

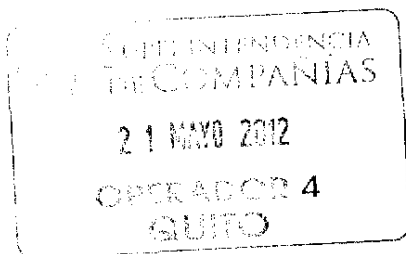
PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS correspondiente al período 2011

**FRASILMARG
CIA LTDA**

Los estados financieros que se presentan a continuación están elaborados a partir de los registros contables de FRASILMARG CIA. LTDA. la moneda funcional es el dólar estadounidense y se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

El presente documento consta de:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- Estado de Resultados por Función
- Estado de Flujos de Efectivo directo
- Notas Explicativas a los Estados Financieros



Quito, 11 DE ABRIL DEL 2012

ÍNDICE

- **ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**
- **ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**
- **ESTADO DE RESULTADOS**
- **ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**
- **NOTAS EXPLICATIVAS**
 - 1. Información general.**
 - 2. Bases de Presentación y Marco Regulatorio.**
 - 3. Políticas Contables**
 - a) Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes*
 - b) Efectivo y Equivalentes de efectivo*
 - c) Propiedades, planta y equipo*
 - d) Pasivos corrientes*
 - e) Cuentas y documentos por pagar*
 - f) Otras Obligaciones corrientes*
 - g) Capital*
 - h) Reservas patrimoniales*
 - i) Reconocimiento del ingreso*

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

FRASILMARG CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
EXPRESADOS EN DOLARES AMERICANOS

Cuentas	NOT	2011	2010
ACTIVO		-	-
ACTIVO CORRIENTE		-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo		100,00	-
CAJA		100,00	-
FONDO ROTATIVO		100,00	-
ACTIVOS FINANCIEROS	2	37.447,39	2.000,00
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS		37.447,39	2.000,00
Cientes		37.447,39	2.000,00
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	3	552,03	-
IMPTOS RETENIDOS EN LA FUENTE		552,03	-
RET EN LA FUENTE		552,03	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		38.099,42	2.000,00
ACTIVO NO CORRIENTE		-	-
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		8.227,36	-
MUEBLES Y ENSERES		4.559,87	-
EQUIPO DE COMPUTACIÓN		3.667,49	-
ACTIVO INTANGIBLE	5	71,69	-
MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE, CUOTAS PATRIMONIALES		77,50	-
GASTO DE CONSTITUCION		77,50	-
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS INTANGIBLE	-	5,81	-
AMORTIZACION ACUMULADA DE CONSTITUCION	-	5,81	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		8.299,05	2.000,00
TOTAL ACTIVO		46.398,47	2.000,00

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

FRASILMARG CIA. LTDA.			
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011			
EXPRESADOS EN DOLARES AMERICANOS			
CUENTAS	NOTA	2011	2010
PASIVO		-	-
PASIVO CORRIENTE		-	-
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	6	1.025,60	-
LOCALES		1.025,60	-
TRAPESMANDINA C.A.		1.025,60	-
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	7	2.818,07	-
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA		156,34	-
IMPUESTOS DEL MES IVA		156,34	-
SRI IVA RETENCIONES MES		156,34	-
CON EL IESS		724,17	-
PLANILLAS APORTE IESS		673,09	-
PLANILLAS QUIROGRAFARIOS		51,08	-
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS		1.937,56	-
OBLIGACIONES LABORALES		821,08	-
SUELDOS POR PAGAR		821,08	-
PROVISIONES LABORALES		1.116,48	-
DECIMOS POR PAGAR		710,52	-
VACACIONES		405,96	-
OTROS PASIVOS CORRIENTES	8	427,82	-
SOBREGIROS OCACIONALES		427,82	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE		4.271,49	-
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS	9	40.126,98	-
LOCALES		40.126,98	-
PRESATAMOS A LOS ACCIONISTAS		40.126,98	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		40.126,98	-
TOTAL PASIVO		44.398,47	-
PATRIMONIO NETO		-	-
CAPITAL	10	2.000,00	2.000,00
CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO		2.000,00	2.000,00
CAPITAL SOCIAL PAGADO		2.000,00	2.000,00
PATRIMONIO CAPITAL		2.000,00	2.000,00
APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACION		14.234,50	-
APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACION		14.234,50	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	-	14.234,50	-
(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	-	14.234,50	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		2.000,00	2.000,00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		46.398,47	2.000,00

