

CASAPLAN - MOTORPLAN S. A.
ESTADOS FINANCIEROS,
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
OPINION, JUNTO CON EL INFORME
DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
(EXPRESADO EN DOLARES)

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA

CASAPLAN - MOTORPLAN S. A.

He auditado el Balance General adjunto de la Compañía **CASAPLAN - MOTORPLAN S. A.**, al 31 de Diciembre del 2010 los correspondientes Estado de Resultados, de Evolución del Patrimonio de los Accionistas y Flujo de Efectivo, que le son relativos por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras Notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia General sobre los Estados Financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación de los Estados Financieros de acuerdo con los Principios de contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: El diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas ; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor Externo

Mi responsabilidad como Auditor Externo es la de expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros, basados en un examen de Auditoria. Mi Auditoria se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una Auditoria para obtener una seguridad y certeza razonable que los Estados Financieros están libres y que no contienen distorsiones importantes.

Una auditoria comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoria sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del Auditor que incluye, un examen sobre la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el fin de desempeñar procedimientos de auditoria de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoria también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

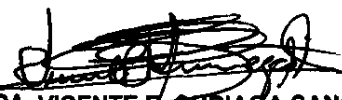
Considero que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoria.

Opinión del Auditor

En mi opinión, los Estados Financieros, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la Situación Financiera de la Compañía **CASAPLAN MOTORPLAN S. A.**, al 31 de Diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones y de las actividades comerciales, Evolución del Patrimonio de los Accionistas y Flujo de Efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador (PCGA), modificados en ciertos aspectos por las nuevas Normas y Prácticas Contables establecidas por la Superintendencia de Compañías, y el Servicios de Rentas Internas en la República del Ecuador, y descritos en las Nota N° 2.

Los Estados Financieros cerrados al 31 de diciembre del 2010 se prepararon sobre bases contables y otras normas y principios, los mismos que prevén la realización de sus activos y la cancelación de sus pasivos en el periodo normal de actividad u operación.

Guayaquil, Marzo 28 del 2011


CPA. VICENTE R. SURIAGA SANCHEZ
REGISTRO DE CONTADOR N° 23.185
SC - RNAE N° 2-232

CASAPLAN-MOTORPLAN S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2010

ACTIVOS

(EXPRESADO EN DÓLARES)

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y Bancos	(Nota 3)	687.727,44
Cuentas por Cobrar, neto	(Nota 4)	5.822.516,69
Inversiones	(Nota 5)	1.060.686,37
Inventarios	(Nota 6)	135.912,98
Pagos Anticipados	(Nota 7)	9.391,75
TOTAL ACTIVO CORRIENTE:		7.716.235,23

ACTIVO NO CORRIENTE:

Otros Activos	(Nota 8)	314.632,10
---------------	----------	------------

<u>CUENTA POR COBRAR LARGO PLAZO</u>	(Nota 4)	4.884.684,98
---	----------	---------------------

<u>ACTIVOS FIJOS, NETO:</u>	(Nota 9)	335.011,95
------------------------------------	----------	-------------------

TOTAL ACTIVOS:		13.250.564,26
-----------------------	--	----------------------

Ver nota a los estados financieros.

CASAPLAN-MOTORPLAN S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre del 2010

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas y Documentos por Pagar	(Nota 10)	1.294.561,51
Pasivos Acumulados	(Nota 11)	92.124,57
Obligaciones fiscales y social.	(Nota 11)	59.024,87
TOTAL PASIVO CORRIENTE:		1.445.710,95

NO CORRIENTE:

Obligaciones Financieras	(Nota 12)	105.548,36
Entregas accionistas	(Nota 13)	754,26
Cuentas por pagar socios vigentes	(Nota 13)	11.456.867,51
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE:		11.563.170,13

TOTAL DEL PASIVO:		13.008.881,08
--------------------------	--	----------------------

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS:

Capital Social	(Nota 14)	100.000,00
Reserva Legal		24.720,80
Utilidades Acumuladas		481,10
Utilidad presente ejercicio	(Nota 15)	116.481,28
TOTAL PATRIMONIO:		241.683,18

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:		13.250.564,26
-----------------------------------	--	----------------------

Ver nota a los estados financieros.

