

**RED MANGROVEINN S.A.
INFORME DE AUDITORÍA
EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2.010**



17 0 MAY 2011

C.P.A. Yola Astudillo Ortiz

Quito:

José Artzaga E2-28 y Londres (Mezzanine)
Telefax: 2244 - 845 / 2468 -268
Email: cedelaudidores@hotmail.com

Guayaquil:

Malecón Simón Bolívar 905
Telf.: (04) 2302 - 625
Email: asesortiz@telconet.net

Cuenca:

Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso Of. 208
Telf.: (07) 408 1441

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de:

RED MANGROVEINN S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **RED MANGROVEINN S.A.**, los que incluyen los balances generales al 31 de diciembre del 2010, estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por el año que terminó en esta fecha, y un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

1. La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores.

2. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Quito:

José Ariza E2-28 y Londres (Mezzanine)
Teléfono: 2244 - 845 / 2488 - 258
Email: cecolauditors@hotmail.com

Guayaquil:

Malecón Simón Bolívar 905
Tel.: (04) 2302 - 625
Email: asesortiz@telcelnet.net

Cuenca:

Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso Of. 208
Tel.: (07) 406 1441

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **RED MANGROVEINN S.A.**, al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esta fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Otros Asuntos

Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI. la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.

Como se explica en Nota 3 a los estados financieros, a partir del ejercicio económico 2012 **RED MANGROVEINN S.A.** emitirá sus estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera.

Quito - Ecuador
Marzo 1 del 2011



Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726



Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 571



RED MANGROVE INN S.A.
BALANCE COMPARATIVO GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.009
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS			PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
	Año 2.010	Año 2.009		Año 2.010	Año 2.009
ACTIVOS CORRIENTES:			PASIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos (Nota 4)	36.391,68	13.454,45	Sobregiros y Préstamos Bancarios (Nota 10)	685.261,53	186.420,27
Documentos y cuentas por cobrar:			Documentos y cuentas por pagar:		
Clientes	6.511,87	142.608,67	Proveedores	312.771,80	283.913,34
Otras cuentas por cobrar (Nota 5)	434.312,63	635.522,89	Accionistas	-	71.191,98
Anticipo Proveedores	370.848,29	111.598,50	Otras cuentas por pagar (Nota 11)	196.155,57	288.125,13
Inventarios (Nota 6)	240.335,26	132.522,84	Anticipo clientes	1.054.534,08	560.527,10
Provisión Incobrables (Nota 14)	(2.127,31)	(706,26)	Impuestos y retenciones (Nota 12)	32.072,19	22.015,71
Gastos pagados por anticipado (Nota 7)	137.438,51	55.610,72	Gastos acumulados:		
Total corriente	1.223.710,93	1.090.611,81	15% participación trabajadores (Nota 16)	32.635,91	22.840,23
			Beneficios sociales (Nota 13 y 14)	54.829,32	35.362,53
ACTIVOS FIJOS (Nota 8)	2.241.613,85	1.884.510,63	Total corriente	2.368.260,40	1.470.396,29
INVERSIONES (Nota 9)	827.399,19	817.399,19	PASIVOS A LARGO PLAZO		
OTROS ACTIVOS	15.291,01	36.528,49	Préstamos bancarios (Nota 15)	262.500,00	314.217,37
			Total pasivo a largo plazo	262.500,00	314.217,37
			PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
			Capital social (Nota 17)	700.000,00	350.000,00
			Reserva legal (Nota 18)	16.239,90	4.667,07
			Aporte futura capitalización	814.855,63	1.665.457,75
			Deficit acumulado (Nota 20)	-	(17.691,98)
			Utilidades retenidas (Nota 19)	42.003,62	788,58
			Utilidad del ejercicio	104.155,43	41.215,04
			Total patrimonio	1.677.254,58	2.044.436,46
Total	4.308.014,98	3.829.050,12	Total	4.308.014,98	3.829.050,12

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)

