

FIUMICINO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
POR LOS AÑOS TERMINADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009



122618/2010



**FIUMICINO S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

**INDICE**

**Páginas No.**

|                                                       |        |
|-------------------------------------------------------|--------|
| Informe de los Auditores Independientes               | 1 - 2  |
| Balances Generales                                    | 3      |
| Estado de Resultados                                  | 4      |
| Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas | 5      |
| Estado de Flujo de Efectivo                           | 6      |
| Notas a los Estados Financieros                       | 7 - 16 |

**Abreviaturas usadas:**

|      |                                                     |
|------|-----------------------------------------------------|
| US\$ | - Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.) |
| NEC  | - Normas Ecuatorianas de Contabilidad               |
| NIC  | - Normas Internacionales de Contabilidad            |

---



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Asamblea General de Accionistas

**FIUMICINO S.A.**

**Informe sobre los Estados Financieros.**

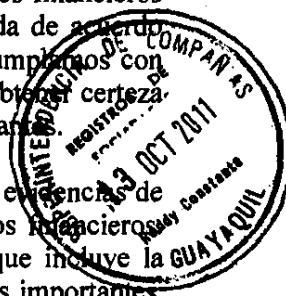
1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de **FIUMICINO S.A.**, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en los resultados de nuestra Auditoria.

**Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los Estados Financieros.**

2. La Gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con 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.**

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoria. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con los procedimientos de Auditoria, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoria para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. 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 la evaluación del riesgo de 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 diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.

Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizada por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia obtenida, es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

5. Los resultados del ejercicio económico 2.010, incluyen US\$ 13.553, que corresponden a depreciación de equipos de computación, por lo que los resultados del periodo al igual que el patrimonio se encuentran disminuidos en igual valor. (Nota 7)

**Opinión.**

6. En nuestra opinión, por lo indicado en el párrafo 5 y el efecto de sus ajustes si los hubiere, los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FIUMICINO S.A., al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los Resultados de sus operaciones, los Cambios en sus Patrimonio y sus Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

*Auditacorp Cia. Ltda.*  
Auditacorp Cia. Ltda.  
SC.- RNAE No. 2-712

*C.P.A. Angel Preciado O.*  
C.P.A. Angel Preciado O.  
Registro No. 31.953



Guayaquil, Septiembre 15 del 2011.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

| ACTIVOS                                                        | NOTAS | <u>2.010</u>     | <u>2.009</u>     |
|----------------------------------------------------------------|-------|------------------|------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                        |       |                  |                  |
| Caja y Bancos                                                  | 3     | 12               | -                |
| Cuentas y Documentos por Cobrar                                | 4     | 301.969          | 168.558          |
| Impuesto Retenidos                                             | 5     | 22.856           | 13.831           |
| Otros Activos Corrientes                                       | 6     | 24.802           | 20.808           |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>                                  |       | <b>349.639</b>   | <b>203.197</b>   |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                     |       |                  |                  |
| Propiedades Planta y equipos, Neto                             | 7     | 847.127          | 895.392          |
| Otros Activos                                                  | 8     | 4.229            | 55.559           |
| <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>                               |       | <b>851.356</b>   | <b>950.951</b>   |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                           |       | <b>1.200.995</b> | <b>1.154.148</b> |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>                 |       |                  |                  |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                                        |       |                  |                  |
| Cuentas por Pagar Proveedores                                  | 9     | 130.421          | 189.554          |
| Impuestos y otras cuentas por Pagar                            | 10    | 25.617           | 22.868           |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>                                  |       | <b>156.038</b>   | <b>212.422</b>   |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                                     |       |                  |                  |
| Obligaciones a largo Plazo                                     | 11    | 1.034.621        | 934.902          |
| <b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>                               |       | <b>1.034.621</b> | <b>934.902</b>   |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                           |       | <b>1.190.659</b> | <b>1.147.324</b> |
| <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b><br>(Según Estado adjunto) |       | 10.336           | 6.824            |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                               |       | <b>1.200.995</b> | <b>1.154.148</b> |

Monica Coltro B.  
Gerente GeneralTomas Ramos M.  
Contador General

*Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos Balances Generales.*

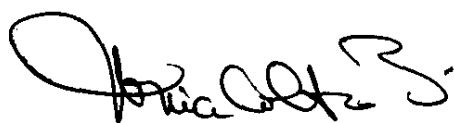
**FIUMICINO S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