CASAPLAN-MOTORPLAN S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de Diciembre del 2010

Ingresos de Operación:

Ventas Netas servicio 2.760.250,35

Total de Ingresos Operacionales **2.760.250,35**

Gastos de Operación:

Gastos de Ventas 1.200.936,38

Gastos de Administracion 1.392.262,06

Total Gastos de Operación: **2.593.198,44**

Otros Ingresos (Egresos) No Operacionales

Intereses ganados y otros 32.526,63

Otros Ingresos por servicios varios 15.459,65

Otros Ingresos (Egresos), Neto: **47.986,28**

UTILIDAD OPERACIONAL: **215.038,19**

15% Participacion Empleados (32.255,73)

25% Impuesto a la Renta (53.358,83)

UTILIDAD NETA: **129.423,63**

Provisión Reserva Legal: **(12.942,35)**

Utilidad neta de accionistas: **116.481,28**

Ver nota a los estados financieros

CASAPLAN-MOTORPLAN S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de Diciembre del 2010

(EXPRESADO EN DOLARES)

	Capital Pagado	Reserva Legal	Utilidad Acumulada	Utilidad Pte. Ejercicio	TOTAL
Saldo al 31-01-2010	100.000,00	760,87	5.579,29	110.175,68	216.515,84
Pagos de dividendos a accionistas sobre utilidad ejercicio 2009:			(5.098,19)	(99.158,11)	-104.256,30
Transferencia a reserva legal año 2009:		11.017,57		(11.017,57)	-
Utilidad año 2010:				129.423,64	129.423,64
Transferencia de utilidad 2010 a reservas:	-	12.942,36		(12.942,36)	0,00
Saldo al 31-12-2010	100.000,00	24.720,80	481,10	116.481,28	241.683,18

Ver nota a los estados financieros

CASAPLAN-MOTORPLAN S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre del 2010
(EXPRESADO EN DOLARES)

FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de Clientes	3.810.092,81
Recibido por Otros Ingresos	47.986,28
Pagado a Proveedores, Empleados, y Otros	<u>(2.614.401,03)</u>
Efectivo Neto recibido en Actividades de Operación:	<u>1.243.678,06</u>

FLUJO POR ACTIVIDADES DE INVERSIONES

Desembolso por colocacion certificado de inversion	(539.132,29)
Compra de activos fijos, netos.	<u>(118.131,04)</u>

Efectivo Neto Pagado en Actividades de Inversiones	<u>(657.263,33)</u>
---	----------------------------

FLUJO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo por pago en dividendos	(104.256,29)
Entregas a relacionadas	(170.339,64)
Pago obligaciones financieras BCE	<u>(23.300,68)</u>
Efectivo Neto Pagado en Actividades de Financiamiento	<u>(297.896,61)</u>

Aumento del Flujo de Efectivo:	<u>288.518,12</u>
--------------------------------	-------------------

Efectivo al inicio del Año:	<u>399.209,32</u>
-----------------------------	-------------------

Saldo de Efectivo al Final del Año:	<u>687.727,44</u>
--	--------------------------

CASAPLAN-MOTORPLAN S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Conciliación de la Utilidad Neta con la caja neta
proveniente de las Actividades de Operación.
Al 31 de Diciembre del 2010

(EXPRESADO EN DOLARES)

UTILIDAD DEL EJERCICIO:	116.481,28
Más:	
Partidas que no originan desembolsos de Efectivo:	
Depreciaciones	78.988,45
Provisión reserva legal 2010	12.942,35
Cruce Provision impuesto renta con retenciones	26.589,69
Provision 15% Participacion a trabajadores 2010	32.255,73
Provision 25% Impuesto a la Renta 2010	26.769,14
Sub-total:	294.026,64
Cambios Netos en Activos y Pasivos:	
Aumento en Cuentas por Cobrar Corto Plazo	(2.691.214,03)
Disminucion en otras cuentas por cobrar	38.059,19
Disminucion Cuentas por Cobrar largo Plazo	2.833.767,50
Disminucion en Inventarios	10.426,50
Aumento en Impuesto Fiscales	(19.231,87)
Disminucion en Cuentas por Pagar Corto Plazo	(2.257.924,86)
Disminucion en Pasivos Acumulados	(104.980,57)
Disminución en acreedores varios	(24.464,29)
Aumento Cuentas por pagar a largo plazo	3.165.213,85
Sub-total:	949.651,42
Efectivo recibido por Actividades de Operación:	1.243.678,06

