



EXPRESSERV S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

Con el informe de los Auditores Independientes

EXPRESSERV S.A.

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





CONSULTORA PANAMERICAN Y ASOCIADOS
CONMARTINEZ CIA. LTDA.
AUDITORES INDEPENDIENTES

panamerican & asociados co.

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
EXPRESSERV S. A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjunto de EXPRESSERV S. A; que comprende el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.- Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Efectuamos nuestra auditoria de acuerdo con normas internacionales de auditoría.- Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de manifestaciones erróneas de importancia relativa. Una auditoria incluye el examen, con base en pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan los montos y revelaciones en los estados financieros. También, una auditoria incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones contables significativas hechas por la gerencia, así como la evaluación de la completa presentación de los estados financieros.- Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para sustentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos sustanciales, la situación financiera de **EXPRESSERV S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año entonces terminado, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Nuestra opinión, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI, según Resolución 1071 publicada en el R.O. 740 de enero 8 del 2003, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.

Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
RNC- No. 13.333

Guayaquil, Ecuador
Mayo 12, 2012



CONMARTINEZ C. LTDA.
RNAE No. 110

EXPRESSERV S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Estados de Situación Financiera

31 de diciembre de 2011 y 2010



ACTIVOS		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activo Corriente			
Efectivo	(nota A) US\$	104.778,28	2.877,82
Documentos y cuentas por cobrar	(nota C)	563.700,16	336.939,86
Inventarios	(nota E)	733.901,20	927.777,18
Pagos Anticipados	(nota G)	224.523,55	245.172,40
Otros Activos Corrientes	(nota I)	<u>4.179,30</u>	<u>4.179,30</u>
Total activo corriente		1.631.082,49	1.516.946,56
Activo no Corriente			
Propiedad, Planta y Equipo	(nota K)	<u>5.386,85</u>	<u>7.108,98</u>
Total Activo no Corriente		<u>5.386,85</u>	<u>7.108,98</u>
Total Activos	US\$	<u>1.636.469,34</u>	<u>1.524.055,54</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

EXPRESSERV S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Estados de Situación Financiera

31 de diciembre de 2011 y 2010



Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pasivos			
Pasivo Corriente			
Obligaciones Bancarias y Financieras	(nota AA)	US\$ 250.587,32	309.048,78
Documentos y Cuentas por Pagar	(nota CC)	1.018.546,59	940.379,14
Impuestos por Pagar	(nota DD)	35.083,89	8.162,01
Gastos Acumulados por Pagar	(nota FF)	22.355,12	6.309,24
Otros Pasivos Corrientes	(nota HH)	<u>125.564,71</u>	<u>106.535,16</u>
Total Pasivo Corriente		<u>1.452.137,63</u>	<u>1.370.434,33</u>
Total Pasivos		<u>1.452.137,63</u>	<u>1.370.434,33</u>
 Patrimonio de los Accionistas			
Capital Social	(nota LL)	142.888,00	129.324,00
Aportes de socios para futura capitalización		0,00	13.991,00
Reserva Legal		12.856,28	9.358,17
Utilidad ó Pérdidas Acumuladas		948,04	0,00
Utilidad del Ejercicio		<u>27.639,39</u>	<u>948,04</u>
Total Patrimonio		<u>184.331,71</u>	<u>153.621,21</u>
Total Pasivo y Patrimonio		US\$ <u>1.636.469,34</u>	<u>1.524.055,54</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

EXPRESSERV S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Estados de Resultados Integrales

Años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010



	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos Operacionales		
Ventas Tarifa 12%	US\$ 2.133.137,99	1.388.756,97
Total Ingresos Operacionales	2.133.137,99	1.388.756,97
(-) Costos y Gastos de Operación		
Costo de Ventas	1.590.430,14	1.061.556,66
Gastos Administrativos	228.580,99	160.200,07
Gastos de Ventas	186.128,68	110.896,00
Gastos Financieros	51.691,80	48.368,86
Total Costos y Gasto de Operación	2.056.831,61	1.381.021,59
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	76.306,38	7.735,38
(-) 15% Participación Trabajadores	-11.446,05	-1.160,32
(-) Impuesto a la Renta	-34.149,83	-5.523,41
(-) 10% Reserva Legal	-3.071,11	-103,61
Utilidad del Ejercicio	US\$ 27.639,39	948,04

