



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

MOTORGOLD S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos
Edificio Primavera, 2do. piso Of. 211 - 212
Telefax: (593 - 4) 2400013 - 600 3281
Cel.: 099618292 - 099084081
E-mail: campos.asociados1@gmail.com
www.camposauditores.com
Guayaquil -Ecuador

MOTORGOLD S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 – 4
Balance General	5- 6
Estado de Utilidades	7
Estados de Evolución del Patrimonio de los Socios	8
Estados de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10 – 15

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internaciones de Información Financiera





Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios y Junta de Directores de:

MOTORGOLD S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **MOTORGOLD S.A.** (en delante la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los estados conexos de: resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error.



Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos
Edificio Primavera, 2do. piso Of. 211 - 212
Telefax: (593 - 4) 2400013 - 600 3281
Cel.: 099618292 - 099084081
E-mail: campos.asociados1@gmail.com
www.camposauditores.com
Guayaquil -Ecuador



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

5. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

6. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

7. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MOTORGOLD S.A. al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad.

Guayaquil, 30 de Abril del 2012

CAMPOS & ASOC. LTDA.

CAMPOS & ASOCIADOS CIA LTDA
SC-RNAE-2 No. 527

Econ. MBA Xavier Fernando Campos
Socio Principal
Registro No. 2481

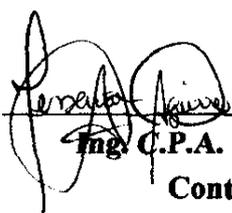


Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos
Edificio Primavera, 2do. piso Of. 211 - 212
Telefax: (593 - 4) 2400013 - 600 3281
Cel.: 099618292 - 099084081
E-mail: campos.asociados1@gmail.com
www.camposauditores.com
Guayaquil -Ecuador

MOTORGOLD S.A.
BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

ACTIVO	Nota	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA/BANCOS	(NOTA 3)	165.746,66	49.106,87
CUENTA POR COBRAR NETOS	(NOTA 4)	<u>1.410.495,18</u>	<u>1.255.093,93</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.576.241,84	1.304.200,80
ACTIVO FIJO			
PROPIEDADES Y EQUIPOS		11.599,07	11.599,07
OBRAS EN PROCESO		491.653,16	113.531,13
(-) DEPRECIACION ACUMULADA		<u>-8.842,99</u>	<u>-5.506,76</u>
TOTAL ACTIVO FIJO	(NOTA 5)	494.409,24	119.623,44
TOTAL DEL ACTIVO		<u>2.070.651,08</u>	<u>1.423.824,24</u>


Ab. Javier Rumba Dueñas
Representante Legal


Ing. C.P.A. Yessenia Aguirre G.
Contador General.

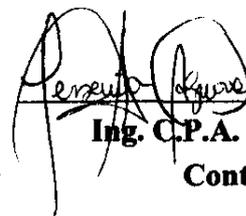


MOTORGOLD S.A.
BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

PASIVO	Nota	2011	2010
PASIVO CORRIENTE			
PROVEEDORES LOCALES	(NOTA 6)	103.489,63	61.892,96
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS X PAGAR	(NOTA 7)	40.186,86	35.109,19
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		14.568,45	1.689,35
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 8)	1.800.628,12	1.289.503,07
PROVISIONES		0,00	0,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.958.873,06	1.388.194,57
TOTAL DEL PASIVO		1.958.873,06	1.388.194,57
PATRIMONIO			
CAPITAL	(NOTA 9)	5.000,00	5.000,00
RESERVA LEGAL		8.838,64	3.151,67
APORTE FUTIRAS CAPITALIZACIONES		76.572,19	70.472,19
PERDIDA AÑOS ANTERIORES		-20.779,99	-46.464,88
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA		970,69	3.007,19
PERDIDA DEL EJERCICIO		0,00	0,00
UTILIDAD DEL EJERCICIO		41.176,49	463,50
TOTAL PATRIMONIO		111.778,02	35.629,67
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.070.651,08	1.423.824,24

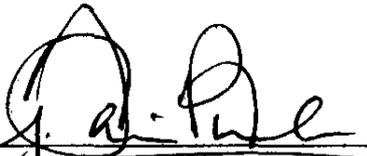

Ab. Javier Rumbea Dueñas
Representante Legal




Ing. C.P.A. Yessenia Aguirre G.
Contador General.

MOTORGOLD S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	2011	2010
INGRESOS		
VENTAS TARIFA 12%	0,00	0,00
VENTAS TARIFA 0%	731.707,30	2.260.423,58
RENDIMIENTOS FINANCIEROS	0,00	0,00
TOTAL DE INGRESOS	731.707,30	2.260.423,58
(-)COSTO DE VENTAS	-477.176,52	-2.013.754,25
(=) UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	254.530,78	246.669,33
(-)GASTOS ADMINISTRATIVOS	143.477,09	145.260,55
(-)GASTOS DE VENTAS	11.904,99	89.827,23
(-)GASTOS FINANCIEROS	2.025,67	319,20
TOTAL GASTOS	157.407,75	235.406,98
UTILIDAD O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	97.123,03	11.262,35
(-) PARTICIPACION DE TRABAJADORES	14.568,45	1.689,35
(-) IMPUESTO A LA RENTA	35.691,12	7.007,31
(-) RESERVA LEGAL	5.686,97	2.102,19
UTILIDAD NETA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	41.176,49	463,50


 Ab. Javier Rumbear Dueñas
 Representante Legal


 Ing. C.P.A. Yessenia Aguirre G.
 Contador General.