Ver nota a los estados financieros

CASAPLAN – MOTORPLAN S. A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en dólares)

1) HISTORIA DE CONSTITUCIÓN Y OBJETIVOS DE LAS EMPRESAS

a) CASAPLAN S.A.

Se constituyó en la ciudad de Guayaquil, Capital de la provincia del Guayas, el 10 de abril del 2002 originalmente bajo la razón social de INAPI S.A., cuyo objetivo social tenía como finalidad la venta o comercialización de Inmobiliarias de terceros, toda clase de edificios, viviendas, residenciales, centros comerciales, etc.

Mediante resolución con fecha 26 de marzo del 2003 (03-O-I-J-0002455) de la Superintendencia de Compañía del Ecuador, se resolvió aprobar el cambio de la denominación de la Compañía INAPI S.A., por la de Casaplan S.A. y la reforma de estatutos.

b) MOTORPLAN S.A.

Se constituyó en la ciudad de Guayaquil, capital de la provincia del Guayas, el 24 de enero del 2001, cuyo objeto social tenía como finalidad dedicarse a la importación, exportación, distribución, compra, venta, comercialización, fabricación y concesión de toda clase de vehículos, así como ejecutar actas y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas y que tengan relación con el mismo.

AUMENTOS DE CAPITAL ACCIONARIO

a) CASAPLAN S.A.

El capital inicial de la empresa fue de US \$ 800.00 Dólares, divididos en 800 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

El 18 de julio del 2002, la empresa aumentó su capital social en \$ 9.200,00 y al cierre del año 2004 totalizaban \$ 10.000,00 dólares.

En diciembre del 2005 mediante resolución de la Superintendencia de Compañía del Ecuador, aumentó el capital suscrito en \$ 40.000,00 dólares, al que al 31 de diciembre del 2008 totalizaban \$ 50.000,00 dólares, y a la fecha de consolidación, esto es, enero del 2009, se unificó el capital accionario de Motorplan S.A.



b) MOTORPLAN S.A.

El capital inicial suscrito de la empresa en Marzo del 2001 es de US \$ 10.000,00 dólares divididos en 100 acciones ordinarias y nominativas con valor de 100 dólares cada una.

El 7 de noviembre del 2005, Motorplan S.A. aumentó su capital accionario en \$ 40.000,00 el que al cierre del año 2008 totalizaban \$ 50.000,00 y al momento de la consolidación con Casaplan S.A. se unifican (enero 2009)

PROCESO EN LA ACEPTACION DE LA FUSION POR ABSORCION POR PARTE DE LA COMPAÑÍA CASAPLAN S.A.

Disolución Anticipada

Mediante resolución nº 08-E-DIC-0009000 emitida por la Superintendencia de Compañías en Guayaquil, dada y firmada el 31 de diciembre del 2008, se aprueba la disolución anticipada de Casaplan S.A. y de la fusión que por absorción hace Motorplan S.A. por el cambio de razón social al de Casaplan-Motorplan S.A. con un capital autorizado en doscientos mil dólares; y el aumento de capital suscrito por \$50.000,00 para cada empresa consolidada, dividido en 500 acciones de 100 dólares cada una, con lo que dicho capital asciende a la suma de \$ 100.000 dólares de los estados unidos de America.

PROCESO CONTABLE EN EL REGISTRO DE LA FUSION POR ABSORCION.