EXPRESSERV S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Estados de Evolución del Patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010



		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Capital Social			
Saldo al inicio del año	US\$	129.324,00	73.336,00
Traspaso de Utilidad Acum. Para aumento de capital		0,00	55.988,00
Traspaso de Aporte para Futura Capitalización		13.564,00	0,00
Saldo al final del año		142.888,00	129.324,00
Aporte para Futura Capitalización			
Saldo al inicio del año		13.991,00	0,00
Trasferencia de Utilidad del Ejercicio		0,00	13.991,56
Ajustes		0,00	-0,56
Traspaso al Capital		-13.564,00	0,00
Traspaso a Reserva Legal		-427,00	0,00
Saldo al final del año		0,00	13.991,00
Reserva Legal			
Saldo al inicio del año		9.358,17	9.259,01
Apropiación Reserva Legal		3.071,11	103,61
Ajuste		0,00	-4,45
Aporte de futura capitalización		427,00	0,00
Saldo al Final del año		12.856,28	9.358,17
Utilidad o Pérdida de Años Anteriores			
Saldo al inicio del año		0,00	55.991,00
Traspaso de la Utilidad del Ejercicio		948,04	0,00
Ajustes		0,00	-3,00
Transferencia al Capital social para aumento de Capital		0,00	-55.988,00
Saldo al final del año		948,04	0,00
Utilidad del Ejercicio		76.306,38	7.735,38
(-) 15% Participación de Trabajadores		-11.446,05	-1.160,32
(-) Impuesto a la Renta		-34.149,83	-5.523,41
Reserva Legal		-3.071,11	-103,61
Saldo al final del año	US\$	27.639,39	948,04
Total Patrimonio		184.331,71	153.621,21

EXPRESSERV S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE del 2011
(Expresado en dólares)



Flujo de Efectivo de Actividades Operativas	
Utilidad del Ejercicio	27.639,39
Ajustes por;	
Depreciación	4.034,41
Efectivo proveniente de Actividades Operativas antes de cambio en el Capital de Trabajo	31.673,80
Aumento en Cuentas por Cobrar	-226.760,30
Aumento en Inventario	193.875,98
Aumento en Pagos Anticipados	20.648,85
Disminución en Obligaciones bancarias y financieras	-58.461,46
Disminución en Cuentas por Pagar	78.167,45
Disminución en Impuesto por Pagar	26.921,88
Aumento en Gastos Acumulados por Pagar	16.045,88
Aumento en Otro Pasivos Corrientes	19.029,55
Efectivo neto proveniente en Actividades Operativas	101.141,63
Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión	
Compra de Activo Fijo	-2.313,28
Efectivo neto usado en Actividades de Inversión	-2.313,28
Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento	
Aumento en Reserva Legal	3.498,11
Retiro de Aporte para futura capitalización	-13.991,00
Aporte aumento de capital social	13.564,00
Ajuste efectuado por la Compañía	1,00
Efectivo neto proveniente en Actividades de Financiamiento	3.072,11
Aumento del Efectivo y sus Equivalentes	101.900,46
Efectivo y sus Equivalentes al principio del período	2.877,82
Efectivo y sus Equivalentes al final del período	104.778,28

EXPRESSERV S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011 y 2010



IDENTIFICACIÓN, OBJETIVO Y OPERACIÓN DE LA COMPAÑÍA.