RED MANGROVEINN S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.009
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	Año 2.010	Año 2.009
INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:		
Ventas de servicios	4.123.468,76	2.184.043,03
(-) Costo de opeacion	(2.583.398,29)	(1.182.833,99)
UTILIDAD BRUTA	<u>1.540.070,47</u>	<u>1.001.209,04</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos administrativos	1.036.957,29	637.173,08
Gastos de ventas	144.691,19	73.764,92
Sub-total	<u>(1.181.648,48)</u>	<u>(710.938,00)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>358.421,99</u>	<u>290.271,04</u>
FINANCIEROS Y OTROS:		
Gastos financieros	(153.032,80)	(141.145,12)
Otros ingresos/egresos - <i>neto</i>	12.183,31	3.142,26
Sub-total	<u>(140.849,29)</u>	<u>(138.002,86)</u>
UTILIDAD / PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>217.572,70</u>	<u>152.268,18</u>
Menos:		
Participación a trabajadores (Nota 16)	(32.635,91)	(22.840,23)
Impuesto a la renta (Nota 16)	(51.516,55)	(41.816,73)
Amortización de perdidas (Nota 20)	(17.691,98)	(41.816,73)
Reserva legal	(11.572,83)	(4.579,45)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>104.155,43</u>	<u>41.215,04</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)

RED MANGROVEINN S.A.
EVOLUCION DE PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.009
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	PERDIDA EJERCICIOS ANTERIORES	UTILIDAD DE EJERCICIO ANTERIOR	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo inicial al 31 de diciembre del 2009	20.000,00	87,62	1.084.419,01	(59.508,71)	-	788,58	1.045.786,50
Transferencia de utilidades					788,58	(788,58)	-
Aumento de Capital	330.000,00		(330.000,00)				-
Compensación de créditos			521.005				521.005,38
Aporte Futura Capitalizacion			390.033				390.033,36
Utilidad del Ejercicio						152.268,18	152.268,18
15% participación trabajadores						(22.840,23)	(22.840,23)
25% impuesto a la renta						(41.816,73)	(41.816,73)
25% amortización de pérdidas				41.816,73		(41.816,73)	-
Reserva legal		4.579				(4.579,45)	-
Saldo final al 31 de diciembre del 2009	350.000,00	4.667,07	1.665.457,75	(17.691,98)	788,58	41.215,04	2.044.436,46
Transferencia de utilidades					41.215,04	(41.215,04)	-
Aumento de Capital	350.000,00		(350.000,00)				-
Pago accionistas			(571.794,10)				(571.794,10)
Compensación de créditos			71.191,98				71.191,98
Utilidad del Ejercicio						217.572,70	217.572,70
15% participación trabajadores						(32.635,91)	(32.635,91)
25% impuesto a la renta						(51.516,55)	(51.516,55)
25% amortización de pérdidas (Nota 20)				17.691,98		(17.691,98)	-
Reserva legal		11.572,83				(11.572,83)	-
Saldo final al 31 de diciembre del 2010	700.000,00	16.239,90	814.855,63	-	42.003,62	104.155,43	1.677.254,58

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)

RED MANGROVEINN S.A.
FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2010 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2009
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	Año 2.010	Año 2.009
Flujo de efectivo de actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	217.572,70	152.268,18
Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:		
Provision incobrables	1.421,05	706,26
Depreciación y amortización	76.944,53	52.639,32
Otros ajustes	81.838,63	68.534,69
Sub-total	<u>160.204,21</u>	<u>121.880,27</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución cuentas por cobrar	78.057,27	159.396,14
Aumento gastos pagados por anticipado	(133.344,34)	(39.786,68)
Aumento inventarios	(107.812,42)	(81.738,33)
Aumento proveedores	28.858,46	142.480,53
Aumento documentos y cuentas por pagar	412.093,90	684.523,20
Disminución gastos acumulados	(85.212,07)	(103.959,41)
Pago accionistas	(571.794,10)	0,00
Sub-total	<u>(379.153,30)</u>	<u>760.915,45</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(1.376,39)</u>	<u>1.035.063,90</u>
Recursos utilizados en actividades de inversión:		
Adquisición de Activos	(434.047,75)	(377.189,93)
Disminución otros activos	21.237,48	254,58
Adquisición de inversiones	(10.000,00)	(317.399,19)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(422.810,27)</u>	<u>(694.334,54)</u>
Recursos utilizados en actividades de financiamiento:		
Aumento de obligaciones	498.841,26	154.050,68
Pago de prestamos	(51.717,37)	(485.782,63)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>447.123,89</u>	<u>(331.731,95)</u>
Aumento neto del efectivo	22.937,23	8.997,41
Efectivo al principio del año	13.454,45	4.457,04
Efectivo al final del año	<u><u>36.391,68</u></u>	<u><u>13.454,45</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)