Se procede a transferir en bloque hacia la compañía Motorplan S.A. todos los activos y pasivos de la compañía absorbida, la cual desaparece jurídicamente como tal. Todos los traspasos de activos tanto tangible como intangible se han contabilizado a costo histórico (valor en libros). Con fecha 26 de enero del 2009 se cerraron todas las transacciones de Casaplan S.A. y se procedieron a unificar con los saldos de los estados financieros de Motorplan S.A., incluyendo los resultados a esa fecha, situación que al 31 de enero del 2009 se habían unificado las transacciones y saldos en un solo estado financiero cuya denominación es **Casaplan-Motorplan S.A.**

**CARACTERISTICAS DE LOS PLANES PARA LA GESTION DE COMPRA
DE CASAPLAN-MOTORPLAN S.A. QUE SE ENCUENTRAN VIGENTES
AL CIERRE DEL AÑO 2010**

PRODUCTO: VIVIENDA

- 1.- Tarifas o cuotas mensuales desde \$ 121.00 hasta \$ 605.00 dólares
- 2.- Monto de los planes desde \$ 10.000 hasta \$ 50.000,00 dólares
- 3.- Plazo de Crédito Hasta 8 años (96 cuotas)
- 4.- Grupos Vigentes;

P09 P12 P15
P10 P13
P11 P14

PRODUCTO: VEHICULO

- 1.- Tarifas o cuotas mensuales desde \$ 156.00 hasta \$ 778.00 dólares
- 2.- Monto de los planes desde \$ 10.000 hasta \$ 50.000,00 dólares
- 3.- Plazo de Crédito Hasta 6 años (72 cuotas)
- 4.- Grupos Vigentes;

P09 P12 P15 P18 P21
P10 P13 P16 P19 P22
P11 P14 P17 P20

OBJETIVOS DE CASAPLAN-MOTORPLAN S.A.

El objetivo de la empresa consolidada sigue siendo el mismo tal como se iniciaron al considerar como producto a los vehículos y viviendas, cuya modalidad consiste en la venta de planes a clientes, los que se adjudican por medio de asambleas que se efectúan mensualmente, los que pueden ser favorecidos por sorteo u oferta.

Los clientes no adjudicados se registran en el pasivo contable y una vez que se adjudican, el saldo por recuperar pasa ser cuenta por cobrar de la compañía.

2) PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O POLÍTICAS CONTABLES

Las compañías en el Ecuador están reguladas por distintos entes de control como el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías, y normadas contablemente por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Las disposiciones técnicas que emiten estas instituciones no coinciden en todos sus aspectos, las que hacen que tengan una primacía las normas emitidas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías, en ese orden; relegándose la aplicación de las políticas contables normadas por la Federación Nacional de Contadores. Este comportamiento origina desviaciones en la aplicación de las normas contables establecidas en el Ecuador, principalmente en lo relacionado con determinados registros y contabilización como son las diferencias en cambio y gastos diferidos.

Los registros contables se preparan en dólares a partir del primero Abril del 2000, de acuerdo con los principios contables del Ecuador y las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Valuación de Partidas de Estados Financieros

Activos Fijos:

Las Propiedades y Equipos están contabilizados al costo de compra, sin que este supere al valor del mercado.

Depreciación:

La depreciación de los Activos Fijos es calculada sobre los valores originales en base al método de Línea Recta, y en función de los siguientes porcentajes de depreciación anual:

(ver detalle en la siguiente página)

Porcentajes de depreciación:

Edificios	5%
Instalaciones	10%
Muebles, Enseres y Equipos	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	33%

REGISTROS DE INGRESOS EN VENTAS DE CONTRATOS A CLIENTES:

Casaplan S.A.: Producto Viviendas

Todo contrato realizado, y una vez aceptado por el cliente, conlleva al reconocimiento de la cuota de inscripción, dependiendo del monto del crédito escogido, valor que va desde \$ 250,00 hasta \$1.250,00 dólares y se lo registra como ingresos en el Estado de Resultados. Por las cuotas que se reciben mes a mes, sea por concepto de adjudicados o que esté vigente (aún no adjudicado), una porción equivalente al 16% sobre el valor de la cuota recibida se reconoce igualmente como Ingresos Administrativos. De igual manera, cuando se ejecuta la adjudicación y la empresa gestiona la compra de casas, esta genera un 7% del saldo deudor y un 3% de comisión ganada sobre el valor del monto adjudicado, la misma que se reconoce como ingresos ganados en el Estado de Resultados. Por el plazo que resta de cancelar en el crédito concedido, existe un 16% que se registra como ingresos diferidos por percibir, el mismo que se va realizando en Ingresos cada vez que el cliente abona en su cuenta; esto para el caso sólo en adjudicados. Estos son los procedimientos y políticas adoptados durante el año 2010.