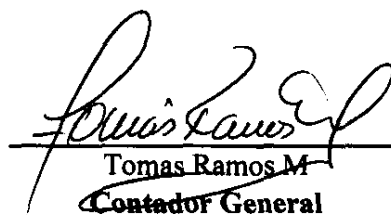
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| INGRESOS                                                                             | NOTA      | <u>2.010</u>          | <u>2.009</u>          |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------|-----------------------|
| Arriendos                                                                            |           | 94.031                | 120.434               |
| Otros Ingresos                                                                       |           | 40.340                | -                     |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>                                                                | <b>14</b> | <b><u>134.371</u></b> | <b><u>120.434</u></b> |
| <br>GASTOS                                                                           |           |                       |                       |
| Gastos de Ventas                                                                     |           | 12.717                | -                     |
| Gastos Administrativos                                                               |           | 113.210               | 89.789                |
| Gastos Financieros                                                                   |           | 4.530                 | 24.912                |
| <b>TOTAL GASTOS</b>                                                                  | <b>14</b> | <b><u>130.457</u></b> | <b><u>114.701</u></b> |
| <br><b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES<br/>E IMPUESTO A LA RENTA</b> |           | <b>3.914</b>          | <b>5.733</b>          |
| (-) PARTICIPACION DE TRABAJADORES                                                    |           | -                     | (860)                 |
| (-) IMPUESTO A LA RENTA                                                              |           | -                     | (1.218)               |
| (-) RESERVA LEGAL                                                                    |           | -                     | (365)                 |
| <b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>                                                   |           | <b><u>3.914</u></b>   | <b><u>3.290</u></b>   |



Monica Coltro B.  
Gerente General



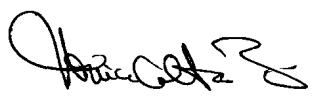
Tomas Ramos M.  
Contador General

*Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.*

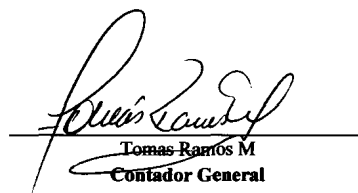
**FIUMICINO S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                           | Capital<br>Social | Reserva<br>Legal | Reserva<br>Facultativa | Resultado<br>Años<br>Anteriores | Utilidad del<br>Ejercicio | Total         |
|-------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------------|---------------------------------|---------------------------|---------------|
| <b>Saldos al 1 Enero del 2009</b>         | <b>800</b>        | <b>809</b>       | <b>11</b>              | <b>1.915</b>                    | <b>3.289</b>              | <b>6.824</b>  |
| <b>Transacciones del año:</b>             |                   |                  |                        |                                 |                           |               |
| Utilidad (pérdida) del Ejercicio          | -                 | -                | -                      | -                               | -                         | -             |
| <b>Saldos al 31 de Diciembre del 2009</b> | <b>800</b>        | <b>809</b>       | <b>11</b>              | <b>1.915</b>                    | <b>3.289</b>              | <b>6.824</b>  |
| <b>Transacciones del año:</b>             |                   |                  |                        |                                 |                           |               |
| Transferencia de Resultado                | -                 | -                | -                      | 3.289                           | (3.289)                   | -             |
| Ajustes Resultados Años Anteriores        |                   |                  |                        | (363)                           | -                         | (363)         |
| Ajuste Reserva Legal                      |                   | (39)             | -                      | -                               | -                         | (39)          |
| Utilidad (pérdida) del Ejercicio          | -                 | -                | -                      | -                               | 3.914                     | 3.914         |
| <b>Saldos al 31 de Diciembre del 2010</b> | <b>800</b>        | <b>770</b>       | <b>11</b>              | <b>4.841</b>                    | <b>3.914</b>              | <b>10.336</b> |