EXPRESSERV S.A., (La compañía), fue constituida en la República del Ecuador el veinte y siete de junio del dos mil cinco bajo la denominación de Expresserv S.A., e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el veinticuatro de agosto del dos mil cinco, con el número 16308 y anotada en el Repertorio bajo el número 31030 y adquirida en septiembre del 2005 por los actuales accionistas.- El objeto social de la compañía es la importación y comercialización de la marca de electrodomésticos menores IMACO, cuya propietaria es Internacional Manufacturer Corporation, empresa de origen americano con actividad desde 1920, y cuya representante para América Latina es Internacional Manufacturer Corporation S.A., de la ciudad de Panamá, propietaria del 50% de los accionistas de Expresserv S.A.

CAPITAL SOCIAL

La compañía EXPRESSERV S.A., al treinta y uno de diciembre del dos mil once cerró el ejercicio económico con un capital de ciento cuarenta y dos mil ochocientos ochenta y ocho dólares de los Estados Unidos de América (U.S. \$142.888,00) dividido en ciento cuarenta y dos mil ochocientos ochenta y ocho acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador en diciembre del año 2000 y 2002, las cuales fueron adoptadas por la Superintendencia de Compañías y Servicios de Rentas Internas de la República del Ecuador.- Estas normas fueron tomadas de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad; en aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se aplican las prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 del 21 de agosto del 2006 publicada en el Registro Oficial 348 del 4 de septiembre del 2006 estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en la República del Ecuador deben preparar sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés).

EXPRESSERV S.A.
Notas a los Estados Financieros

Sin embargo, mediante Resolución No. 08.G.DSC del 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías dejó sin efecto la Resolución del 21 de agosto del 2006 y emitió una prórroga para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), por los posibles impactos que puedan sufrir las Compañías por la crisis financiera global presentada a finales del año 2008. Para lo cual, se estableció el siguiente cronograma de aplicación obligatoria:

<u>Compañías</u>	<u>Período de Transición</u>	<u>Año de Aplicación</u>
1) Compañías y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores y Compañías que ejercen auditoría externa.	Año 2009, y deberán presentar estados financieros comparativos con observancia en la NIIF.	1 de enero del 2010
2) Compañías que tengan activos totales, iguales o superiores a US\$ 4'000,000.00 al 31 de diciembre del 2007, además las compañías Holding, mixtas, sucursales de compañías extranjeras, estatales extranjeras, paraestatales, privadas o mixtas y asociaciones que ejerzan actividades en el Ecuador.	Año 2010, y deberán presentar estados financieros comparativos con observancia en las NIIF.	1 de enero del 2011
3) Compañías no consideradas en los grupos anteriores.	Año 2011 y deberían presentar estados financieros comparativos con observancia en la NIIF.	1 de enero del 2012

Adicionalmente, la presente Resolución establece que: las compañías pueden aplicar anticipadamente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), antes de las fechas previstas, previa notificación a la Superintendencia de Compañías y que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad de la 1 a la 27 se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre de cada año de transición para cada compañía y ente relacionado en función del cronograma, esto es hasta el 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, respectivamente.

EXPRESSERV S.A.
Notas a los Estados Financieros

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

La Compañía considera todas las inversiones altamente líquidas con un plazo de vencimiento de 90 días o menos desde su fecha de adquisición como equivalentes de efectivo.

INVENTARIOS

Están valorados al costo reexpresado el cual no excede del valor del mercado, los costos son determinados en base al método promedio, el cual permite mantener los costos actualizados.

LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Están contabilizados al costo de adquisición reexpresado como se menciona en la nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan al gasto al incurrirse en ella las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse maquinarias y equipos, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al estado de resultados.

La depreciación de esos activos es cargada al estado de resultado y ha sido calculada sobre los costos originales más las reexpresión establecidas de acuerdo en las disposiciones vigentes, esas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

<u>Activo</u>	<u>Tasas (%)</u>
Edificios	5,00
Vehículos	20,00
Maquinarias	10,00
Muebles, enseres y equipos	10,00
Equipos de computación	<u>33,00</u>

PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

Según las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga.

