



8425

DORICO S. A.

**Estados Financieros por los
Años Terminados al 31 de Diciembre del 2010 y 2009
e Informe del Auditor Independiente**

DORICO S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009



CONTENIDO

Informe del auditor independiente

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas utilizadas

US\$	Dólares de Estados Unidos de Norteamérica
NEC	Norma Ecuatoriana de Contabilidad



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas y Junta de Directores
De Dorico S.A.:



1. He auditado el balance general adjunto de DORICO S.A. al 31 de Diciembre del 2010, y el correspondiente estado de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría. Los estados financieros del ejercicio económico 2009 fueron auditados por otro auditor quien emitió una opinión sin salvedades.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Dorico S. A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

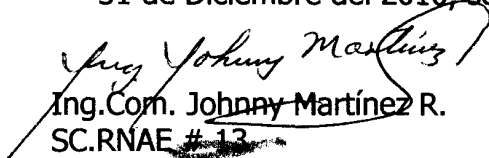
Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros ~~basado en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría.~~ Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos

seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de 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 comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar mi opinión de auditoría.

Opinión

4. En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DORICO S.A. al 31 de diciembre del 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminados en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
5. Mi opinión, sobre el cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2010, se emite por separado.


Ing. Com. Johnny Martínez R.
SC.RNAE # 13
Licencia Profesional # 3.202
Febrero 18 de 2011.



DORICO S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U. S. dólares)

ACTIVO	NOTAS	2010	2009
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y equivalentes de caja	2	237,725	191,640
Cuentas por Cobrar Comerciales	3	7,970	9,077
Gastos Pagados por Anticipado y otros activos corrientes	4	108,793	87,379
Total Activos Corrientes		354,488	288,096
ACTIVO FIJO	2 y 5	1,958,975	988,296
OTROS ACTIVOS	6	64,067	64,067
Total Activo		2,377,530	1,340,459
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	7	8,465	4,714
Gastos Acumulados por Pagar	8	391	335
Otras Cuentas por Pagar	9	2,099,849	1,015,458
Total Pasivos Corrientes		2,108,705	1,020,507
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Suscrito y Pagado	10	1,280	1,280
Reserva Legal	10	640	640
Reserva de Capital	10	50,754	50,754
Reserva Facultativa y Estatutaria	10	860	860
Utilidades No Distribuidas	10	266,418	247,767
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	10	-51,127	18,651
Patrimonio de los Accionistas		268,825	319,952
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		2,377,530	1,340,459

Ver notas a los estados financieros



DORICO S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U. S. dólares)

	NOTAS	2010	2009
Ingresos por Arriendos	2	21,460	14,525
Total Ingresos		21,460	14,525
Gastos de Administración		77,005	86,440
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIONES		-55,545	-71,915
OTROS (GASTOS) INGRESOS			
Gastos Financieros	2	-195	-1,398
Otros Ingresos	2	4,613	101,995
Otros Gastos			-2,860
Total Otros (gastos) Ingresos, neto		4,418	97,737
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS		-51,127	25,822
PARTICIPACION TRABAJADORES			
IMPUESTO A LA RENTA			-7,171
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		-51,127	18,651

Ver notas a los estados financieros



DORICO S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en U. S. dólares)

	Capital Suscrito y Pagado	Reserva Legal	Reserva De Capital	Reserva Facultativa y Estatutaria	Utilidades No Distribuidas	Utilidad (Pérdida) Ejercicio	Total
Saldo a Diciembre 31, 2008	1,280	640	50,754	860	248,077	-310	301,301
Transferencias					-310	310	0
Utilidad del Ejercicio 2009						18,651	18,651
Saldo a Diciembre 31, 2009	1,280	640	50,754	860	247,767	18,651	319,952
Transferencias					18,651	-18,651	0
Pérdida 2010						-51,127	-51,127
Saldo a Diciembre 31, 2010	1,280	640	50,754	860	266,418	-51,127	268,825

Ver notas a los estados financieros

DORICO S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresados en U. S. dólares)

<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>	2010	2009
Cobrado a clientes:		
Ventas	21,460	5,403
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar, comerciales	1,107	-2,334
Total cobrado a clientes	22,567	3,069
Pagado a proveedores, costos y gastos neto de gastos que no requieren desembolsos de efectivo	-56,090	-15,962
(Aumento) disminución en gastos prepagados y otros activos corrientes	-21,414	-19,454
Aumento (disminución) cuentas por pagar, comerciales	3,751	6,626
Aumento (disminución) en gastos acumulados por pagar	56	335
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación	-51,130	-25,386
 <u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
(Aumento) en Propiedad, Planta y Equipo, neto.	-987,176	101,736
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	-987,176	101,736
 <u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Aumento (disminución) otras cuentas por pagar	1,084,391	18,021
(Aumento) disminución en pasivo a Largo plazo	0	0
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento	1,084,391	18,021
 Aumento (disminución) neta en fondos disponibles	46,085	94,371
Fondos disponibles al principio del año	191,640	97,269
Fondos disponibles al fin del año	237,725	191,640

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La compañía fue constituida en noviembre de 1983, y su actividad principal es la compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles. La Compañía se encuentra ubicada en Guayaquil – Ecuador en la Ciudadela Mapasingue Lomas de Prosperina, calle Segundo Pasaje 32 N.O. conjunto Lotización Satirion.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, y están basadas en el costo histórico.