Motorplan S.A.: Producto Vehículos

Todo contrato realizado, y una vez aceptado por el cliente, conlleva al reconocimiento de la cuota de inscripción, dependiendo del monto del crédito escogido, valor que va desde \$ 250,00 hasta \$1.250,00 dólares y se lo registra como ingresos en el Estado de Resultados. Por las cuotas que se reciben mes a mes, sea por concepto de adjudicados o que esté vigente (aún no adjudicado), una porción equivalente al 12% sobre el valor de la cuota recibida se reconoce igualmente como Ingresos Administrativos. De igual manera, cuando se ejecuta la adjudicación y la empresa gestiona la compra del vehículo al concesionario, esta genera un 7% de comisión del saldo deudor, la misma que se reconoce como ingresos ganados en el Estado de Resultados. Por el plazo que resta de cancelar en el crédito concedido, existe un 12% que se registra como ingresos diferidos por percibir, el mismo que se va realizando en Ingresos cada vez que el cliente abona en su cuenta; esto para el caso sólo en adjudicados.

3) CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2010, esta cuenta consistía:

Caja	3.954,84
Banco Locales	<u>683.772,60</u>
TOTAL:	<u>687.727,44</u>

Efectivo a Libre disposición, sin restricción alguna.

4) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2010, consistía en:

Corto Plazo:	
Clientes Adjudicados	4.530.491,61
Clientes España	710.879,22
Clientes Cortijo/Castelago	<u>20.939,13</u>
Sub-total:	<u>5.262.309,96</u>
Entregas Cias. Grupo Kibiente y Vodaf	193.028,77
Accionistas por cobrar	15.494,54
Anticipos proveedores (a)	<u>327.341,65</u>
Sub-total:	<u>535.864,96</u>
otros deudores	10.159,43
Empleados	<u>14.182,34</u>
Sub-total:	<u>24.341,77</u>
TOTAL:	<u>5.822.516,69</u>

(a) Incluyen US \$ 126.000,00 por la adjudicación de tres locales en el centro comercial Albán Borja, cuyo proceso legal de compra venta aún no se ha perfeccionado. Este bien será catastrado y registrado en Abril del 2011.

La Compañía no ha registrado provisión alguna, para incobrables, por cuanto la administración general considera que sus cuentas por recuperarse no presentan riesgos de incobrabilidad.

LARGO PLAZO:

(Ver detalle en siguiente página)

Largo Plazo:

Cuentas por Cobrar – Clientes:
Adjudicados por recuperación

US \$ 4'884.684.98 (a).

Planes con plazo de 13 cuotas en adelante.

- (a) Comprenden los importes de los clientes que la empresa debe recuperar a futuro, esto es, a partir de la decimatercera cuota en adelante hasta completar el plazo que es de, hasta 96 meses.

5) INVERSIONES

Al 31 de Diciembre del 2010, este rubro comprende lo siguiente:

INVERSIONES:

Banco Guayaquil-Panamá	538.067,21
Banco Pichincha-Ecuador	201.367,91
Banco Guayaquil-Ecuador	200.000,00
Estridge Investment Credit-Panamá	101.251,25
Suman	1.040.686,37
Diners Club-Guayaquil	20.000,00
Total	1.060.686,37

Corresponden a Pólizas - Certificados de Inversión que vencen en febrero y junio del 2011, con tasa de interés promedio entre el 4% y 5%.

6) INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2010, este rubro está compuesto por:

Materiales y Suministros	4.504,03
Terrenos-Lotizacion	92.846,47
Viviendas	2.506,15
Vehiculos embargados	36.056,33
Total:	135.912,98

Los inventarios representan los bienes corporales compuestos por Terrenos lotizados y Viviendas en construcción y terminadas, destinadas para la adjudicación, y otros insumos que deben mantenerse a disposición en los

procesos productivos. Incluyen vehículos recuperados a nombre de la empresa, cuyos clientes no cumplieron con sus promesas de pagos.