RED MANGROVEINN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. OPERACIONES

AUCANSE S.A. es una compañía constituida el 3 de septiembre de 1998, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 24 de septiembre de 1998. Su actividad principal es la representación comercial de empresas nacionales y extranjeras y a la explotación de todos aquellos negocios que tengan relación directa e indirecta con el transporte marítimo y terrestre, podrá formar sociedades de cualquier naturaleza y tomar parte en empresas existentes y ejercer toda clase de agencias, comisiones y servir de intermediario en toda clase de actos y /o contratos afines o conexos con su finalidad social.

Con aprobación de Junta Universal de Socios reunida el 10 de septiembre del 2.007 resolvió cambiar la denominación de la Compañía por el de **RED MANGROVEINN S.A.** y reformar los estatutos de la misma, mediante resolución No. 07-G-IJ- 8302, con fecha 19 de diciembre del 2.007 de la Superintendencia de Compañías, es aprobada la reforma de sus estatutos y cambia su razón social a **RED MANGROVEINN S.A.**

2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

2. a. Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en US\$ dólares norteamericanos preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

La preparación de estados financieros incluye el uso ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

2.b. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo de adquisición, el cual no excede al valor neto realizable. El costo se ha determinado sobre la base del método promedio.

Los inventarios en tránsito al costo según factura más los gastos incurridos en su importación.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)

2.c. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

En este periodo no se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

2.d. Activos fijos

Están registrados al costo o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con la NEC 17. Su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 3 y 20 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.e. Inversiones Permanentes

Las inversiones en acciones de compañías subsidiarias se llevan al costo de adquisición. Los principios contables requieren que se consolide cuando se posee más del 50% del capital accionario con derecho a voto y el registro por el método de participación patrimonial cuando se posee del 20% al 50% del capital accionario.

2.f. Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos y es política de la Compañía registrar su provisión al 31 de diciembre del 2.010.

2.g. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25% y es política de la Compañía registrar su provisión al 31 de diciembre del 2.010.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)**

A partir de la vigencia del D.E. 374, publicado en el Registro Oficial 209 del 8 de junio del 2010, La Compañía considera para el cálculo del impuesto a la renta, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el impuesto causado en el año corriente.

2.h. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

2.i. Reconocimiento del ingreso y gasto

La Compañía reconoce los ingresos por venta de servicios cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los servicios.

Los Gastos se contabilizan por el método de causación.

2.j. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra como efectivo y equivalente de efectivo, únicamente los saldos de efectivo en caja y bancos.

3. IMPLEMENTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.

De acuerdo a disposiciones de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial 348 de septiembre del 2006 y No. 08.GDSC.010 publicada en el Registro Oficial 498 de diciembre del 2008 relacionadas con la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del ejercicio económico 2012, la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con estas Normas, teniendo como base de año de transición el 1 de enero del 2011.

En el proceso de implementación de las NIIF puede haber ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2012, como también cambios a políticas contables que tendrán un impacto en el resultado de sus operaciones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)

Para efectos comparativos y por requerimientos de las referidas NIIF, los estados financieros del período económico 2011 deberán registrar algunos ajustes y podrían diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos.

A fecha de emisión del presente informe, la administración está evaluando el impacto de la implementación de estas normativas contables, en la situación financiera y en el estado de resultados.

