

ECONOTRANS ECUADOR S.A.

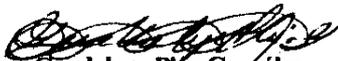
**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Accionistas de
ECONOTRANS ECUADOR S.A.**

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de **ECONOTRANS ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio de los accionistas y de Flujos de Efectivo por los años terminados en estas fechas y un resumen de las 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 auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros *no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo*. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los Estados Financieros, arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de **ECONOTRANS ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones y los cambios en su patrimonio por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Tal como se menciona en la Nota 1, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008, dispuso la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para la preparación de Estados Financieros, estableciendo un cronograma para su aplicación, así como determinó la información mínima que deben elaborar las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. Según este cronograma la Compañía debe aplicar la convergencia a NIIF a partir del 1 de enero de 2012, tomando como período de transición el año 2011. Al 31 de diciembre del 2011 los Estados Financieros de **ECONOTRANS ECUADOR S.A.**, fueron preparados sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).


Eco. Guadalupe Plúa González
AUDITORA EXTERNA
Registro No. SC-RNAE-2 No. 463

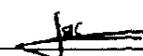
Guayaquil, abril 30 del 2012

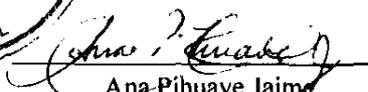


ECONOTRANS ECUADOR S.A.
BALANCES GENERALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS			
		(US dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo	2	116.661	143.443
Cuentas y documentos por cobrar	3	507.052	476.484
Inversiones		37.834	12.992
Pagos Anticipados	4	31.685	38.911
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>693.232</u>	<u>671.830</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades planta y equipo	5	294.682	359.276
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>294.682</u>	<u>359.276</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>987.914</u>	<u>1.031.106</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	6	727.201	870.043
Gastos Acumulados por Pagar	7	19.130	14.814
Impuestos por pagar	8	43.285	30.335
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>789.616</u>	<u>915.192</u>
TOTAL PASIVOS		<u>789.616</u>	<u>915.192</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	9	1.000	1.000
Reserva legal		1.000	1.000
Reserva facultativa		4.583	4.583
Resultados acumulados		191.715	109.331
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>198.298</u>	<u>115.914</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>987.914</u>	<u>1.031.106</u>




 Emilio Valdivieso Camacho
 Gerente

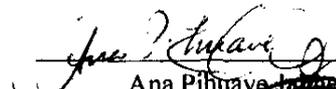

 Ana Pihuave Jaime
 Contadora

Ver notas a los estados financieros

ECONOTRANS ECUADOR S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
Ventas netas	10	1.345.542	1.023.500
Costo de ventas	11	357.683	248.283
Utilidad Bruta		<u>987.859</u>	<u>775.217</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos de ventas	11	671.393	571.215
Gastos administrativos	11	188.936	105.244
TOTAL DE GASTOS		<u>860.329</u>	<u>676.459</u>
		127.530	98.759
UTILIDAD (PERDIDA) DE LA OPERACIÓN			
Participación de Trabajadores		-19.130	-14.814
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>108.400</u>	<u>83.945</u>
Impuesto a la renta	12	-26.016	-20.986
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>82.384</u>	<u>62.959</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO		<u>82.384</u>	<u>62.959</u>


 Emilio Valdivieso Camacho
 Gerente


 Ana Pihuave



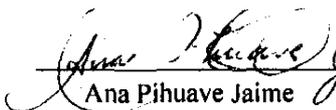
Ver notas a los estados financieros

ECONOTRANS ECUADOR S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Utilidades no distribuidas	Utilidades disponibles
Saldos al 31 de diciembre del 2009	1.000	1.000	4.583		51.898
Dividendos					(5.525)
Utilidades no distribuidas				46.373	(46.373)
Utilidad del ejercicio 2010					98.759
Participación de utilidades					(14.814)
Impuesto a la renta					(20.986)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	1.000	1.000	4.583	46.373	62.958
Utilidades no distribuidas				62.958	(62.958)
Utilidad del ejercicio 2011					127.530
Participación de utilidades					(19.130)
Impuesto a la renta					(26.016)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	1.000	1.000	4.583	109.331	82.384