Monica Coltro B.  
Gerente General



Tomas Ramos M  
Contador General

*Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.*

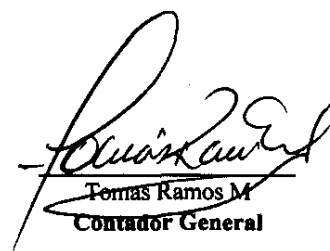
**FIUMICINO S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                                            | <u>2.010</u>     |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b><u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u></b>          |                  |
| Utilidad del Ejercicio                                                     | 3.914            |
| (+) Depreciación y Amortización                                            | 60.154           |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>                                        |                  |
| (Aumento) Cuentas por Cobrar                                               | (133.411)        |
| (Disminución) Impuestos retenidos y Otros Activos corrientes               | (13.019)         |
| (Aumento) Cuentas y Documentos por Pagar                                   | <u>(56.384)</u>  |
| <b>Efectivo Neto (Proveniente) de Actividades de Operación</b>             | <b>(138.746)</b> |
| <b><u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u></b>          |                  |
| (Aumento) Propiedades, planta y equipo                                     | (9.834)          |
| (Disminución) Activos Diferidos                                            | <u>49.275</u>    |
| <b>Efectivo Neto (Proveniente) (Utilizado) de Actividades de Inversión</b> | <b>39.441</b>    |
| <b><u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u></b>     |                  |
| (Disminución) Resultados años anteriores                                   | (402)            |
| (Disminución) Pasivo a Largo Plazo                                         | <u>99.719</u>    |
| <b>Efectivo Neto(Proveniente) (Utilizado) de Actividades de Financiero</b> | <b>99.317</b>    |
| Disminución Neta del Efectivo                                              | 12               |
| Efectivo y Equivalentes del Efectivo al Inicio del Periodo                 | <u>-</u>         |
| Efectivo y Equivalentes del Efectivo al Final del Periodo                  | <u><b>12</b></u> |



Monica Coltro B.  
Gerente General



Tomas Ramos M.  
Contador General

*Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.*

**FIUMICINO S.A.**

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

**1.- OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

Fiumicino S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 6 de Marzo del 2.006, su actividad principal es la de importación, distribución, compra, venta, elaboración, confección, reparación, producción, industrialización, mantenimiento y exportación de vehículos automotores cubiertas, cámaras, ruedas y llantas y sus accesorios complementarios; así como también a la prestación de servicio y varias actividades lícitas permitidas por la legislación ecuatoriana.

**2.- RESUMEN DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS**

Sus políticas y prácticas contables, son las siguientes:

**a) Base de Presentación**

Los Estados Financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en Marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC fueron emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NEC están siendo remplazadas gradualmente por las NIC, sobre las cuales se establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las Compañías a nivel mundial. Con base a tal cambio, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de Noviembre del 2008, dispuso diferir la aplicación de las NIIF por parte de las Compañías y entes sujetos a su control y vigilancia.

Esta compañía debe aplicar las NIIF para PYMES, conforme al siguiente proceso: Debe iniciar el periodo de transición desde el 01 de Enero 2.011 hasta el 31 de Diciembre de 2011 y a partir del 01 de Enero de 2.012 registrar sus operaciones contables de acuerdo a las diferentes manifestaciones de las NIIF para PYMES.

**b) Propiedad Planta y Equipos**

Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

**FIUMICINO S.A.**

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

**c) Gastos Pre operacionales**

Están registrados con cargo a Gastos Diferidos, de acuerdo a la fecha en que fueron incurridos, mismos que son Amortizados de conformidad con lo establecido en la legislación tributaria vigente.

**d) Reconocimiento de Ingresos y Gastos**

La compañía reconoce sus ingresos por venta de bienes inmuebles, arriendo de instalaciones y otras actividades relacionadas al giro ordinario de la compañía, a través del método devengado cuando estos se generan. Los gastos se registran en el momento que se incurren y de acuerdo a la asociación que tengan con los ingresos recibidos.

**e) Reserva Legal**

La Ley de compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada, para absorber pérdidas incurridas y utilizarlo en futuro aumento de capital.

**f) Participación de Trabajadores**

De acuerdo con disposiciones del Régimen Laboral Ecuatoriano, las sociedades pagaran a sus trabajadores el 15% de la Utilidad del Ejercicio.