4. CAJA Y BANCOS

Incluye:

	Año 2.010	Año 2.009
Caja	6.883,35	6.151,29
Bancos	29.508,33	7.303,16
Total	<u>36.391,68</u>	<u>13.454,45</u>

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	Año 2010	Año 2009
Anticipo adecuaciones	-	1.499,43
Varios anticipos	-	20.026,92
Prestamo Bharna Cia. Ltda.	-	379.451,54
Tarjetas de crédito	-	30.319,92
Garantias	12.998,72	34.161,56
Anticipo Personal	228.393,97	31.575,16
Otros	192.919,94	138.488,36
Total	<u>434.312,63</u>	<u>635.522,89</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)**

6. INVENTARIOS

Incluye:

	Año 2.010	Año 2.009
Menaje Hotel	176.295,28	103.015,71
Menaje restaurant	40.062,75	20.386,11
Imprtaciones en Tránsito	16.708,23	3.739,72
Inventario Disponible en Venta	7.269,00	5.381,30
Total	<u>240.335,26</u>	<u>132.522,84</u>

7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Incluye:

	Año 2.010	Año 2.009
Anticipo Impuesto a la Renta	5.088,23	12.332,83
Retenciones Impuesto a la Renta	4.572,90	4.572,90
Iva pagado	744,22	710,75
Crédito Tributario	127.032,05	37.993,13
Ret. Iva Clientes	1,11	1,11
Total	<u>137.438,51</u>	<u>55.610,72</u>

Ver pagina siguiente – activos fijos



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

8. ACTIVOS FIJOS AL 2.009

	SALDO INICIAL	COMPRAS Y/O ADICIONES	AJUSTES POR RECLASIFICACION	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Obras en proceso	-	246.797,16		246.797,16	
Terrenos	900.000,00			900.000,00	
Edificios	600.000,00			600.000,00	5%
Maquinaria y equipo	61.361,47	59.134,49	(9.121,00)	111.374,96	10%
Muebles y enseres	23.026,23	9.308,79		32.335,02	10%
Equipo de oficina	5.967,47			5.967,47	10%
Equipo de computación	27.810,00	3.119,61	(1.049,12)	29.880,49	33%
Vehículos	-	69.000,00		69.000,00	20%
Otros	2.190,00			2.190,00	10%
	-			-	
Subtotal	1.620.355,17	387.360,05	(10.170,12)	1.997.545,10	
DEPRECIACIONES					
Edificios	45.250,00	30.000,00		75.250,00	
Maquinaria y equipo	6.035,57	8.268,60		14.304,17	
Muebles y enseres	1.531,02	2.761,05		4.292,07	
Equipo de oficina	522,34	596,76		1.119,10	
Equipo de computación	6.304,82	9.209,62		15.514,44	
Vehículos	-	1.073,33		1.073,33	
Otros	751,40	729,96		1.481,36	
	-			-	
Subtotal	60.395,15	52.639,32	-	113.034,47	
TOTAL	1.559.960,02	334.720,73	(10.170,12)	1.884.510,63	



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

8. ACTIVOS FIJOS AL 2.010

	SALDO INICIAL	COMPRAS Y/O ADICIONES	AJUSTES POR RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Obras en proceso	246.797,16	257.349,26	(459.187,59)	44.958,83	
Terrenos	900.000,00	70.000,00		970.000,00	
Edificios	600.000,00	459.187,59		1.059.187,59	5%
Maquinaria y equipo	111.374,96	39.448,56		150.823,52	10%
Muebles y enseres	32.335,02	25.275,10		57.610,12	10%
Equipo de oficina	5.967,47	2.916,05		8.883,52	10%
Equipo de computación	29.880,49	8.192,17	(242,32)	37.830,34	33%
Vehículos	69.000,00	31.108,93		100.108,93	20%
Otros	2.190,00	-		2.190,00	10%

Subtotal	1.997.545,10	893.477,66	(459.429,91)	2.431.592,85	
----------	--------------	------------	--------------	--------------	--