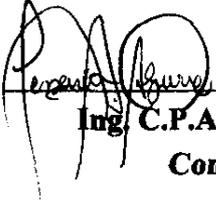
MOTORGOLD S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
 (Expresado en U.S. dólares)

CONCEPTO – DETALLE	Capital Social	Reserva Legal	Aporte Accionistas	Utilidades Retenidas	Utilidad del Ejercicio	Perdida Años Anteriores	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	5.000,00	3.151,67	70.472,19	3.007,19	463,50	-46.464,88	35.629,67
Transferencia a Resultados Acumulados	0,00	5.686,97	6.100,00	0,00	40.712,99	25.684,89	78.184,85
Apropiación	0,00	0,00	0,00	-2.036,50	0,00	0,00	-2.036,50
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	5.000,00	8.838,64	76.572,19	970,69	41.176,49	-20.779,99	111.778,02

MOTORGOLD S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	2011	2010
FLUJO DE ACTIVIDAD OPERATIVA		
Utilidad ó Perdida del Ejercicio	41.176,49	463,50
Partidas que no representan efectivo:		
Provisiones, Gastos Depreciaciones y Amortizaciones	-3.336,23	-3.001,45
Disminución (Aumento) Cta. y Doc. por Cobrar	-155.401,25	-404.473,21
Aumento (Disminución) Ctas y Doc. por Pagar	41.596,67	1.710.286,20
Aumento (Disminución) Proveedores No relacionados	5.077,67	-35.109,19
Aumento (Disminución) Impuesto a la Renta	931,33	-11.483,61
Aumento (Disminución) Participación de Trabajadores	12.879,10	-356,13
Aumento (Disminución) Obligaciones Financieras	0,00	43.810,30
Aumento (Disminución) Otras Cuentas por Pagar	511.125,05	-1.286.004,81
Aumento (Disminución) Provisiones.	0,00	0,00
Total Flujo Neto de Operaciones	454.048,83	14.131,60
FLUJO DE ACTIVIDAD DE INVERSIONES:	-378.122,03	3.313,48
FLUJO DE ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (Disminución) Préstamo de Accionistas	0,00	0,00
Aumento (Disminución) Variación Ctas Patrimoniales	40.712,99	26.109,50
Obligaciones con instituciones financieras locales	0,00	0,00
Flujo Neto de la Actividad de Financiamiento.	40.712,99	26.109,50
FLUJO NETO	116.639,79	43.554,58
Saldo Inicial de Caja/Bancos	49.106,87	5.552,29
Saldo Final de Caja/Bancos	165.746,66	49.106,87


Ab. Javier Rumbea Dueñas
Representante Legal


Ing. C.P.A. Yessenia Aguirre G.
Contador General.

MOTORGOLD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
(Expresado en dólares de E.U.A.)

1. - OPERACIONES.

La Compañía, **MOTORGOLD S.A.**, se constituyó, el 24 de Febrero de 2006, ante el Notario Noveno del Cantón Guayaquil Ab. Gloria Lecaro de Crespo e inscrita en el Registro Mercantil con el Número 4374 el 03 de Marzo del 2006, siendo su domicilio principal, la ciudad de Guayaquil.

La Compañía tendrá por objeto: la compra, venta, corretaje, administración, arrendamiento permuta agenciamiento y explotación de bienes inmuebles. El diseño construcción y fiscalización de viviendas, edificio, condominios, centros comerciales, industriales y residenciales, caminos, calles, carreteras, pasos a desnivel, puentes, túneles, presas, acueductos y cualquier tipo de obra de infraestructura para lo cual realizar los estudios técnicos que requieran este tipos de obras.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Los estados financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con los Principios de Contabilidad de General Aceptación en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC), los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados a las circunstancias.

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

Ingresos: Los ingresos por ventas de inmuebles se registran en los resultados del año en base a la emisión de las facturas de la compañía.

Valuación de Activos Fijos: Al costo de adquisición, nota 5. El costo de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil.

ACTIVOS

	Índice de Depreciación
Edificios (Bodegas)	5%
Muebles, Enseres y Equipos	10%
Equipos de Computación y Software	33%
Vehículos	20%

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta: Esta constituido con cargo a los resultados del año 2011 a las tasas del 15% y 24% respectivamente, de acuerdo con disposiciones legales.

3.-CAJA Y BANCOS.

Al 31 de Diciembre del 2011, las cuentas Caja y Bancos son como sigue:

DETALLE	2011
Caja	850,00
Banco Bolivariano	45.550,62
Banco Guayaquil	119.346,04
TOTAL	165.746,66

4.- CUENTA POR COBRAR, NETO.