EXPRESSERV S.A.
Notas a los Estados Financieros

IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a lo establecido en el artículo 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 24% sobre su base imponible para el año 2011, para el año 2012 la tarifa impositiva será del 23% y a partir del ejercicio fiscal 2013 en adelante, la tarifa impositiva será del 22%.

RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Utilidad del Ejercicio	76.306,38
(-) 15% Participación a Trabajadores	11.445,96
(+) Gastos no deducibles locales	77.430,63
Utilidad Gravable	142.291,05
Total Impuesto Causado	34.149,85
(-) Crédito tributario de años anteriores	-23.134,90
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron	-19.890,57
Saldo a favor del Contribuyente	-8.875,62

EXPRESSERV S.A.
Notas a los Estados Financieros

(A) EFECTIVO

El detalle del efectivo al 31 de diciembre de 2011 y 2010 fue como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja:			
Caja Chica	US\$	450,00	400,00
Bancos:			
Banco del Pichincha Cta. Cte.# 3265981304		103.328,28	2.477,82
Banco de Guayaquil Cta. Cte. #		1.000,00	0,00
Saldo al final del año	US\$	<u>104.778,28</u>	<u>2.877,82</u>

(C) DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2011 y 2010 fue como sigue:

			<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por Cobrar clientes	1	US\$	539.558,53	336.931,01
Préstamos a Empleados			6.599,06	1.928,90
Anticipo a Proveedores			22.938,16	1.450,32
(-) Provisión Cuentas Incobrables			-5.395,59	-3.370,37
Saldo al final del año		US\$	<u>563.700,16</u>	<u>336.939,86</u>

1. Cuentas por cobrar clientes

			<u>2011</u>	<u>2010</u>
Artefacta S.A		US\$	72.665,43	123.734,61
Comandato S.A.			96.781,69	67.777,63
Viapcom S.A.			24.551,45	23.587,45
Tventas S.A.			0,00	3.196,73
Bionicle S.A.			29.205,86	6.378,99
Icesa S.A.			14.664,50	16.903,15
María Zambrano Ronquillo			134.536,46	90.950,51
Promotick S.A.			5.157,87	1.751,58
Cadromell S.A.			21.518,46	0,00
Hogar Cía Ltda.			4.305,28	0,00
Mabe Ecuador S.A.			130.239,51	0,00
Otros			5.932,02	2.650,36
Saldo al final del año		US\$	<u>539.558,53</u>	<u>336.931,01</u>

EXPRESSERV S.A.
Notas a los Estados Financieros

(E) INVENTARIO

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre de 2011 y 2010 fue como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mercadería disponible	1	US\$ 499.427,57	481.216,31
Mercadería en Consignación	2	151.830,16	245.950,74
Importaciones en Tránsito		82.643,47	200.610,13
Saldo al final del año		<u><u>US\$ 733.901,20</u></u>	<u><u>927.777,18</u></u>

1. Mercadería disponible

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Televisor 21 pulgadas I21B5C	US\$	101,55	0,00
Cafetera Eléctrica ICM 608		4.819,44	0,00
Exprimidores de Cítricos CP-807		24.325,74	37.294,92
Extractor de jugos JE26FCE		25.869,70	12.065,43
Hornos Tostadores HE900		10.668,55	11.903,20
Licuada Cromada BLS1540		12.526,03	3.336,36
Licuada v.2		36.429,23	29.537,78
Olla arrocera 1,2 LT. RC-6		41.369,80	62.533,19
Olla arrocera 1,5 LT. VFXB30G		14.357,20	5.158,31
Olla arrocera 1,8 LT. CFXB40-2A		29.033,46	6.802,15
Olla arrocera cromada RC018S		19.295,50	13.274,69
Plancha I15E		30.043,72	34.254,18
Plancha a Vapor ETA -10		15.307,14	57.190,47
Plancha Inalámbrica I - 10		16,80	3.585,95
Pop Corn Marker PO2121		7.322,53	0,00
Tostadoras IBT - 110		12.856,25	51.978,31
Batidora de Mano HM - 310		24.824,80	32.395,38
Pizza Pan IPES300		13.351,41	26,43
Plancha seca pesada I - 1700		6.262,61	6.292,16
Sandwich Marker IST - 190		0,00	63.303,21
Batidora Manual IHM - 218		8,30	28.950,19
Hervidor Cromado KE17CT		6.025,87	13.937,70
Hervidor Plástico KE2003		591,85	7.247,38
Plancha Vertical PGS34		1.126,85	148,92
Cámara fotos MF-1		3.640,00	0,00