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

Caja y sus Equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Ingresos.- Los ingresos por la venta de inmuebles son reconocidos en los resultados del período en el momento en que se transfiere la propiedad a los compradores, mediante las escrituras de compra-venta de acuerdo con disposiciones legales vigentes. Los valores recibidos por los clientes previo a la venta, son registrados como anticipos en el balance general hasta el momento en que se perfeccione la venta a través de la escritura de compra-venta o cuando se transfiere sustancialmente al comprador los riesgos y beneficios sobre dichos inmuebles. El procedimiento de registro de ingresos adoptado por la Compañía, puede no estar de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en otros países.

VALUACION DE ACTIVO FIJO - Al costo de adquisición. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres, equipos de oficina e instalaciones y 20 para edificios.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	Diciembre 31	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U. S. dólares)	
Cuentas por cobrar clientes Guayaquil	8,016	9,123
Provisión Cuentas malas	-46	-46
Total	7,970	9,077

Movimiento de la Cuenta Provisión para Cuentas Malas

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	-46	-46
Provisión del año	-	-
Utilización de la Provisión	-	-
Saldo al fin del año	-46	-46

4. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U. S. dólares)	
Anticipo Proveedores	68	
Crédito Tributario Ret. IVA 70%	341	
Impuesto a la Renta Anticipada	6,501	8,967
IVA Pagado	2,587	3,325
Retención Fuente Deudora	81	56
Retención Fte Deudora 2% Rend Financiero	52	
Retención Fuente Ejercicio Fiscal 2009	1,964	111
Seguros Pagados por Adelantado	3,836	
Compañías Relacionadas:		
Espectáculos y Cines S.A.	33,687	33,687
Películas Mexicana del Ecuador	59,674	41,233
Megacomunications S.A.	2	
Total	108,793	87,379

5. ACTIVO FIJO: COSTO

(Expresados en U. S. dólares)

Los activos fijos presentan los siguientes movimientos:

COSTO

	Saldo al 31-12-2009	Adiciones	Ventas	Saldo al 31-12-2010
Terrenos	750,105	1,026,000	1,283	1,774,822
Edificios	317,408		55,616	261,792
Muebles y Enseres	30,719			30,719
Equipo de Oficina	1,221			1,221
Instalaciones	7,068			7,068
Total	1,106,521	1,026,000	56,899	2,075,622

Depreciación:

	Saldo al 31-12-2009	Adición Depreciación	Ventas	Saldo al 31-12-2010
Edificios	79,217	16,497	18,075	77,639
Muebles Y Enseres	30,719			30,719
Equipo de Oficina	1,221			1,221
Instalaciones	7,068			7,068
Total	118,225	15,175	695	116,647
Total General	988,296	1,010,825	16,058	1,958,975

6. OTROS ACTIVOS

	Diciembre 31	
	2010	2009
	(en U. S. dólares)	
Belleville Investment Ltd.	64,067	64,067
Total	64,067	64,067

7. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31	
	2010	2009
	(en U. S. dólares)	
Proveedores Varios	8,465	4,714
Total	8,465	4,714

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Durante el año 2010 tuvieron el siguiente movimiento:

	Diciembre 31	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U. S. dólares)	
Décimo Tercer Sueldo	42	42
Décimo Cuarto Sueldo	200	185
IESS	149	108
Total	<u>391</u>	<u>335</u>

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	Diciembre 31	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U. S. dólares)	
Compañías Relacionadas:		
Telecuatro Guayaquil C. A.	1,889,360	863,360
Central de Radio y T. V.	82,000	82,830
Ortel S. A.	1,332	1,332
Impuesto por Pagar IVA	22	7,171
Valores en Garantía	127,135	60,765
Total	<u>2,099,849</u>	<u>1,015,458</u>

Pasivos con compañías relacionadas no tienen fecha de vencimiento definida, no generan interés, tampoco se han otorgado garantías.

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social – El capital social autorizado consiste en 3.200 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles con su valor nominal de \$0,40 cada una respectivamente.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Facultativa - La Ley faculta a las Compañías que mediante estatutos o la junta general podrán acordar la formación de una reserva especial para prever situaciones indecisas o pendientes que pasen de un ejercicio a otro, estableciendo el porcentaje de beneficios destinados a su formación.

Utilidades No Distribuidas – Corresponde a la acumulación de los resultados de ejercicios económicos de años anteriores.

12. PROPIEDAD INTELECTUAL

Cada uno de los programas que se han instalado en las computadoras de la compañía, han sido adquiridos legalmente y cuentan con las respectivas licencias de autorización de los fabricantes. Las marcas y el nombre comercial, con que trabajamos son de propiedad exclusiva de nuestra entidad.

13. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión de este informe (Febrero 18, 2011), no existen eventos, que en opinión de la Administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2010.

(I10Dorico.doc)