	5,775.04	-0-	5,775.04
Cuentas por Pagar- Empleados	199.66	25,188.52	25,188.53	199.65
Beneficios Sociales	2,578.96	8,574.88	5,299.76	5,854.08
Aportes Patronales	182.84	4,087.79	3,828.35	442.28
Aportes Personales	140.70	3,661.63	3,368.33	434.00
TOTAL GASTOS ACUMULADOS	<u>43,037.43</u>	<u>109,796.95</u>	<u>133,619.98</u>	<u>19,214.40</u>

NOTA 13.- PASIVOS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2008 la cuenta Pasivos A Largo Plazo, están constituidas como sigue:

	<u>(Dólares)</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Provisión Impuesto Renta maestros	6,147.92	1,909.22
Multas Obras Contratistas	454.40	424.40
Banco Central del Ecuador (1)	-0-	237,914.59
Raymond Raad Dibo (2)	-0-	300,000.00
Constructora Argos	-0-	314.98
Accionistas- Ing. O. Chinchilla	-0-	4,560.00
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	<u>6,602.32</u>	<u>545,123.19</u>

NOTA 14.- PASIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2008 la cuenta Pasivos Diferidos, están constituidas como sigue:

	<u>(Dólares)</u>	
<u>Anticipos de Obras:</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Obra Eiser	-0-	260.29
Obra Portal	12,132.77	-0-
Obra CC41	18,747.50	-0-
Obra Siglo XXI	10,000.00	20,000.00
TOTAL PASIVOS DIFERIDOS	<u>40,880.27</u>	<u>20,260.29</u>

NOTA 15.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2008, el capital social de la compañía esta compuesto de la siguiente forma:

<u>Accionistas:</u>	<u>MONTO</u>	<u>%</u>
Chinchilla Mujica Oscar Arturo (7.585 acc.)	7,585.00	95,00
Torres Gómez Juan Manuel (399 acc.)	399.00	5,00
TOTAL CAPITAL SOCIAL	<u>7,984.00</u>	<u>100,00</u>

Se han emitido 7.984 acciones a US\$ 1,00 c/u.

NOTA 16.- APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre del 2008 la cuenta Aportes Futura Capitalizaciones, están constituidas como sigue:

	<u>(Dólares)</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Aportes Futuras Capitalizaciones	504.51	504.51
TOTAL APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	<u>504.51</u>	<u>504.51</u>

NOTA 17.- RESERVAS

La Ley de Compañías establece una apropiación del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas. Al 31 de diciembre del 2008 el saldo es de US\$ 4,050.58

	<u>(Dólares)</u>
Reserva Legal	4,050.58
TOTAL RESERVAS	<u>4,050.58</u>

NOTA 18. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2008 la Conciliación Tributaria, es como sigue:

(Dólares)

Utilidad (Pérdida) Antes de Participación e Impuesto a la Renta	38,500.17
15% Participación Trabajadores	<u>(5,775.03)</u>
	32,725.14
(+) Gastos no deducibles en el país	877.05
(-) Amortización de Pérdidas año: 2007	(6,720.44)
(-) Deducciones por incremento netos de empleados	<u>(6,348.45)</u>
Impuesto a la Renta:	
Utilidad Gravable	<u>20,533.30</u>
25% Impuesto a la Renta Año 2008	5,133.33
(-) Anticipos pagados	(3,813.21)
(-) Retenc. en la Fuente efectuadas ejerc.-08	<u>(1,551.00)</u>
Impuesto a la Renta a favor del contribuyente	<u>(230.88)</u>

Participación Trabajadores.- La participación de trabajadores esta constituida de acuerdo con la tasa del 15% sobre las utilidades del ejercicio.

Impuesto a la Renta.- El impuesto a la renta esta constituida a la tasa del 25%.

NOTA 19.- CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre del 2008 la compañía no presenta saldos en los Activos y Pasivos Contingentes.

NOTA 20.- PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

El 31 de diciembre del 2004, se publicó el Registro Oficial Suplemento No. 494, la reforma al reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario, mediante el cual se pretende ajustar los ingresos tributarios del contribuyente para que reflejen las ganancias y costos entre partes relacionadas, como que si estas se hubieren efectuado entre partes no relacionados, denominados precios de plena competencia. La compañía al 31 de Diciembre del 2008 no ha efectuado transacciones entre partes relacionadas

NOTA 21.- EVENTOS SUBSECUENTES

Anticipos de Impuesto a la Renta

Mediante R.O. No. 242 del 29-Dic-07, se publico la Ley de reforma para la equidad Tributaria en el Ecuador, en la misma se establecen una nueva modalidad para el calculo del anticipo del Impuesto a la Renta, el mayor valor que resulte de uno de los dos cálculos, será el que prevalezca para el pago del impuesto a la Renta anticipado a pagarse en el año 2008.

1er. Cálculo

Un valor equivalente al 50% del impuesto a la renta causado en el ejercicio anterior, menos las retenciones que le hayan sido practicadas al mismo o,

2do. Cálculo

Un valor equivalente a las sumas matemáticas de los siguientes rubros:

El 0,20% del Patrimonio Total + el 0.20% del total de los Costos y Gastos deducibles + el 0.40% del Activo total + el 0.40% del total de los ingresos gravables.

Las sociedades y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad no consideraran en el cálculo del anticipo las cuentas por cobrar salvo aquellas que mantengan las relacionadas.

El contribuyente podra solicitar al Servicio de rentas Internas, la reduccion o exoneracion del pago del impuesto a la renta cuando demuestre que las rentas gravables para ese año seran inferiores a las obtenidas en el año anterior o que las retenciones en la fuente del impuesto a la renta cubriran el monto del impuesto a la Renta a pagar en el ejercicio