DEPRECIACIONES

Edificios	75.250,00	30.000,00		105.250,00
Maquinaria y equipo	14.304,17	13.099,72		27.403,89
Muebles y enseres	4.292,07	4.545,90		8.837,97
Equipo de oficina	1.119,10	823,27		1.942,37
Equipo de computación	15.514,44	11.400,44		26.914,88
Vehículos	1.073,33	16.366,56		17.439,89
Otros	1.481,36	708,64		2.190,00

Subtotal	113.034,47	76.944,53	-	189.979,00
----------	------------	-----------	---	------------

TOTAL	1.884.510,63	816.533,13	(459.429,91)	2.241.613,85
-------	--------------	------------	--------------	--------------

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)**

9. INVERSIONES

Incluye:

	INVERSIONES ISAMARE S.A
Saldo inicial 2010	817.399,19
Débitos:	-
Créditos	10.000,00
Saldo final 2010	827.399,19

10. PRÉSTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

Incluye:

	Año 2.010	Año 2.009
Sobregiro	30.485,62	45.881,30
Préstamo Banco Bolivariano, Operación Número 160189, a un interés del 11,80 %, 60,000,00	137.486,21	39.621,61
Préstamo Banco del Pichincha, No. 612276-00, a una tasa del 11,79% 120,000,00	17.289,70	100.917,36
Corporacion Financiera Nacional, Operación Numero 0030004520, con un interes del 9,33%, 500.000,00	500.000,00	-
	<u>685.261,53</u>	<u>186.420,27</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)**

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	Año 2.010	Año 2.009
Cuentas por pagar terceros	72.441,55	204.129,30
Sueldos y Salarios	38.378,26	25.014,14
10% servicios	51.785,12	40.182,33
IESS por pagar	10.456,51	6.402,33
Varios	23.094,13	12.397,03
Total	<u>196.155,57</u>	<u>288.125,13</u>

12. IMPUESTOS Y RETENCIONES

Incluye:

	Año 2.010	Año 2.009
Impuestos por pagar	32.072,19	21.963,65
Retenciones de IVA		52,06
Total	<u>32.072,19</u>	<u>22.015,71</u>

13. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	Año 2.010	Año 2.009
Décimo tercer sueldo	2.686,99	1.299,82
Décimo cuarto sueldo	15.393,23	11.803,39
Vacaciones	34695,4	20.532,65
Fondos de reserva	2.053,70	1.726,67
Total	<u>54.829,32</u>	<u>35.362,53</u>

Ver pagina siguiente – movimiento provisiones

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

14, MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2010, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION INCOBRABLES	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	VACACIONES	FONDOS DE RESERVA
Saldo inicial	706,26	1.299,82	11.803,39	20.532,65	1.726,67
Débitos:					
Pagos		39.025,53	20.435,15	19.812,57	22.032,17
Créditos					
Provisión	1.421,05	(37.638,36)	(16.845,31)	(5.649,82)	(21.705,14)
Saldo final al 31 de diciembre del 2010	<u>2.127,31</u>	<u>2.686,99</u>	<u>15.393,23</u>	<u>34.695,40</u>	<u>2.053,70</u>

Al 31 de Diciembre del 2009, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION INCOBRABLES	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	VACACIONES	FONDOS DE RESERVA
Saldo inicial	-	4.403,87	9.880,59	9.380,75	2.893,50
Débitos:					
Pagos	-	(28.958,29)	(13.326,23)	(1.591,05)	(15.855,30)
Créditos					
Provisión	706,26	25.854,24	15.249,03	12.742,95	14.688,47
Saldo final al 31 de diciembre del 2009	<u>706,26</u>	<u>1.299,82</u>	<u>11.803,39</u>	<u>20.532,65</u>	<u>1.726,67</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)

15. PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO

Incluye al 2.010y 2.009:

PRESTAMOS	AÑO 2010	AÑO 2009
Préstamo Banco Bolivariano, Operación Número 160189, a un interés del 11,80 %, 60,000,00	-	14.217,37
Préstamo de La Corporación Financiera Nacional a una tasa del 9,33% con periodo de capital de gracia de 360 días, con vencimiento el 16 de mayo del 2014. Operación 0030004520.	262.500,00	300.000,00
TOTAL	262.500,00	314.217,37