Estos Activos están libres de gravamen alguno o garantías por deudas.

7) PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre del 2010, comprende el valor neto del impuesto a las transacciones mercantiles del 12% originado en las compras de bienes y servicios a favor de la empresa por **US \$ 5.508.35**; así como los valores por retención en la fuente a favor de la misma por **US \$ 3.883,40** el que totalizan por **US \$ 9.391,75** dólares.

8) ACTIVO NO CORRIENTE: OTROS ACTIVOS

Al 31 de Diciembre del 2010, este rubro comprende lo siguiente:

Arriendos - Localidad La Libertad	1.600,00
Anticipo a Constructores - Viviendas	300.000,00
Depósitos en Garantía	13.032,10
TOTAL:	<u>314.632,10</u>

9) ACTIVO FIJO: (Ver detalle en siguiente página).

PASIVOS:

10) ANTICIPOS DE SOCIOS – CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de Diciembre del 2010, comprenden:

(Ver detalle en siguiente página).

CASAPLAN-MOTORPLAN S.A.

Nota No. 9

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Los activos fijos al 31 de diciembre del 2010, correspondían:

DETALLE

	Saldo al 31/12/2009	Adiciones y/o retiros	Bajas o Retiros	Saldo al 31/12/2010
Al Costo actualizado:				
Edificios e Instalaciones	149.566,34	-	-	149.566,34
Instalaciones	78.086,55	-	-	78.086,55
Muebles y Enseres	118.583,99	15.979,96	-	134.563,95
Equipos de Computación	124.523,38	45.161,08	-	169.684,46
Vehiculos	123.046,88	56.990,00	-	180.036,88
Vallas, letreros, Banners	14.032,06			14.032,06
Total Costo:	607.839,20	118.131,04	-	725.970,24
Deprec. Acumulada:	(311.969,84)	(78.988,45)		(390.958,29)
Activos Fijos Neto:	295.869,36	39.142,59	-	335.011,95

Ver nota a los estados financieros.

10) CUENTAS POR PAGAR- ANTICIPOS.

Acreedores Varios	322.072,57
Anticipo de Cuotas - Clientes	966.607,12
Cuentas por pagar - Tarjetas crédito.	<u>5.881,82</u>
TOTAL	<u>1.294.561,51</u>

Comprenden el valor de las obligaciones originadas en la recepción de los dineros recaudados a clientes en concepto de cuotas, representados por grupos; así como por la prestación de Bienes o Servicios de terceros entre otros.

11) PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de Diciembre del 2010 este rubro comprende lo siguiente:

PASIVOS ACUMULADOS:

Sueldos por pagar	11.774,56
Beneficios Sociales de Ley	20.045,80
Obligaciones con la Seguridad Social (IESS)	13.974,53
Iva cobrado/pagado en Impto. Valor Agregado	21.146,49
Retenciones en la Fuente por Pagar	<u>25.183,19</u>
TOTAL:	<u>92.124,57</u>
Obligaciones Tributarias y Sociales:	
25% Impuesto renta 2010	26.769,14
15% Part. Trabajadores 2010	<u>32.255,73</u>
TOTAL:	<u>59.024,87</u>

El movimiento de los pasivos acumulados entre el 31/12/2009 y 31/12/2010 es el siguiente:

El movimiento incluye las cuentas de sueldos por pagar y los beneficios sociales de ley que totalizan US \$ 31.820,36 dólares:

(Ver movimiento en siguiente página).