Las Cuentas y Documentos por cobrar al 31 de Diciembre del 2011, son como sigue:

DETALLE	2011
Cuentas y Documentos por Cobrar	3.718,68
Anticipos Proveedores	900.974,61
Otras Cuentas por Cobrar	318.112,40
Cuenta por Cobrar Cias Relacionadas	187.689,49
Provisión de Cuentas Incobrables	0,00
TOTAL	1.410.495,18

5.- ACTIVOS FIJOS, NETO.

En el año 2011 el movimiento de activos fijos no registro aumento ni baja de propiedades, sin embargo la Cuenta Obras en Proceso tuvo un aumento del 433% en referencia al año fiscal 2010, a continuación detalle:

MOTORGOLD S.A.
DETALLE DE ACTIVOS FIJOS.
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.

CONCEPTO	SALDO AL 31/12/20010	ADICIONES Y RECLASIFICACIONES	RETIROS Y/O AJUSTES	% SOBRE COSTO	SALDO AL 31/12/2011
Muebles y Enseres	229,43	0,00	0,00	10%	229,43
Maquinarias, Equipos e Instalaciones	465,92	0,00	0,00	10%	465,92
Equipos de Computación y Software	10.903,72	0,00	0,00	33%	10.903,72
Equipo de Oficina	0,00	0,00	0,00	10%	0,00
Vehículos	0,00	0,00	0,00	20%	0,00
Obras en Proceso	113.531,13	378.122,03	0,00	10%	491.653,16
TOTAL	125.130,20	378.122,03	0,00		503.252,23
(-)Depreciación Acumulada	-5.506,76	-3.336,23	0,00		-8.842,99
TOTAL ACTIVO NETO	119.623,44	374.785,80	0,00		494.409,24

6.- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES.

Al 31 de Diciembre del 2011, las cuentas por pagar a Proveedores son como sigue:

DETALLE	2011
Cuentas por Pagar Proveedores Nacionales	68.380,44
Cuentas por Pagar Jaiba Azul	35.109,19
TOTAL	103.489,63

7.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS POR PAGAR.

Al 31 de Diciembre del 2011, la cuenta Obligaciones Tributarias por Pagar son como sigue:

DETALLE	2011
Retenciones de IVA 30%	135,23
Retenciones de IVA 70%	3.861,10
Retenciones de IVA 100%	17.518,47
Retenciones en la Fuente	18.672,06
TOTAL	40.186,86

8.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO.

Al 31 de Diciembre del 2011, Otras Cuentas por Pagar a Corto Plazo son como sigue:

DETALLE	2011
Beneficios Sociales	6.222,14
Obligaciones IESS	3.316,46
Prestamos IESS	63,75
Anticipo Obra TERRA II	26.000,00
Anticipo Obra Torres del Parque	318.184,47
Anticipo Obra RYO 600	1.446.841,30
TOTAL	1.800.628,12

9.- PATRIMONIO DE LOS SOCIOS.

Capital Social.-

Está representado por un Capital Autorizado de \$10.000,00, un Capital Suscrito y Pagado de \$5.000,00, en acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos de dólar cada una. Capital que podrá ser aumentado por resolución de la Junta General de Accionistas.

ACCIONISTA	NO DE ACCIONES	VALOR TOTAL
Rumbea Dueñas Javier A.	4.999	4.999,00
Paredes Elizalde Félix	1	1.00
TOTAL	5.000	5.000,00

Reserva Legal.- La ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada 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, transferido 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.

10.- IMPUESTO A LA RENTA.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 94 del Código de tributario, la facultad de la administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca en tres años, contados desde la fecha de la declaración, en que la ley exija determinación por el sujeto pasivo en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubiere declarado en todo o en parte; y en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

11. - ADOPCION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.

Con fecha 4 de Septiembre del 2006, mediante Registro Oficial No 348 se publico la siguiente resolución No 06.Q.ICI – 004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las “NIIF S” sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

Mediante resolución No 08.G DSC de la Superintendencia de Compañía se estableció el cronograma de aplicación obligatoria de la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañía

La convergencia de los estados financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

12.- LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA DEL ECUADOR.

El 29 de Diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No. 242 se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae entre otros cambios importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos, entre ellos el del 5 % a la salida de divisas. Esta Ley entró en vigencia y fue reformada a partir del 30 de Agosto del 2011.

13- AMORTIZACION DE PÉRDIDAS

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un ejercicio se puede compensar con las utilidades que se obtuviere dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

14.-RESULTADOS DEL EJERCICIO (UTILIDAD)

Al 31 de Diciembre del 2011, la Compañía obtuvo una Utilidad Neta de **USD \$41,176.49.**

15.- INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR.

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S dólares por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2004	1.96
2005	4.36
2006	3.30
2007	3.32
2008	8.28
2009	6.26
2010	3.33
2011	3.17

16.- EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha del informe de los Auditores Independientes (Abril del 2012), no se observo la existencia de algún hecho que pudiera cambiar sustancialmente la estructura de los estados financieros.