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

FRASIMARG CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
EXPRESADOS EN DOLARES AMERICANOS

PATRIMONIO				RESULTADOS ACUMULADOS			OTROS RESULTADOS INTEGRALES				RESULTADOS ACUMULADOS DEL EJERCICIO		
COMPONENTES	CAPITAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACION	RESERVAS	GANANCIAS ACUMULADAS	PERDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	SUPERAVIT POR REVALUACION DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	SUPERAVIT POR REVALUACION DE ACTIVOS INTANGIBLES	OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION	GANANCIA NETA DEL PERIODO	(-) PERDIDA NETA DEL PERIODO	TOTAL PATRIMONIO NETO
SALDO AL 01 ENE 2010 INICIO	2.000,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.000,00
APORTES DE SOCIOS O ACOMPAÑADOS PARA FUTURA CAPITALIZACION	-	14.234,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.234,50
(-) PERDIDA NETA DEL PERIODO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.234,50	14.234,50
SALDO AL 31 DIC 2011	2.000,00	14.234,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.234,50	2.000,00

ESTADO DE RESULTADOS

FRASILMARG CIA. LTDA.
ESTADO INTEGRAL DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
EXPRESADOS EN DOLARES AMERICANOS

CUENTAS	2011	2010
INGRESOS	-	-
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	65.268,52	-
PRESTACION DE SERVICIOS	65.268,52	-
HI PERFORMANCE	43.400,00	-
PAULINA CARRERA	1.714,00	-
CEDAL	12.280,00	-
HIDROFER	450,00	-
CEPIN	430,00	-
PANAM SOLC LOGISTICAS	1.532,64	-
VITRAL CIA LTDA	3.155,45	-
SERVICIOS COURRIER	2.306,43	-
GANANCIA BRUTA	65.268,52	-
OTROS INGRESOS	1.678,30	-
OTRAS RENTAS	1.678,30	-
INGRESOS NO OPERACIONALES	1.678,30	-
GASTOS	81.167,85	-
GASTOS DE VENTA	47.891,60	-
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS N/	1.604,04	-
COMBUSTIBLES	24,10	-
TRANSPORTE	41.373,04	-
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MI	4.890,42	-
GASTOS ADMINISTRATIVOS	33.079,06	-
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	19.459,77	-
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	2.161,59	-
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	1.680,00	-
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	230,90	-
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	2.031,44	-
AMORTIZACIONES:	5,81	-
INTANGIBLES	5,81	-

FRASILMARG CIA. LTDA.
ESTADO INTEGRAL DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
EXPRESADOS EN DOLARES AMERICANOS

CUENTAS	2011	2010
OTROS GASTOS	7.509,55	-
GASTOS DE REPRESENTACION	1.922,61	-
ATENCION A CLIENTES	32,57	-
MATERIALES REP MEJORAS	119,07	-
ALICUOTAS CONDOMINIO	1.120,00	-
SUMINISTROS DE MATERIALES	2.814,42	-
AFILIACIONES / CUOTAS	246,76	-
LIBROS MANUALES GUIAS	399,00	-
UNIFORMES	855,12	-
GASTOS FINANCIEROS	197,19	-
OTROS GASTOS FINANCIEROS	197,19	-
GTO MANEJO DE CUENTA	197,19	-
OTROS GASTOS	13,47	-
OTROS	13,47	-
NO DEDUCIBLES	13,47	-
GANANCIA/PERDIDA BRUTA	65.268,52	
(-) GASTOS OPERACIONALES	81.167,85	
UTILIDAD/PERDIDA NETA	- 15.899,33	
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-	
GANANCIAS	1.678,30	
(-) PERDIDAS	13,47	
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	- 14.234,50	

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

FRASILMARG CIA. LTDA.	
FLUJO DE EFECTIVO	
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	
EXPRESADOS EN DOLARES AMERICANOS	