EXPRESSERV S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Binoculares BN-2	998,40	0,00
Parrilladas BBQ301S	25.277,76	0,00
Cafetera Eléctrica negra ICM608N	12.141,56	0,00
Sanduchera Blanca IST101	39.065,58	0,00
Sanduchera Negra IST101N	14.520,00	0,00
Licuadaora negra BL75N	15.923,52	0,00
Secadora Ropaportatil CD900	351,60	0,00
Licuadaora Cromada BL9S	20.569,87	0,00
Plancha Inalámbrica	30.404,95	0,00
Saldo al final del año	US\$ <u>499.427,57</u>	<u>481.216,31</u>

2. Mercadería en Consignación

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Batidora Mano HM - 310	US\$ 3.276,70	5.875,26
Batidora de Pedestal HM - 310S	2.308,18	6.746,98
Cafetera Eléctrica ICM 608	410,96	5.725,92
Exprimidor de Cítricos CP-807	2.503,20	6.585,21
Licuadaora Cromada BL465	603,80	1.254,04
Licuadaora Cromada BLS1540	9.776,42	14.076,03
Licuadaora v.2 BL75	7.274,57	18.301,14
Masajeador RBM - 102E	91,60	91,60
Olla arrocera 1,2 LT RC - 6	7.781,40	17.536,79
Olla arrocera 1,5 LT. VFXB30G	2.931,50	14.599,96
Olla arrocera 1,8 L.T. CFXB40-2A	12.016,98	21.719,15
Olla arrocera cromada RC018S	6.900,50	13.697,57
Pizza Pan IPES300	7.067,67	8.681,60
Plancha I15E	2.408,28	6.565,11
Plancha UN2004-E	34,73	34,73
Plancha a vapor ETA - 10	4.817,29	7.311,90
Plancha seca pesada I - 1700	4.273,51	4.341,42
Plancha Inalámbrica I - 10	327,52	4.240,99
Pop Corn Maker PO2121	7.396,79	13.689,53
Sanduchera IST - 190	1.033,77	25.692,23
Televisor 21 pulgadas I21B5C	1.726,35	3.452,70
Tostadoras IBT - 110	3.197,70	4.110,20
TV de 5,5" 1421B	13,35	1.561,48
Ventilador IVA 13	369,63	358,48

EXPRESSERV S.A.
Notas a los Estados Financieros

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventilador FS183	US\$	75,47	94,34
Ventilador FS18P		684,00	790,51
Horno Eléctrico 9 Lts.		2.395,97	5.333,58
Extractor de jugos JE26FCE		10.259,31	16.200,00
Batidora Manual IHM - 218		3.149,29	5.908,03
Hervidor cromado KE 17CT		2.238,62	4.461,90
Hervidor plástico KE2003		2.758,25	6.912,36
Plancha Vertical PGS34		6.175,14	0,00
Parrillas BBQ301S		8.828,35	0,00
Cafetera Eléctrica ICM 608N		7.176,88	0,00
Sanduchera Blanca IST101		9.045,29	0,00
Sanduchera negra IST101N		1.372,80	0,00
Licuadaora negra BL75N		2.982,24	0,00
Secadora Portatil CD900		1.552,90	0,00
Licuadaora Cromada BL9S		3.483,36	0,00
Plancha Inalámbrica I2010		1.109,89	0,00
Saldo al final del año	US\$	<u>151.830,16</u>	<u>245.950,74</u>