Ver página siguiente ~ Conciliación Tributaria

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)

16. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

	Año 2.010	Año 2.009
a.- CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES		
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	217.572,70	152.268,18
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	<u>32.635,91</u>	<u>22.840,23</u>
b. CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA		
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	217.572,70	152.268,18
(-) Participación trabajadores	(32.635,91)	(22.840,23)
(+) Gastos no deducibles	38.821,39	79.655,68
(-) Amortización de perdidas	<u>(17.691,98)</u>	<u>(41.816,73)</u>
BASE IMPONIBLE DE IMPUESTO A LA RENTA	206.066,21	167.266,90
IMPUESTO A LA RENTA	<u>51.516,55</u>	<u>41.816,73</u>
c. CONCILIACIÓN PARA EL PAGO		
Impuesto a la renta causado	51.516,55	41.816,73
Menos:		
(-) Anticipo pagado	(12.332,83)	(22.933,32)
(-) Retención en la fuente del año	<u>(48.844,85)</u>	<u>(31.216,24)</u>
SALDO A FAVOR	<u>(9.661,13)</u>	<u>(12.332,83)</u>

d.- TASA IMPOSITIVA

En el suplemento del R.O. 484 del 31 de diciembre del 2001, en el Art.38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece el 15% en que la Junta de Accionistas resuelve la capitalización de las utilidades ó el 25 % sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos, la Compañía decide la tasa del 25 % al 2.010.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)**

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2.010, el capital social de **RED MANGROVEINN S.A.**, asciende a US\$ 700.00,00 está integrado por 700.000,00 acciones ordinarias nominativas de un valor de US\$ 1.00 cada una.

Según Acta de Junta Universal de Accionistas de el 25 de mayo del 2010 de conformidad con lo indicado en el Art. 238 de la ley de compañías, según resolución No. SC.IJ.DJC.G.10.0004987, se resuelve aumentar \$ 350.000,00 con aporte futuras capitalizaciones.

Según Acta de Junta Universal del 17 septiembre del 2008 resuelve aumentar \$ 230.000 con aportes futuras capitalizaciones, el mismo que fue aprobado el 29 de diciembre del 2008 según resolución No.08-G-DIC-0008917 se registro en la Notaria Guayaquil el 26 de enero 2009. Y Según Acta del 06demarzodel 2009 se resuelve aumentar \$ 100.000 con aportes futuras capitalizaciones, el mismo que fue aprobado el 08 de marzo del 2009 según resolución No.09-G-DIC-0002809 Notaria Guayaquil el 19 de mayo del 2009.

Según acta de Junta Universal de Accionistas de el 10 de marzo del 2.008, resuelve el aumento del capital suscrito de la Compañía en US\$ 19.200, con aportes para futuras capitalizaciones este registro fue aprobado el 11 de marzo 2008 por Resolución No. 08-GIJ-2107 de la Superintendencia de Compañías y debidamente registrada en el Registro Mercantil del Cantón Galápagos.

18. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

19. UTILIDADES RETENIDAS

Esta a disposición de los accionistas y puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores

20. AMORTIZACION DE PÉRDIDAS

Las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que obtuvieron dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

En caso de liquidación de la sociedad o terminación de sus actividades en el país el saldo de perdidas acumuladas durante los últimos cinco ejercicios, será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de las actividades

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)**

21. SITUACION FISCAL

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio económico.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al R.O.494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005 nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

22. DERECHOS DE AUTOR

Cumpliendo disposiciones legales descritas en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación que al 31 de diciembre del 2.010, utiliza en su procesamiento informático.

23. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en la Circular No. DGEC-001 del 21 de enero del 2004 del servicio de rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoria externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales: a la emisión de este informe, la compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

24. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2.010 y 2.009, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

25. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía mantiene transacciones relacionadas sociedades, cumpliendo las disposiciones establecidas en la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)**

26. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2.010 y la fecha de preparación de este informe (Marzo 01 del 2.011), no se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deban ser revelados.