**3.- EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

El siguiente es un resumen del Efectivo en Caja y Bancos, al 31 de Diciembre del 2010 y 2009:

|            | <u>2,010</u> | <u>2,009</u> |
|------------|--------------|--------------|
|            | (Dólares)    |              |
| Caja Chica | 12           | -            |
| Total:     | <u>12</u>    | <u>-</u>     |

Corresponde al efectivo disponible en Caja Chica, según arqueos de caja respectivos.

**FIUMICINO S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

El siguiente es un resumen de Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes, al 31 de Diciembre del 2010 y 2009:

|                                     | <u>2.010</u>   | <u>2.009</u>   |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
|                                     | (Dólares)      |                |
| Colgab S.A. (1)                     | 148.987        | 108.313        |
| Clientes de Fiumicino (2)           | 138.006        | -              |
| Academia Italiana                   | -              | 399            |
| Metalmecanica Coltro Cia. Ltda. (3) | 14.976         | 14.976         |
| Varios Deudores                     | -              | 44.870         |
| Total                               | <u>301.969</u> | <u>168.558</u> |

(1) Corresponde a saldos por cobrar de US \$148.987 por arriendo de predios para colegio.

(2) Corresponde a saldos por cobrar de diferentes clientes, entre los cuales: COLGAB S.A. US\$ 130.676, MONCOL C.A. US\$ 3.000, CORPORACIÓN FRIGORIFAMA US\$ 2.750, y otros menores por US\$ 1.580.

(3) Corresponde a saldos del ejercicio económico 2009, por arriendo de bodega.

**5.- IMPUESTOS RETENIDOS**

El siguiente es un resumen de Impuestos Retenidos, al 31 de Diciembre del 2010 y 2009:

|                                                 | <u>2.010</u>  | <u>2.009</u>  |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                 | (Dólares)     |               |
| Retenciones en la fuente de Imp. A la Renta (1) | 17.906        | 13.831        |
| Credito Tributario IVA (2)                      | 4.950         | -             |
| Total:                                          | <u>22.856</u> | <u>13.831</u> |

(1) Corresponde a retenciones de impuesto a la Renta realizadas por clientes. El Art. 47 de la Ley de Régimen Tributario Interno indica que en el caso de que las retenciones en la fuente de impuesto a la renta sean mayores al impuesto causado o tal impuesto no existiera, conforme la declaración del contribuyente.

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

**5.- IMPUESTOS RETENIDOS (continuación)**

- (1) este podrá solicitar la devolución mediante un reclamo por pago indebido o utilizarlo directamente como crédito tributario sin intereses en el impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración; la opción así escogida por el contribuyente respecto al uso del saldo del crédito tributario deberá ser informado oportunamente a la administración tributaria, en la forma que esta establezca.
- (2) Corresponde a crédito tributario por adquisiciones de bienes y servicios.

**6.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

El siguiente es un resumen de Otros Activos Corrientes, al 31 de Diciembre del 2010 y 2009:

|                                        | <u>2,010</u>  | <u>2,009</u>  |
|----------------------------------------|---------------|---------------|
|                                        | (Dólares)     |               |
| Accionista (1)                         | 4,196         | -             |
| Intereses Anticipados Bco. Machala (2) | 19,694        | 20,808        |
| Seguros Anticipados (3)                | 912           | -             |
| Total:                                 | <u>24,802</u> | <u>20,808</u> |

- (1) Corresponde a un préstamo efectuado a Mónica Coltro, accionista de la compañía por el cual no se han emitido documentos que generen intereses y fecha de vencimiento.
- (2) Corresponde a intereses generados por un préstamo obtenido del Banco Machala, el mismo que vencerá en el año 2012.
- (3) Corresponde al saldo de una póliza de seguros contra incendio y robo, con vencimiento en junio de 2.011

**FIUMICINO S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****7.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