SALDO INICIAL EN CAJA Y BANCOS		-
AUMENTOS DEL PERIODO		139.820,10
POR ACTIVIDADES OPERACIONALES		66.946,82
Dinero recibido de clientes	66.946,82	
POR ACTIVIDADES DE INVERSION		5,81
Dinero recibido por cuentas por cobrar	-	
Dinero recibido de anticipos	-	
Dinero recibido de otros activos	5,81	
POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		72.867,47
Dinero recibido de Bancos	427,82	
Dinero recibido de crédito de proveedores	1.025,60	
Dinero recibido por cuentas por pagar accionist	54.361,48	
Dinero recibido de obligaciones patronales	2.661,73	
Dinero recibido de resultados	14.234,50	
Dinero recibido por obligaciones tributarias	156,34	
DISMINUCIONES DEL PERIODO		139.720,10
POR ACTIVIDADES OPERACIONALES		81.181,32
Dinero entregado a clientes		
Dinero entregado por gastos adm. Y ventas	81.181,32	
Dinero entregado por gastos financieros	-	
POR ACTIVIDADES DE INVERSION		43.752,25
Dinero entregado por cuentas por cobrar	35.447,39	
Dinero entregado por anticipos	-	
Dinero entregado por terrenos y construcciones		
Dinero entregado por propiedad planta y equipo	8.227,36	
Dinero entregado por vehículos		
Dinero entregado por otros activos	77,50	
POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		14.786,53
Dinero entregado por deuda		
Dinero entregado por deuda IESS	-	
Dinero entregado por impuestos	552,03	
obligaciones financieras		
Dinero entregado por resultados	14.234,50	
Dinero entregado por dividendos		
SALDO FINAL EN CAJA Y BANCOS SEGÚN FLUJO DE EFECTIVO		100,00
SALDO FINAL EN CAJA Y BANCOS SEGÚN BALANCES		100,00

NOTAS EXPLICATIVAS

1. Información general.

FRASILMARG CIA. LTDA. S.A. Es una FRASILMARG CIA. LTDA. de responsabilidad Limitada con EXPEDIENTE: 137817, radicada en el Ecuador, con ruc 1792305632001 e inscrita en la Superintendencia de Compañías.

FRASILMARG CIA. LTDA. tiene como actividad principal

- *El servicio de courier consolidación y des consolidación de carga servicio de puerta a puerta Almacenamiento de bodega de carga*

Ubicada en la ciudad de Quito en la Av.6 de diciembre N 26-158 y Av Orellana

2. Bases de Presentación y Marco Regulatorio.

Estos estados financieros se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) adoptadas para su utilización en Ecuador.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF, cuya responsabilidad es de los Administradores de la Entidad, requiere efectuar ciertas estimaciones contables y que la administración ejerza su juicio al aplicar las políticas y normas contables de la sociedad

Los estados financieros se presentan en miles de dólares estadounidenses y se han preparado a partir de los registros contables de FRASILMARG CIA. LTDA. S.A.

Presentándose de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

De esta forma, los estados financieros, muestran el patrimonio y la situación financiera al cierre del Ejercicio, así como los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y de los flujos de efectivo consolidados que se han producido en la entidad en el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2010.

3. Políticas Contables

a) Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, los activos y pasivos se clasifican en función de sus vencimientos entre corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, y no corrientes, aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses

b) Efectivo y Equivalentes de efectivo

Se encuentran dentro de este grupo todo el efectivo que la FRASILMARG CIA. LTDA. mantiene para efectuar sus pagos que no ameriten la elaboración de cheques.

Se reconocerán a los documentos que respalden las transacciones a todos aquellos que contengan los requerimientos del reglamento de Facturación y-

comprobantes de retención emitida por el SRI y que sean parte del giro del negocio.

Lo vales de caja chica serán documentos de respaldo para sustentar el gasto, mediante la elaboración de liquidaciones de compras a los custodios de caja, anexados hojas de ruta y serán clasificados según el tipo de gasto

c) *Propiedades, planta y equipo*

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al valor razonable menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado. Se considerará como partidas de propiedad planta y equipo cuando el desembolso cumpla con las condiciones previstas en las NIIF para el reconocimiento de los activos y los criterios contables siguientes:

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición, todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento

Los desembolsos relacionados con la construcción y desarrollo de las instalaciones de acuerdo con lo establecido en la NIC16 propiedad planta y equipo serán capitalizados a la cuenta de construcciones en proceso; una vez concluida las obras serán clasificadas como parte del activo correspondiente.