(G) PAGOS ANTICIPADOS

El detalle de los pagos anticipados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 fue como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Servicios pagados por anticipados	US\$	0,00	24.000,00
Crédito Tributario IVA	1	181.498,08	138.813,42
Retenciones en la fuente IR	2	43.025,47	82.358,98
Saldo al final del año	US\$	<u>224.523,55</u>	<u>245.172,40</u>

EXPRESSERV S.A.
Notas a los Estados Financieros

1. Crédito tributario IVA

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Crédito tributario IVA 2011	US\$	42.684,66	0,00
Crédito tributario IVA 2010		46.477,00	46.477,00
Crédito tributario IVA 2009		44.306,00	44.306,00
Crédito tributario IVA 2008		48.030,42	48.030,42
Saldo al final del año	US\$	<u>181.498,08</u>	<u>138.813,42</u>

2. Retenciones en la fuente IR

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Crédito IR 2011	US\$	19.617,00	0,00
Crédito IR 2010		10.190,00	13.909,00
Crédito IR 2009		13.218,47	14.631,00
Crédito IR 2008		0,00	23.512,00
Crédito IR 2007		0,00	28.564,00
Crédito IR 2006		0,00	1.742,98
Saldo al final del año	US\$	<u>43.025,47</u>	<u>82.358,98</u>

(I) OTROS ACTIVOS CORRIENTES

El detalle de otros activos corrientes al 31 de diciembre de 2011 y 2010 fue como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Depósito en Garantía por Energía Eléctrica	US\$	45,00	45,00
Depósito en Garantía por arriendo		1.100,00	1.100,00
Depósito por contenedores		3.034,30	3.034,30
Saldo al final del año	US\$	<u>4.179,30</u>	<u>4.179,30</u>

EXPRESSERV S.A.
Notas a los Estados Financieros

(K) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle de Propiedad, Planta y Equipo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

Concepto	Saldo al 31/12/2010	Compras	Ajustes	Saldo al 31/12/2011
Costo				
Muebles y Enseres	3.404,87	415,20	0,00	3.820,07
Equipos de Oficina	2.369,91	561,61	0,00	2.931,52
Equipos de Computación	6.516,53	1.336,47	0,00	7.853,00
Instalaciones	2.093,05	0,00	0,00	2.093,05
Maquinarias	1.215,02	0,00	0,00	1.215,02
Total Costo	15.599,38	2.313,28	0,00	17.912,66
Depreciación				
	Depreciación Acumulada 2010	Depreciación 2011	Ajustes	Depreciación Acumulada 2011
Muebles y Enseres	-1.115,72	-399,31	0,00	-1.515,03
Equipos de Oficina	-864,73	-679,91	0,00	-1.544,64
Equipos de Computación	-5.843,16	-2.729,04	-1,00	-8.573,20
Instalaciones	-525,04	-104,65	0,00	-629,69
Maquinarias	-141,75	-121,50	0,00	-263,25
Total Depreciación	-8.490,40	-4.034,41	-1,00	-12.525,81
Saldo al final del año	7.108,98			5.386,85

EXPRESSERV S.A.
Notas a los Estados Financieros

(AA) OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

El detalle de obligaciones bancarias y financieras al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco del Pichincha Ptmo.#192848-00	1	250.587,32	309.048,78
Saldo al final del año	US\$	<u>250.587,32</u>	<u>309.048,78</u>

(1) Préstamo Bancario otorgado por el Banco Pichincha el 25 de enero a una tasa promedio de interés anual al 6,7512% anual con vencimiento el día 31 de diciembre del 2010. Los intereses se pagan mensualmente y el principal al finalizar el plazo.

