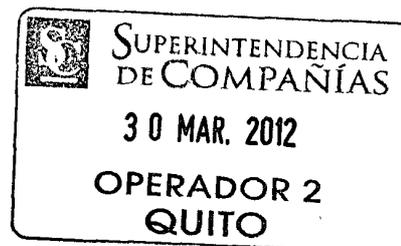


CIVIAMAZONICA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares americanos)



1. OPERACIÓN Y ENTORNO ECONOMICO

1.1 ANTECEDENTES

La compañía fue constituida mediante escritura pública celebrada ante el Notario Público Primero del Cantón Lago Agrio, el 02 de febrero del año 2011 y resolución de la Superintendencia de Compañías numero SC.IJ.DJC.Q.11.000585.

1.2 OBJETO SOCIAL

El objeto social según la escritura de constitución es la de diseño, planificación, construcción y fiscalización de aulas escolares, canchas de uso múltiple, urbanizaciones, edificios industriales, comerciales, y demás obras civiles en general. Además puede importar y comercializar todo tipo de maquinarias e insumos para la industria de construcción, arquitectura y diseño.

1.3 OPERACIÓN

Actualmente la compañía se dedica a actividades de ingeniería civil en general.

La compañía realiza sus ventas a las entidades del estado., cuya forma de pago fluctúa entre 15 y 45 días.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Base de Presentación.-

Las políticas contables aplicadas por la CONSTRUCTORA CIVIAMAZONICA CIA. LTDA. Son las establecidas por las NIIF, Normas Internacionales de Información Financiera y autorizadas por la Superintendencias de compañías del Ecuador. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

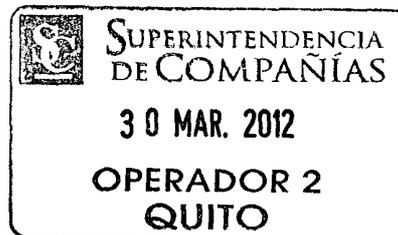
b) Efectivo y equivalentes de efectivo.-

Representa los recursos de alta liquidez, saldo en bancos y efectivo disponible; que no está restringido su uso.

c) Activos por impuestos corrientes.-

Registra los créditos tributarios de IVA e Impuesto a la Renta, así como también los anticipos del ejercicio fiscal.

CIVIAMAZONICA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares americanos)



d) Ingresos de actividades ordinarias.-

Se registra en base a facturación realizada.

e) Valuación de inventarios.-

Los inventarios de materiales y suministros relacionados se miden al valor neto realizable.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Por la naturaleza de operaciones de la empresa su valor no es representativo, se encuentra conformado de la siguiente manera:

	,,,Diciembre 31 2011,,,
Caja	0,00
Bancos	<u>10,36</u>
SUMAN	10,36

4. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Está representado por valores de crédito tributario de IVA e impuesto a la Renta, el saldo al 31 de diciembre de 2011 asciende a \$149,52; según el siguiente detalle:

	,,,Diciembre 31 2011,,,
Crédito tributario IVA	37,59
Crédito tributario Renta	<u>111,93</u>
SUMAN	149,52

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Está representado por valores que la empresa adeuda a proveedores, mismo que son a corto plazo, el saldo al 31 de diciembre del 2011 asciende a \$ 159,75, según el siguiente detalle:

	,,,Diciembre 31 2011,,,
Ferretería Shushufindi	<u>159,75</u>
SUMAN	159,75

CIVIAMAZONICA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares americanos)



6. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Registra los valores de deudas con terceros, tal como recibido de personas o entidades que no son entidades de crédito., el saldo al 31 de diciembre del 2011 asciende a \$ 1357,62, según el siguiente detalle:

	,,,Diciembre 31 2011,,,
Janeth Chileno	<u>1357,62</u>
SUMAN	1357,62

7. CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO

Registra el monto total de capital representado por participaciones, el monto suscrito y pagado asciende a \$1500,00 según el siguiente detalle:

SOCIO	NUMERO DE PARTICIPACIONES	CAPITAL SUSCRITO	CAPITAL PAGADO
Carlos Oswaldo Chileno Duran	600	600	600
Elvia Verónica Chileno Duran	450	450	450
Nancy Beatriz Chileno Duran	450	450	450
TOTAL	1500	1500	1500

8. INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Registra el monto de las ventas de la actividad normal de la empresa., al 31 de diciembre del 2011 asciende a \$11.193.16, según el siguiente detalle:

	,,,Diciembre 31 2011,,,
Construcción de cubierta	<u>11.193,16</u>
SUMAN	11.193,16

CIVIAMAZONICA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares americanos)

9. COSTO DE VENTA Y PRODUCCION

Está representado por el costo de construcción, administración y ventas., al 31 de diciembre del 2011 asciende a \$14.050,65, según el siguiente detalle:

	,,,Diciembre 31 2011,,,
Materiales utilizados	7946,92
Mano de Obra Directa	5134,84
Aportes a la seguridad social	<u>968,89</u>
SUMAN	14050,86





NOTA 1 – ANTECEDENTES

Mediante escritura pública del 10 de diciembre del 2001 se constituye como Morello S.A., posteriormente en junio del 2002 reformó sus estatutos y cambio su denominación a Corporación CFC S.A. El objeto social corresponde a la compra de cartera sin que ello implique actividad financiera.

La Compañía en febrero del 2008 mediante escritura pública reformó sus estatutos y objeto social y se fusionó por absorción con las empresas Easycollect S.A., y Centerphone S.A. Las empresas absorbidas trasladaron en bloque sus patrimonios, los cuales fueron transferidos a valor presente o de libros.

Adicionalmente en octubre del año 2009 la Compañía se fusiono con la empresa Fastcar S.A. Como consecuencia de esta fusión, la empresa absorbida traspaso en bloque su patrimonio a valor presente o de libros.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de Corporación CFC S.A., constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF's y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF's se detallan en la Nota 3. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del año 2011.

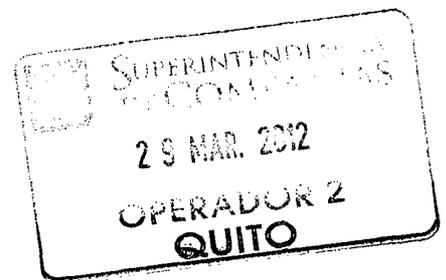
Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF's requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Traducción de moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.



Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cientes y otras cuentas por cobrar (cartera de intermediación): Estas cuentas corresponden a los dividendos no pagados por los clientes de la cartera vendida a entidades financieras. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.

e) Deterioro de activos financieros

Las inversiones temporales y la cartera por intermediación se reconocen por el importe de los productos, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad con los clientes. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al valor nominal de la cartera, debido a que las transacciones no mantienen costos significativos asociados. Además se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

f) Propiedad y equipo

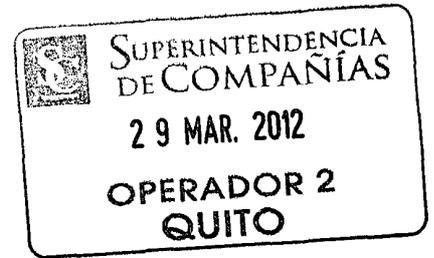
Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y deterioro.

El costo del activo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos fijos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Equipos de computación	3
Muebles y equipos de oficina	10



El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague. Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

k) Beneficios a los trabajadores

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

La participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Décimo tercer y décimo cuarto - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio) - la provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes a la provisión, basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

l) Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad.

m) Gastos

Se registran en base a lo devengado.

NOTA 3 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF's.

En Noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF's, CFC es una empresa que pertenece al segundo grupo, las NIIF's entraron en



NOTA 4 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Valuación de instrumentos financieros.** La Compañía utiliza técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos obtenidos del mercado.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Impuesto a la renta:** La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

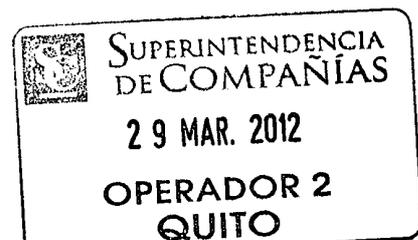
Factores de riesgo financiero

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo, inversiones temporales y cartera de intermediación. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o pasivos, debido a la nominación de estos a dichas variables.