Los costos por intereses de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un periodo superior a un año para estar listos para su uso, son capitalizados formando parte del costo de dichos activos.

También se consideran como parte del valor del activo los gastos de personal y otros de naturaleza operativa soportados efectivamente en la construcción y fiscalización del desarrollo del propio activo.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como parte del valor de los mismos.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento se imputan a resultados del ejercicio en que se producen. Adicionalmente, las instalaciones requerirán revisiones periódicas. En este sentido, parte de los elementos objeto de sustitución son reconocidos de forma específica y amortizados en el periodo que media hasta la siguiente reparación.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas anuales:

Valores de Depreciación en Propiedad, Planta y Equipos	PORCENTAJE DEPREC.
MAQUINARIA Y EQUIPOS	10%
VEHICULOS	20%
EDIFICIOS Y OFICINAS	5%

a. Vida útil Propiedades, Plantas y Equipos.

La administración de la Entidad estima las vidas útiles de Propiedades, Plantas y Equipos de acuerdo a las leyes vigentes tal como lo muestra la política contable. Para efectos de la medición del valor de rescate de cada elemento de Propiedad, Planta y Equipos; se consideran las siguientes vidas útiles para cada caso, expresados en número de años:

Valores de Depreciación en Propiedad, Planta y Equipos	TIEMPO AÑOS
MAQUINARIA Y EQUIPOS	10
VEHICULOS	5
EDIFICIOS Y OFICINAS	20

Esta estimación la realiza la administración con la aprobación de la Junta de Socios/Accionistas, siguiendo un criterio razonable y consistente con el mercado.

d) Pasivos corrientes

Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales mas intereses en el caso de las instituciones financieras, las mismas son liquidadas al vencimiento, pudiendo generar cargos por mora, y serán reconocidas a corto plazo

e) Cuentas y documentos por pagar

Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses, las mismas son liquidadas al vencimiento y no genera cargos por mora, serán reconocidas a corto plazo

f) Otras Obligaciones corrientes

El pasivo por obligaciones intervienen el uso de partidas como beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por indemnizaciones mediante el código de trabajo y de acuerdo con los plazos y montos establecidos por dicho código. Todos los trabajadores en relación de dependencia están cubiertos por la ley, dichos beneficios incluyen:

13er sueldo

14to sueldo

Vacaciones

Fondo de reserva

Aporte patronal e individual

15% participación a los empleados

Impuesto por pagar renta empleados

g) Capital

Representa el monto en aportaciones de capital por cada uno de los socios/accionistas.

h) Reservas patrimoniales

Esta representa las reservas acumuladas:

- *Reserva legal: es el porcentaje acumulado de ejercicios anteriores que se toma sobre la utilidad a según las normas de la superintendencia de compañías.*
- *Reserva capital: es el porcentaje acumulado de ejercicios anteriores que se toma sobre la utilidad a según la decisión de los socios de común acuerdo.*
- *Utilidad-Pérdidas acumuladas*

Representa los montos acumulados de utilidades o Pérdidas de años anteriores y los efectos de cambios de política contables y errores

i) Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta se reconocen cuando se entregan los servicios y ha cambiado su propiedad. Los ingresos

de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos.

j) Gestión De Riesgos

A. Riesgo de liquidez.

La entidad mantiene una protección frente al riesgo de liquidez, basada en la disponibilidad de recursos líquidos, pudiendo hacer frente a las necesidades de la operación de una manera adecuada.

Al respecto, de manera permanente se efectúan proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera, del entorno económico y del mercado de la deuda, de manera que en caso de ser necesario, contratar nuevos créditos o reestructurar los existentes a plazos coherentes con la generación de flujos.

B. Riesgo sobre Bienes Físicos

Por la naturaleza de la actividad que desarrolla FRASILMARG CIA. LTDA. S.A. Se mantienen seguros integrales que cubren a las plantas, edificios, maquinarias, existencias y sus operaciones

l) Estimaciones y Criterios Contables.

La preparación de estos estados financieros de acuerdo con norma internacional, requiere que se realice con la presentación de activos y pasivos contingentes al final del ejercicio o periodo, así como a los ingresos y gastos reconocidos a lo largo del ejercicio o periodo, según corresponda. Los resultados actuales podrían diferir dependiendo de las estimaciones realizadas.