 Emilio Valdivieso Camacho
 Gerente


 Ana Pihuave Jaime
 Contadora

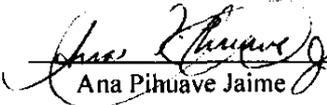


Ver notas a los estados financieros

ECONOTRANS ECUADOR S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

FLUJO DE OPERACIÓN	2011	2010
Utilidad neta	82.384	62.959
Depreciación	61.577	66.792
GENERACION BRUTA	143.961	129.751
Variación de capital de trabajo		
cuentas por cobrar	-30.568	569.403
pagos anticipados	7.226	8.575
cuentas por pagar	-142.842	-669.009
gastos por pagar	4.316	2.603
impuestos por pagar	12.950	1.282
flujo neto de operación	-148.918	-87.146
Flujo de inversión		
Propiedad planta y equipo	3.017	-47.911
Inversiones	-24.842	8.816
total flujo de inversión	-21.825	-39.095
Flujo de financiamiento		
dividendos	0	-5.525
FLUJO NETO	-26.782	-2.015


 Emilio Valdivieso Camacho
 Gerente


 Ana Pihuave Jaime
 Contadora



ver notas a los estados financieros

ECONOTRANS ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

ECONOTRANS ECUADOR S.A. - Fue constituida el 16 de diciembre de 2005, en la ciudad de Guayaquil, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 22 de diciembre de 2005. Su actividad principal es la prestación y realización de servicios portuarios, marítimos y aduaneros; consolidación y desconsolidación de toda clase de mercadería de importación y exportación.

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación y prácticas contables autorizadas por Superintendencia de Compañías.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.- La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del 2007, adoptó y determinó la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009, por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

Con fecha 31 de diciembre del 2010, se publicó la Resolución No. 08.G.DSC.010 que resuelve en su artículo 1, modificar los plazos mencionados en el Registro Oficial antes mencionado, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

1. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2008, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como, en todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
2. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011, en las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2008; las compañías Holding o tenedores de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
3. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012, en las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.- Información Requerida por la Superintendencia de Compañías:

1. Hasta marzo del 2009, 2010 y 2011 de acuerdo a cada grupo de compañías, un cronograma de implementación que contenga: Plan de capacitación, Plan de Implementación y diagnóstico de los principales impactos en la Empresa.

ECONOTRANS ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2. Conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC versus el patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición. La Conciliación del patrimonio neto al inicio deberá ser aprobada por el Directorio hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010 y 2011.
3. Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC versus el estado de resultados bajo NIIF. Los ajustes determinados al término del periodo de transición, deberán según el caso, contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.
4. Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos de efectivo del 2009, 2010 y 2011.

Activos fijos.- Los activos fijos se encuentran valorados a sus costo histórico. El costo no excede el valor de mercado. Los gastos por mantenimiento y reparación se cargan al gasto corriente, mientras las mejoras de importancia se capitalizan. Las provisiones por depreciación se cargan al resultado del año y se calculan bajo el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos. Las tasas de depreciación aplicadas corresponden a las determinadas en la Ley de Régimen Tributario Interno, Esto es a Muebles y Enseres, Maquinarias y Equipos e Instalaciones el 10%; a Vehículos el 20%; Inmuebles el 5% y Equipos de Computación el 33%.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital. En caso de liquidación de la compañía puede distribuirse en efectivo.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece para el ejercicio económico del 2011 una tarifa de impuesto a la renta del 24% para sociedades, calculada sobre su utilidad neta luego de la participación de trabajadores. En caso que la utilidad del año sea reinvertida y capitalizada parcial o totalmente dentro del año siguiente, la tarifa es del 14% sobre el valor capitalizado.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.-El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>	<u>%</u>
2007		3.32
2008		8.83
2009		4.31
2010		3.33
2011		5.41

Ingresos y gastos.- Los ingresos y gastos se reconocen en el periodo por el método del devengado, es decir, los ingresos cuando se realizan y los gastos cuando se conocen.

ECONOTRANS ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

2. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 corresponde como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	US\$ dólares	
Caja	563	484
Bancos	116.098	142.959
Total	<u>116.661</u>	<u>143.443</u>

Bancos corresponde principalmente a la cuenta corriente de Guayaquil S.A. por \$ 66.823 dólares, Pacific National Bank por \$ 12.993 dólares, Bolivariano por \$ 13.728 dólares, Del Austro por \$ 2.554 dólares y Pichincha Panamá por \$ 20.000 dólares.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 corresponde como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	US\$ dólares	
Clientes	440.681	340.939
Anticipo y préstamos a empleados	3.632	12.072
Varios deudores	28.022	87.319
Otras cuentas por cobrar	34.717	36.154
Sub-total	507.052	476.484
Total	<u>507.052</u>	<u>476.484</u>

Clientes corresponde a ventas locales y fletes por cobrar

ECONOTRANS ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

4. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	US\$ dólares	
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	20.685	14.226
Crédito tributario IVA	11.000	12.200
Otros gastos anticipados	0	12.485
	<u>31.685</u>	<u>38.911</u>

5. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de los activos fijos por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>saldo al</u> <u>31 -dic-2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Ventas</u>	<u>saldo al</u> <u>31 -dic-</u> <u>2011</u>
Inmuebles	170.293	0	0	0	170.293
Muebles de oficina	56.754	2.825	0	0	59.579
Vehículos	137.369	0	0	(12.738)	124.631
Equipos de Computación	63.559	6.896	0	0	70.455
Equipos de oficina	28.649	0	0	0	28.649
Maquinarias y Equipos	10.021	0	0	0	10.021
Instalaciones	17.730	0	0	0	17.730
Subtotal	484.375	9.721	0	(12.738)	481.358
Depreciaciones	(125.099)	(67.306)	0	5.729	(186.676)
Total	359.276	(57.585)	0	(7.009)	294.682

ECONOTRANS ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	US\$ dólares	
Proveedores locales	396.145	353.842
Proveedores exterior	263.441	268.178
Obligaciones por pagar	57.749	178.003
Proveedores	7.842	10.920
Aporte al seguro social	2.024	1.178
Otras cuentas por pagar	0	57.922
Total	<u>727.201</u>	<u>870.043</u>

Las cuentas por pagar a proveedores locales incluyen fletes a agentes navieros y gastos locales. Proveedores del exterior corresponde principalmente a fletes internacionales de clientes, con plazo de treinta días sin intereses.

7. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los gastos acumulados por pagar se desglosan así:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
15% participación utilidades trabajadores	19.130	14.814

8. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los impuestos por pagar reflejan los siguientes saldos:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retención en la fuente e IVA	17.269	9.349
Impuesto a la renta compañía	26.016	20.986
Total	<u>43.285</u>	<u>30.335</u>

ECONOTRANS ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

9. CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, está representada por 1.000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, de un valor nominal de USD 1,00 cada una, las que han sido suscritas por los accionistas:

	<u>No. De acciones</u>	<u>valor nominal</u>	<u>Participación en US\$ %</u>	
George E. Mc. Cabe	999	1	999	99.9%
George Mc. Cabe	1	1	1	0.1%
TOTAL	1.000		1.000	100%

10. INGRESOS OPERACIONALES

El origen y sus acumulaciones durante los años 2011 y 2010 fueron causados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	US\$ dólares	
Ventas Netas	1.232.689	942.097
Exportación de servicios	109.864	81.403
Rendimientos financieros	2.989	-0-
TOTAL:	1.345.542	1.023.500

ECONOTRANS ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

11. COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Un detalle de los costos y gastos operacionales al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se resume como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos	202.878	141.276
Beneficios sociales	65.764	51.182
Gastos desconsolidacion carga	357.683	248.283
Comisiones	24.167	45.750
Atención al personal	4.610	2.646
Aportaciones a la seguridad social	36.125	26.259
Combustible	11.107	3.553
Fletes internos	108.393	82.077
Mantenimiento	18.335	12.407
Depreciaciones	67.306	66.792
Honorarios	87.000	60.000
Seguros generales	11.082	13.440
Asesoría técnica	22.800	20.921
IVA gastos administrativos	11.836	10.332
Otros	188.926	150.154
SUMAN:	1.218.012	924.741

ECONOTRANS ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

12. IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible por el período fiscal 2011 y 2010, fue determinada como sigue:

Utilidad del ejercicio	(A)	127.530	98.759
(-) 15% de participación de empleados	(B)	(19.130)	(14.824)
(+) Gastos no deducibles		0	0
Base imponible		<u>108.400</u>	<u>83.945</u>
Impuesto Causado 24% y 25%	(C)	(26.016)	(20.986)
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal		20.685	14.226
Impuesto a pagar		<u>5.331</u>	<u>6.760</u>

A la fecha de este informe (30 abril del 2012), las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía no han sido revisadas por las autoridades fiscales. De acuerdo con disposiciones legales las obligaciones y acciones de cobro de créditos tributarios por incumplimiento de deberes formales prescriben en el plazo de cinco años.

13. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.IC1.008 del Suplemento R.O. No. 564 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos y pasivos contingentes.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, no existen contingencias en los registros contables de la empresa.

Eventos subsecuentes.- Entre diciembre 31 del 2011 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 30 del 2012 (fecha de conclusión de la auditoría, no existen eventos que en opinión de la administración de la compañía afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar observaciones de control interno detectadas por auditoría externa al 31 de diciembre del 2011.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.