El siguiente es un resumen de Propiedades, Planta y Equipos, al 31 de Diciembre del 2010 y 2009:

|                            | <b><u>SALDO</u></b><br><b><u>31-dic-09</u></b> | <b><u>ADICIONES</u></b> | <b><u>BAJAS</u></b> | <b><u>SALDO</u></b><br><b><u>31-dic-10</u></b> |
|----------------------------|------------------------------------------------|-------------------------|---------------------|------------------------------------------------|
| Terreno                    | 500,000                                        | -                       | -                   | 500,000                                        |
| Edificios e Instalaciones  | 433,522                                        | -                       | -                   | 433,522                                        |
| Muebles y Enseres          | 7,440                                          | -                       | -                   | 7,440                                          |
| Equipos de Computacion (1) | -                                              | 9,564                   | -                   | 9,564                                          |
| Equipos de Oficina         | -                                              | 270                     | -                   | 270                                            |
| Total Costo                | 940,962                                        | 9,834                   | -                   | 950,796                                        |
| (-) Depreciacion Acumulada | (45,570)                                       | (58,099)                | -                   | (103,669)                                      |
| Total:                     | <b><u>895,392</u></b>                          | <b><u>(48,265)</u></b>  | <b><u>-</u></b>     | <b><u>847,127</u></b>                          |

(1) Durante el año 2010 la compañía adquirió equipos de computación para ser utilizado en las actividades operacionales de FIUMICINO S.A.

(2) La depreciación del periodo, excede en US\$ 13.553, que corresponden a depreciación de equipos de computación, por lo que los resultados del periodo al igual que el patrimonio se encuentran disminuidos en igual valor.

**FIUMICINO S.A.**

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

**8.- OTROS ACTIVOS**

El siguiente es un resumen de Otros Activos, al 31 de Diciembre del 2010 y 2009:

|                                                    | <u>2.010</u> | <u>2.009</u>  |
|----------------------------------------------------|--------------|---------------|
|                                                    | (Dólares)    |               |
| Gastos Preoperacionales (1)                        | 31.431       | 81.306        |
| Otras Cuentas por Cobrar a largo plazo             | 600          | -             |
| Amortización Acumulada de Gastos Operacionales (2) | (27.802)     | (25.747)      |
| Total:                                             | <u>4.229</u> | <u>55.559</u> |

(1) Corresponde a gastos legales y otros relacionados, efectuados antes de las actividades operacionales de la compañía.

(2) Movimiento de Amortización Acumulada de Gastos Pre operacionales.

|                                  |                 |
|----------------------------------|-----------------|
|                                  | (Dolares)       |
| Amortización Acumulada al Inicio | (25,747)        |
| Aumento 2.010                    | (2,055)         |
| Saldo al Final del Año           | <u>(27,802)</u> |

**FIUMICINO S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****9.- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES**

El siguiente es un resumen de Cuentas por Pagar Proveedores, al 31 de Diciembre del 2010 y 2009:

|                              | <u>2.010</u>   | <u>2.009</u>   |
|------------------------------|----------------|----------------|
|                              | (Dólares)      |                |
| Proveedores de Bienes (1)    | 17.059         | -              |
| Proveedores de Servicios (2) | 37.925         | -              |
| Banco de Machala (3)         | 20.490         | 97.688         |
| Centro Electromecánico       | -              | 43.778         |
| Cofrimasa S.A.               | -              | 27.014         |
| Fre S.A.                     | 500            | 500            |
| Moncol C.A.                  | -              | 366            |
| Colgab S.A. (4)              | 38.563         | 18.621         |
| Varios                       | 15.884         | 1.587          |
| Total:                       | <u>130.421</u> | <u>189.554</u> |

- (1) Corresponde a obligaciones por pagar a diferentes proveedores de bienes como: Megahierro, Primoneti, entre otros, por concepto de materiales de construcción.
- (2) Corresponde a obligaciones por pagar a diferentes proveedores de servicios por concepto de gastos operativos de la compañía como: Servicios Básicos, Internet, Mantenimiento de Equipos, entre otros.
- (3) Corresponde a intereses generados por un préstamo obtenido del Banco Machala (Nota 11)
- (4) Pertenece a préstamos obtenidos, por concepto de gastos operativos de FIUMICINO S.A., los mismos que no generan intereses ni fecha de vencimiento.

**FIUMICINO S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****10.- IMPUESTOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

El siguiente es un resumen de Impuestos y otras cuentas por Pagar, al 31 de Diciembre del 2010 y 2009:

|                                              | <u>2.010</u>  | <u>2.009</u>  |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                              | (Dólares)     |               |
| Impuestos varios 2009                        | -             | 4.331         |
| IVA por Pagar (1)                            | 22.403        | 11.706        |
| Retenciones en la Fuente por Pagar RENTA (1) | 1.283         | 1.105         |
| Retenciones en la Fuente por Pagar IVA (1)   | 1.344         | -             |
| Participacion Trabajadores (2)               | 587           | 783           |
| Varios por Pagar                             | -             | 4.943         |
| Total:                                       | <u>25.617</u> | <u>22.868</u> |

- (1) Corresponde a diferentes porcentajes de Retención en la Fuente de IVA e impuesto a la renta efectuados a diversos proveedores de bienes y servicios, así como también de IVA percibido en ventas.