1. VARIACIONES

FRASILMARG CIA. LTDA. ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 EXPRESADOS EN DOLARES AMERICANOS

grupos	2010	2011	variacion	explicativos
ACTIVO	2.000,00	46.398,47	2319,92%	1
PASIVO	-	44.398,47	100,00%	2
PATRIMONIO	2.000,00	2.000,00	0,00%	3

1. El impacto en el Total de Activos refleja una variación del 2319,92% debido a:
Al incremento de propiedad planta y equipo

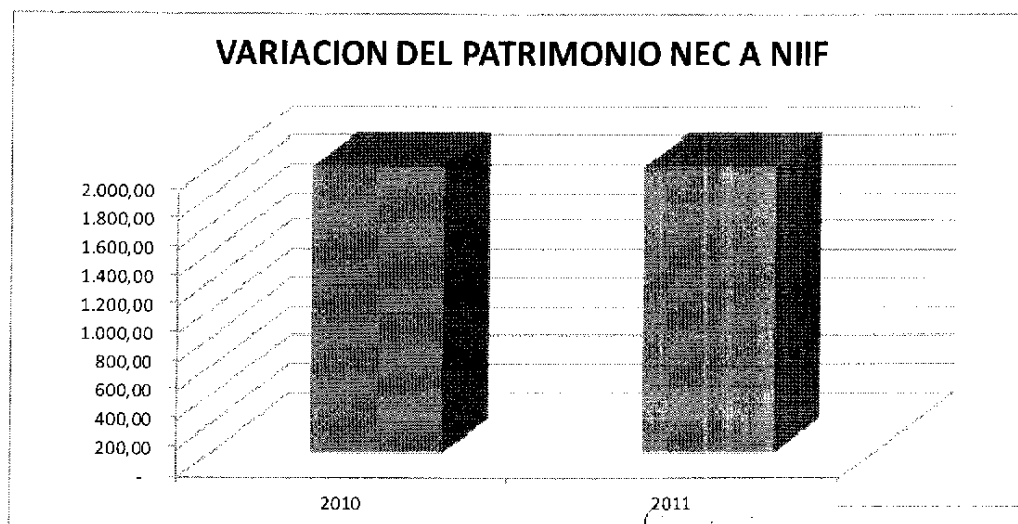
2. El impacto en el Total del Pasivo refleja una variación del 100,00% debido a:
la aplicación los movimientos efectuados en el periodo contable 2011 aplicando los principios que manifiesta las NIIF

3. El impacto en el Patrimonio Total refleja una variación del 0,00% debido a:
la aplicación los movimientos efectuados en el periodo contable 2011 aplicando los principios que manifiesta las NIIF

VARIACION DEL
PATRIMONIO NEC A NIIF

2.000,00

2.000,00



2011
SOCIETAT ENERGETICA
DE COMPAÑIAS
21 MAYO 2012
OPERADOR 4
QUITO

Eduardo Garcia
EDUARDO GARCIA
CONTADOR

EVA MARCELA VERGERA
GERENTE GENERAL
FRASILMARG LOGISTIC CIA LTDA


 MINISTERIO DE EDUCACIÓN
 QUITO
 GARCIA ALVEAR GONZALO EDUARDO
 NINCHAY QUITO/SPN-BLMS
 05 FEBRERO 1967
 QUITO - QUITO 1968
 FIDUCIARIA QUITO
 GARCIA ALVEAR GONZALO EDUARDO
 1967

EDUCACIÓN
 QUITO
 SECCION 17
 JOSE MARIO GARCIA ALVEAR
 QUITO
 05/04/2011
 RDN 0607734


 REPÚBLICA DEL ECUADOR
 CONSEJO NACIONAL ELECTORAL
 CERTIFICADO DE VOTACIÓN
 REFERENDUM Y CONSULTA POPULAR 07/05/2011
 100-0088 NÚMERO
 1709434482 CÉDULA
 GARCIA ALVEAR GONZALO EDUARDO
 PROVINCIA
 PARROQUIA

SUPERINTENDENCIA
 DE COMPANIAS
 21 MAYO 2012
 OPERADOR 4
 QUITO