Movimiento de pasivos acumulados:

Conceptos	Saldo final 2009	Provisiones	Pagos	Saldo final 2010
Décimo tercer sueldo	4.262,38	63.596,60	(64.055,81)	3.803,17
Décimo cuarto sueldo	9.880,69	15.071,18	(14.720,58)	10.231,29
Fondo de reserva	7.756,90	3.486,77	(10.925,20)	318,47
Vacaciones	16.478,56	2.861,83	(13.657,52)	5.682,87
Comisión por ventas	7.064,86	331.599,29	(338.664,15)	-
Sueldos por pagar	-	174.317,30	(162.542,74)	11.774,56
Multas personal	1.027,63	110,00	(1.127,63)	10,00
TOTAL:	46.471,02	591.042,97	(605.693,63)	31.820,36

12) PASIVO LARGO PLAZO:

Obligaciones con Instituciones Crediticias:

Al 31 de Diciembre del 2010, este importe corresponde a obligación por **US \$ 105.548,36** por la compra de local en centro comercial la Rotonda, con plazo de 180 meses desde su inicio en febrero 15 del 2007 (vence Noviembre/2021), periodo de gracia de 2 meses, pagaderas en 15 cuotas (15 años) con tasas reajustables que llegan al 7.50% para aplicar.

13) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2010, este rubro comprende:

Entrega de accionistas por **US \$ 754,26** sin fecha de vencimiento y sin costo financiero.

Largo Plazo: Incluye Cuentas por pagar por recaudación a clientes con plazo mayor a 13 meses por **US \$ 11'456.867,51** cuya situación se la ubica como cliente vigente pendiente de adjudicar representados en diferentes grupos.

14) CAPITAL SOCIAL.

La Compañía tiene un capital suscrito de US \$ 50.000,00 (CINCUENTA MIL DOLARES AMERICANOS) con 50.000 acciones ordinarias y nominativas de US \$ 1.00 (UN DÓLAR AMERICANO) cada acción. Cabe indicar que a finales del año 2005, se elevó a escritura pública el capital autorizado en US \$ 100.000,00 (CIEN MIL DOLARES AMERICANOS) mediante Resolución No. 05-G-DIC-0008717 de fecha 28 de Diciembre del 2005 e inscrita en las fojas 837 a 853 Registro Mercantil número 155 anotada el 4 de enero del 2006 bajo el número 478 del repertorio.

Al cierre del año 2010 la empresa continúa con su capital social de US \$ 100.000,00 dólares americanos.

15) CONCILIACION TRIBUTARIA

Al 31 de Diciembre del 2010, la conciliación Tributaria efectuada por la empresa, se calculó de la siguiente manera:

(Ver detalle en siguiente página)

CONCILIACION TRIBUTARIA 2010:

Utilidad antes del 15 % y 25 %	215.038,19
(-) 15 % Particion Trabajadores	<u>-32.255,73</u>
Utilidad despues del 15 %	182.782,46
(+) Gastos No deducibles	<u>30.652,84</u>
Utilidad Gravable	<u>213.435,30</u>
25 % Impuesto a la Renta :	<u>53.358,83</u>
Utilidad neta despues del 15% y 25%	129.423,63
10% reserva legal	12.942,36
Utilidad neta para accionistas:	<u>116.481,27</u>

16) PROVISIONES SOBRE ACTIVOS O PASIVOS CONTINGENTES Y GARANTIAS.

No existen provisiones sobre activos o pasivos contingentes originados por créditos otorgados u obligaciones contraídas por la empresa, que pudieran derivarse en pérdidas para cuentas incobrables en el caso de activos, o de alguna obligación que surgiera en el caso de un pasivo por un acontecimiento de futuro incierto.

De igual forma, los pasivos de clientes principalmente, se encuentran garantizados por los activos que posee la empresa como cuentas por cobrar de adjudicados, inversiones en corto plazo, inventarios y parte de los activos fijos, cuya realización o recuperación y beneficios en el futuro están asegurados.

17) CUMPLIMIENTO DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.

A la fecha del informe, la empresa envió el programa de implementación de las normas internacionales de información financiera a la Superintendencia de Compañías, pues su periodo de transición comenzó en el año 2010 y su aplicación de las normas NIIF comenzó desde el inicio del 2011, cuyos primeros estados financieros deberán ser emitidos al final del periodo antes mencionado.

18) EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2010, y la fecha de emisión del informe por parte de Auditoria Externa (Marzo 28 del 2011), no existen eventos que afecten significativamente las cifras de los Estados Financieros.