(CC) DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

El detalle de documentos y cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2011 y 2010 fue como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por pagar proveedores	1	1.003.545,27	940.379,14
Otros proveedores		15.001,32	0,00
Saldo al final del año	US\$	<u>1.018.546,59</u>	<u>940.379,14</u>

1.- Proveedores Locales

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Logiran S.A.	US\$	6.573,09	6.581,58
Imporiente S.A.		0,00	0,00
Best Accord Internacional		290.942,73	290.942,73
Imaco S.A.		645.735,75	533.085,27
Kam Lam Internacional		0,00	53.445,28
Artefacta S.A.		7.508,92	10.508,93
Marco Tech Ltd.		26.484,66	43.296,46
Premier Industrial Development		18.504,50	0,00
Farletza S.A.		4.774,00	0,00
Varios		3.021,62	2.518,89
Saldo al final del año	US\$	<u>1.003.545,27</u>	<u>940.379,14</u>

EXPRESSERV S.A.
Notas a los Estados Financieros

(DD) IMPUESTOS POR PAGAR

El detalle de Impuestos por pagar al 31 de diciembre de 2011 y 2010 fue como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto por Pagar	US\$	934,06	2.638,60
Impuesto a la Renta por Pagar		<u>34.149,83</u>	<u>5.523,41</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>35.083,89</u>	<u>8.162,01</u>

(FF) GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El detalle de Gastos Acumulados por pagar al 31 de diciembre de 2011 y 2010 fue como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Aporte Patronal e Individual		2.012,24	945,34
Bono Navideño		741,54	406,35
Bono Escolar		1.760,00	2.473,16
Vacaciones		3.459,07	1.102,82
Sueldos por Pagar		2.093,93	221,25
Fondos de Reserva por pagar		842,29	0,00
Participación Trabajadores		<u>11.446,05</u>	<u>1.160,32</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>22.355,12</u>	<u>6.309,24</u>

EXPRESSERV S.A.
Notas a los Estados Financieros

(HH) OTROS PASIVOS CORRIENTES

El detalle de Otros pasivos Corrientes al 31 de diciembre de 2011 y 2010 fue como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Intereses por pagar	US\$	125.564,71	104.643,90
Acreedores varios		<u>0,00</u>	<u>1.891,26</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>125.564,71</u>	<u>106.535,16</u>

(LL) CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado es de CIENTO CUARENTA Y DOS MIL OCHOCIENTOS OCHENTA Y OCHO 00/100 DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, dividido en ciento cuarenta y dos mil ochocientos ochenta y ocho acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una como sigue:

Accionistas	No. De Acciones 2010	No. De Acciones 2011	Valor por Acción	Valor total 2011	Valor total 2010
Diticop S.A.	32.331	35.722	1,00	35.722,00	32.331,00
Internacional Manufacturer Corporation S.A.	64.662	35.722	1,00	35.722	64.662,00
Espinoza Aponte Luis	<u>32.331</u>	<u>71.444</u>	1,00	<u>71.444,00</u>	<u>32.331,00</u>
	129.324	142.888		<u>142.888,00</u>	<u>129.324,00</u>

EXPRESSERV S.A.
Notas a los Estados Financieros

(V) VENTAS NETAS

El detalle de Ventas Netas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas gravadas con tarifa 12%	2.133.137,99	1.388.756,97
Saldo al final del año	US\$ <u>2.133.137,99</u>	<u>1.388.756,97</u>

Valor por el registro de la facturación durante el año 2011 a sus diversos clientes por la venta de electrodomésticos para el hogar tales como: Ollas, planchas, tostadoras, televisores, batidoras, cafeteras, exprimidores, licuadoras, ventiladores, extractores de jugos, etc.

EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de los estados financieros (Mayo 12, 2012) no se produjeron eventos que en la opinión de la gerencia de la compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

La Compañía EXPRESSERV S.A. a la fecha de entrega de nuestro Informe de Auditoría Externa, no se encuentra en proceso de Implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera, y tampoco ha cumplido con la entrega del Cronograma de Implementación NIIF y la Conciliación del Patrimonio Neto reportados de NEC a NIIF siendo su período de transición 2011 y aplicación de NIIF a partir del 1 de enero del 2012, de conformidad con la Resolución de la Superintendencia de Compañías, 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498 del 31 de diciembre de 2008, donde se estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para los años 2010, 2011 y 2012.