**11.- OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

El siguiente es un resumen de las Obligaciones a largo plazo, al 31 de Diciembre del 2010 y 2009:

|                            | <u>2.010</u>     | <u>2.009</u>   |
|----------------------------|------------------|----------------|
|                            | (Dólares)        |                |
| Banco de Machala L/P 1 (1) | 104.370          | 104.370        |
| Monica Coltro (2)          | 67.319           | -              |
| Aldo Coltro (3)            | 862.932          | 830.532        |
| Total:                     | <u>1.034.621</u> | <u>934.902</u> |

- (1) Corresponde al saldo de un préstamo obtenido en febrero del año 2.007, con vencimiento en febrero del año 2.012, al 10% de interés anual.
- (2) Corresponde a préstamos obtenidos de la accionista, para capital de trabajo.
- (3) Corresponde a obligaciones pendientes de años anteriores por compra de terreno y construcción de estructuras para aulas, mismas que no tienen fecha de vencimiento y no generan intereses.

**FIUMICINO S.A.**

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

**12.- CAPITAL SOCIAL**

El siguiente es un resumen del Capital Social, al 31 de Diciembre del 2010 y 2009:

|                           | Acciones | Costo<br>Unitario | <u>2.010</u> |
|---------------------------|----------|-------------------|--------------|
|                           |          | (Dolares)         |              |
| Coltro Branzanti Giovanni | 100      | 1,00              | 100          |
| Coltro Branzanti Monica   | 100      | 1,00              | 100          |
| Coltro Ros Aldo           | 600      | 1,00              | 600          |
| Total:                    |          |                   | <u>800</u>   |

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, el Capital Social está constituido por 800 acciones, suscritas al valor nominal de US\$. 1,00 cada una.

**13.- RESERVA LEGAL**

El siguiente es un resumen de Reserva Legal, al 31 de Diciembre del 2010 y 2009:

|               | <u>2.010</u> | <u>2.009</u> |
|---------------|--------------|--------------|
|               | (Dólares)    |              |
| Reserva Legal | <u>770</u>   | <u>809</u>   |
| Total:        | <u>770</u>   | <u>809</u>   |

La Ley de compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado, sin embargo al 31 de diciembre de 2.010 el monto acumulado de la reserva legal excede en US\$ 370, mismo que debe ser transferido a resultados acumulados.

**FIUMICINO S.A.**

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

**14.- INGRESOS, COSTOS Y GASTOS**

El siguiente es un resumen de Ingresos, Costos y gastos, al 31 de Diciembre del 2010 y 2009:

|                                   | <u>2.010</u> | <u>2.009</u> |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
|                                   | (Dólares)    |              |
| Ingresos Operacionales (1)        | 94.031       | 120.434      |
| Otros Ingresos (2)                | 40.340       |              |
| Gasto administrativo y ventas (3) | (125.927)    | (89.789)     |
| Gasto Financieros                 | (4.530)      | (24.912)     |
| Utilidad del Ejercicio:           | <u>3.914</u> | <u>5.733</u> |

(1) Corresponden al giro ordinario de la compañía como arriendos de local, la misma que ha tenido una disminución del 22% en comparación al ejercicio económico 2009.

(2) Corresponde a servicios de bodegaje.

(3) Los gastos administrativos y de ventas, se concentran en mantenimiento de instalaciones, honorarios profesionales, servicios básicos, depreciaciones, impuestos y contribuciones y otros menores.

**15.- CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión del presente informe, no existen activos y pasivos contingentes que afecten la situación financiera de la compañía.

**16.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Desde la fecha de elaboración de los Estados Financieros hasta la fecha de elaboración del presente informe (15 de Septiembre de 2.011), no se han presentado eventos que en nuestra opinión pudiera afectar la situación de la compañía.