NOTA 8 – CARTERA DE INTERMEDIACIÓN

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cobranza vehículos	3,334,093	3,512,684
Cobranza seguros	109,731	311,209
Cheques devueltos	53,886	99,786
(1)	<u>3,497,710</u>	<u>3,923,679</u>
Otros	1,183,350	111,402
Menos.		
Deterioro de cartera de intermediación	(395,027)	(524,944)
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u><u>4,286,033</u></u>	<u><u>3,510,137</u></u>

(1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la siguiente es la antigüedad de la cartera

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
de 1 a 90 días	1,969,022	1,732,923
de 91 a 180 días	192,684	295,362
de 181 a 360 días	286,715	543,881
más de 361 días	1,049,289	1,351,513
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u><u>3,497,710</u></u>	<u><u>3,923,679</u></u>

Los saldos corresponden a dividendos no pagados por los clientes de las entidades financieras, en cuyo caso estas cuotas pasan a ser de propiedad de Corporación CFC S.A. ya que la compañía cancela puntualmente la totalidad del dividendo. Adicionalmente se incluye primas de seguros pagadas por cuenta de clientes y que se encuentran pendientes de recuperar.



La cartera que conforma el patrimonio autónomo del Fideicomiso Segunda Titularización de Cartera Automotriz CFC, tiene una calificación de riesgo de AAA- emitida por la firma PCR – Pacific Credit Rating.

NOTA 12 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Corresponden a:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVO		
Documentos y cuentas por cobrar		
Sherloctech Solutions S.A.	5,129	370,827
Ecoilpet S.A.	136,355	12,569
Tristar Freight S.A.	164,929	6,194
Fideicomiso Segunda Titularización (1)	130,890	
 Accionistas		
North Drive	34,636	840
Ilare Corp (2)	138,544	
	<u>610,483</u>	<u>390,430</u>

(1) Corresponden a interés por los dividendos de los meses de noviembre y diciembre 2011 del Fideicomiso Segunda Titularización de Cartera Automotriz CFC.

(2) Corresponden anticipos de dividendos entregados a los accionistas.

NOTA 13 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CORTO PLAZO.-		
Sobregiro bancario (1)	1,015,231	154,993
Banco del Pacífico S.A.	911,703	440,405
Porción corriente obligaciones largo plazo	-	2,833,695
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>1,926,934</u>	<u>3,429,093</u>

(1) Corresponde a un sobregiro contable liquidado en enero del 2012.

Comprende:	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Seguros	910,979	635,030
Gastos legales	339,241	328,623
Trust fiduciaria	853,386	1,119,073
Entidades financieras	1,166,171	2,921,397
Dispositivos satelitales	142,950	111,891
Otras cuentas por pagar	883,429	586,345
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>4,296,156</u>	<u>5,702,359</u>

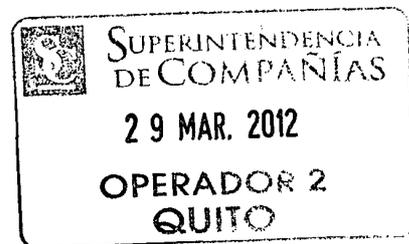
NOTA 18 – COMISIONES GANADAS

Comprende:	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Servicio de cobranza	346,045	250,444
Asesoría	1,000,960	573,260
Precancelaciones	237,512	145,473
Call center	257,798	227,982
Servicios adicionales	349,105	43,998
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>2,191,420</u>	<u>1,241,157</u>

NOTA 19 – INTERESES GANADOS

Comprende:	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Préstamos comerciales	85,907	220,555
Inversiones	1,602,756	201,466
Mora	382,259	442,532
Utilidad en venta de cartera	5,654,485	5,574,893
Compra de cheques	23,693	-
Préstamos personal	545	1,728
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>7,749,645</u>	<u>6,441,174</u>

Corresponde principalmente a intereses ganados por margen en la operación de intermediación de cartera de clientes entre los concesionarios y las entidades financieras adquirentes de la cartera; se incluye también intereses sobre inversiones e intereses de mora por la cartera vencida.



	Diciembre 31		Enero 1
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	-	31,400	-
Gastos diferidos	-	(31,400)	31,400
Jubilación patronal	23,382	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>23,382</u>	<u>-</u>	<u>31,400</u>

Conciliación del impuesto a la renta corriente

	Diciembre 31	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Impuesto diferido</u>		
Saldo inicial impuesto diferido	-	31,400
Diferencias temporales	(1) (23,382)	-
	<u>(23,382)</u>	<u>31,400</u>
<u>Impuesto corriente</u>		
Impuesto a la renta del año	(2) 1,513,503	1,127,267
saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>1,490,121</u>	<u>1,158,667</u>

(1) Corresponde al reconocimiento de las diferencias temporales en la jubilación patronal por el año 2011.

(2) De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue: