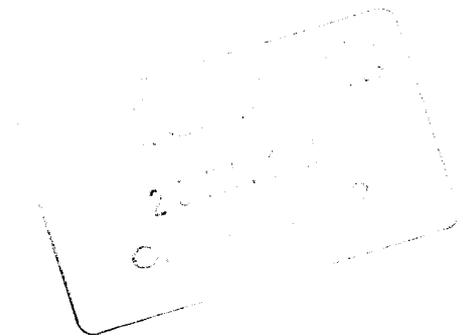


FASTFIN S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
FASTFIN S.A.

Informe sobre los estados financieros

- 1 Hemos auditado los estados financieros adjunto de FASTFIN S.A. (Una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador, subsidiaria de Signo del Eclipse S.A., una compañía regida bajo las leyes de Costa Rica poseída en el 99.99%), que comprenden: el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y las notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

- 2 La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y de control interno determinado para la Gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

- 3 Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría 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 que 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 realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

2011
08/31/10

Opinión

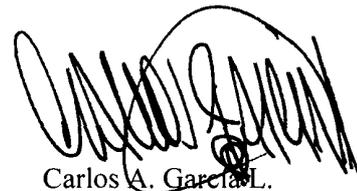
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de FASTFIN S.A., al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Aspectos de énfasis

5. Como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros de este informe, la Compañía prepara sus estados financieros con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y flujos de efectivo de FASFIN S.A., de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a las de la República del Ecuador.

Micelle

R.N.A.E. No. 358
18 de Marzo del 2011
Quito, Ecuador



Carlos A. García L.
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 22857

FASTFIN S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

ACTIVO

CORRIENTE:		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Efectivo en caja y bancos		597,993	164,494
Cuentas por cobrar	(Nota 3)	1,093,501	2,236,925
Documentos por cobrar	(Nota 4)	9,063,064	5,045,703
Gastos pagados por anticipado		2,812	940
Total del activo corriente		<u>10,757,370</u>	<u>7,448,062</u>
MOBILIARIO Y EQUIPO, neto	(Nota 5)	952,564	187,874
		<u>11,709,934</u>	<u>7,635,936</u>

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:			
Cuentas y documentos por pagar	(Nota 6)	4,445,923	1,671,922
Impuesto a la renta	(Nota 7)	13,025	3,500
Pasivos acumulados	(Nota 8)	17,490	6,870
Total del pasivo corriente		<u>4,476,438</u>	<u>1,682,292</u>
CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	(Nota 10)	7,000,000	5,750,000
Total pasivo		<u>11,476,438</u>	<u>7,432,292</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social 200.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una, totalmente pagadas	(Nota 11)	200,000	200,000
Utilidades retenidas	(Nota 12)	33,496	3,644
		<u>233,496</u>	<u>203,644</u>
		<u>11,709,934</u>	<u>7,635,936</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

FASTFIN S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

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

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

INGRESOS:	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Intereses ganados	1,061,781	325,555
Alquiler de vehículos	229,182	6,720
Gestión, cobranzas y comercialización de seguros	161,517	44,861
	-----	-----
	1,452,480	377,136
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración y ventas	1,304,569	360,534
Depreciaciones	108,550	8,300
	-----	-----
	1,413,119	368,834
	-----	-----
Utilidad operacional	39,361	8,302
OTROS INGRESOS :		
Otros ingresos	11,083	103
	-----	-----
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	50,444	8,405
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES (Nota 8)	7,567	1,261
IMPUESTO A LA RENTA (Nota 7)	13,025	3,500
	-----	-----
Utilidad neta	29,852	3,644
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

FASTFIN S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>CAPITAL</u> <u>SOCIAL</u>	<u>UTILIDADES</u> <u>RETENIDAS</u>	<u>TOTAL</u>
SALDOS AL 27 DE FEBRERO DEL 2009	-	-	-
MÁS (MENOS):			
Aportes de capital	200,000	-	200,000
Utilidad neta	-	3,644	3,644
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	----- 200,000	----- 3,644	----- 203,644
Utilidad neta	-	29,852	29,852
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	----- 200,000	----- 33,496	----- 233,496

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

FASTFIN S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes, compañías relacionadas y otros	2,542,872	377,136
Efectivo recibido de clientes, compañías relacionadas	(4,075,020)	(5,934,813)
Efectivo pagado a proveedores, funcionarios y empleados, y otras cuentas por pagar	(663,692)	(6,238)
Efectivo pagado por interés y otros	-	(25,417)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	(2,195,840)	(5,589,332)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo pagado en la adquisición de mobiliario y equipo	(873,240)	(196,174)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(873,240)	(196,174)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo recibido por aportes de capital	-	200,000
Efectivo recibido por cuentas por pagar largo plazo	3,502,579	5,750,000
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	3,502,579	5,950,000
	-----	-----
Aumento neto del efectivo en caja y bancos	433,499	164,494
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del período	164,494	-
	-----	-----
Saldo al fin del período	597,993	164,494
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

FASTFIN S.A.

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

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

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
UTILIDAD NETA	29,852	3,644
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión para participación trabajadores	7,567	1,261
Provisión para impuesto a la renta	13,025	3,500
Depreciación de mobiliario y equipo	108,550	8,300
Provisión para cuentas incobrables	58,732	50,967
Descuento negociación REVNIS	577,140	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Disminución (Aumento) cuentas por cobrar	1,248,150	(2,236,925)
(Aumento) documentos por cobrar	(4,075,020)	(5,096,670)
Aumento gastos pagados por anticipados	(110,102)	(940)
(Disminución) Aumento cuentas y documentos por pagar	(50,371)	1,671,922
(Disminución) Aumento pasivos acumulados	(3,364)	5,601
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	(2,195,840)	(5,589,332)
	=====	=====

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y DE FINANCIAMIENTO
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO**

2010

- ✓ La Compañía realizó una emisión de pagares a través del sistema REVNI (Registro de Valores No Inscritos) a través de la Bolsa de Valores de Guayaquil con la finalidad de reestructurar sus pasivos por US\$7,000,000, en esta emisión se otorgó un descuento del 9.1% equivalente a US\$577,140 con cargo a gastos del período, se disminuyeron cuentas por pagar relacionadas en US\$6,422,860 y se aumentaron cuentas por pagar largo plazo en US\$7,000,000.

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

FASTFIN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES:

FASTFIN S.A. fue constituida en Quito, Ecuador el 6 de febrero del 2009 e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de febrero del mismo año, el plazo de duración de la Compañía es de cien años. Su objeto social es la compra-venta, distribución, comercialización, importación, exportación y arrendamiento de todo tipo de vehículos, equipos, artefactos y bienes muebles en general. La Compañía también se dedicará al otorgamiento con sus propios recursos de líneas de crédito, a personas naturales o jurídicas que estén interesadas en la adquisición o renta de bienes muebles de propiedad de la Compañía o de terceros. La Compañía podrá documentar sus actividades en instrumentos de crédito, los cuales podrá negociarlos observando las disposiciones legales. Para el cumplimiento del objeto social la Compañía esta autorizada a: Otorgar con sus propios recursos, créditos de cualquier clase, vender cartera que haya originado observando la disposiciones legales, adquirir cartera de crédito originada por terceras personas, realizar operaciones de arrendamiento de bienes, con sujeción a lo establecido en la Ley de Compañías y en la Ley de Mercado de Valores, participar en procesos de emisión de obligaciones en calidad de emisor, de titularización en calidad de originador y otros instrumentos contemplados en la Ley de Compañías, en el Código de Comercio y en el Código Civil.

En mayo del 2009, la Compañía adquirió una parte de la cartera automotriz de su compañía relacionada Vallejo Araujo S.A., que es administrada por la Financiera GMAC del Ecuador S.A.(absorbida por Amerafin S.A.), de acuerdo al convenio firmado el 26 de marzo del 2009, en el cual se define y norma el procedimiento para las actividades operativas relacionadas con el proceso de origen, administración y cobranza de esta cartera. Actualmente GMAC del Ecuador S.A. (absorbida por Amerafin S.A.).

A partir de noviembre 2009, la Compañía, ofreció al mercado local el servicio "Fastfinsa Renting", de toda clase de flotas de vehículos marca Chevrolet, este es un sistema mediante el cuál una persona arrienda uno o más vehículos pagando un precio mensual de arrendamiento, el cuál esta en función del uso que le de al vehículo.

En el 2009, la Administración, de acuerdo a un plan estratégico de los nuevos dueños, conformó un grupo económico separando negocios que se manejaban como una sola operación; las compañías que integran el grupo son: Signo del Eclipse S.A. (Controladora); Vallejo Araujo S.A. (compra venta y comercialización de vehículos, repuestos, accesorios y prestación de servicios de mantenimiento de automotores de la marca Chevrolet); Doble Vía Vehículos VASA S.A. (compra venta de vehículos usados); Inmobiliaria Construhorizon Ecuador S.A. (inmobiliaria); Tecniservicios Chevycon S.A.(compra-venta de repuestos genuinos Chevrolet); Backoffice Servicios Empresariales S.A. (prestación de servicios); Repuestos Automotrices Urgenpartes S.A. (compra-venta de repuestos automotrices multimarcas) y Fastfin S.A., Durante el período se registraron varias operaciones entre estas compañías, (Ver Nota 9).

1. **OPERACIONES: (Continuación)**

Durante los años 2010 y 2009, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 3.4% y 4.3% aproximadamente para éstos años, respectivamente.

2. **RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:**

A continuación se describen las principales políticas de Contabilidad que sigue la Compañía las mismas que están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), En el futuro se planea adoptar formalmente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad aplicables en el Ecuador, Estas Normas requieren que la Gerencia 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 requiere presentar en los mismos, Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

a. Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados con base al costo histórico.

b. Cuentas y documentos por cobrar

La cartera de créditos se registra al valor nominal de los desembolsos de los créditos otorgados.

c. Mobiliario y equipo

Se muestra al costo histórico, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada, la Gerencia estima que el monto neto de estos activos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos 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 causa, los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año, mientras que las mejoras y adiciones de importancia se capitalizan.

La depreciación de los activos 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 línea recta.

d. Reconocimiento de ingresos

Los intereses sobre los créditos se llevan a resultados por el método de acumulación sobre la base del capital pendiente de pago. El ingreso sobre contratos de arrendamiento de vehículos se lleva a resultados, con base al servicio prestado.

e. Reconocimiento de gastos

Los gastos se registran por el método del devengado, cuando se conocen.

2. **RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD: (Continuación)**

f. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A. que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

g. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de fecha 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías se ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) de acuerdo a un cronograma estableciendo, tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir del año 2010, 2011 y 2012 respectivamente. De acuerdo con este cronograma la Compañía debe cumplir con este requerimiento a partir del 2012 y para efectos comparativos el 2011.

Con fecha 12 de enero del 2011, mediante Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01, la Superintendencia de Compañías considerando entre otros, que el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en Septiembre del 2009 editó en español la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades, NIIF para PYMES, resolvió para efectos del registro y preparación de estados financieros, calificar como PYMES a las personas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a US\$4,000,000;
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US\$5,000.000;
- c) Tengan menos de 200 trabajadores

Estos parámetros se considerarán como base a los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición, es decir 2010. Todas aquellas compañías que cumplan con las condiciones antes señaladas aplicarán NIIF para las PYMES a partir del año 2012 y como tales éstas deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con base a dichas normas.

Cualquier compañía calificada como PYMES podrá adoptar NIIF completas, en cuyo caso comunicará de esta decisión a la Superintendencia de Compañías.

De acuerdo con estas resoluciones; la Compañía se mantiene en el tercer grupo y aplicará NIIF completas.

3. **CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se conformaban de la siguiente manera:

3. CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Compañía relacionadas	(Nota 9)	442,084	1,969,670
Crédito tributario y retenciones del IVA		150,951	51,089
Cartera de créditos	(1)	401,814	14,726
Pagos por cuenta de clientes		-	40,909
Retención en la fuente	(Nota 7)	8,367	2,430
Otras cuentas por cobrar		90,285	158,101
		-----	-----
		<u>1,093,501</u>	<u>2,236,925</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 cartera de crédito estaba conformada como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Comisiones por cobrar		16,942	14,466
Cuentas por cobrar arrendamiento de vehículos		18,176	-
Préstamos a terceros	(1)	261,755	-
Cuentas por cobrar cuota inicial		95,504	-
Cuentas por cobrar vehículos usados		10,510	-
Intereses por cobrar		-	260
		-----	-----
		402,887	14,726
Menos -Provisión para cuentas incobrables		(1,073)	-
		-----	-----
		<u>401,814</u>	<u>14,726</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2010, corresponde principalmente a un crédito otorgado a Amaebi Cia. Ltda., por US\$230,000 los cuales generan una tasa de interés del 8% anual garantizado mediante la firma de un pagaré, y un préstamo de US\$30,000 concedido al Sr. Carlos Pérez Ochoa.

4. DOCUMENTOS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los documentos por cobrar se conformaban de la siguiente manera:

2010

	(1)	(2)	(3)	Total
	<u>Servicing</u>	<u>Autofast</u>	<u>Fast energy</u>	
Cartera vigente	1,838,941	6,981,123	122,577	8,942,641
Cartera vencida	31,519	197,530	-	229,049
	-----	-----	-----	-----
	1,870,460	7,178,653	122,577	9,171,690
Menos -Provisión para cuentas incobrables	(26,919)	(80,646)	(1,061)	(108,626)
	-----	-----	-----	-----
	<u>1,843,541</u>	<u>7,098,007</u>	<u>121,516</u>	<u>9,063,064</u>

4. **DOCUMENTOS POR COBRAR: (Continuación)**

2009

	(1)	(2)	(3)
	<u>Servicing</u>	<u>Autofast</u>	<u>Total</u>
Cartera vigente	2,651,219	2,390,635	5,041,854
Cartera vencida	40,652	14,164	54,816
	-----	-----	-----
	2,691,871	2,404,799	5,096,670
Menos -Provisión para cuentas incobrables	(26,919)	(24,048)	(50,967)
	-----	-----	-----
	<u>2,664,952</u>	<u>2,380,751</u>	<u>5,045,703</u>

- (1) La cartera de Servicing está orientada al financiamiento automotriz, para la comercialización de vehículos a través de su compañía relacionada Vallejo Araujo S.A., anteriormente esta era manejada por la financiera de GMAC del Ecuador S.A. (absorbida por Amerafin S.A.),
- (2) La cartera de Autofast corresponde al crédito para la adquisición de vehículos que otorga directamente la Compañía.
- (3) Corresponde al financiamiento en la comercialización de generadores eléctricos comercializados por su compañía relacionada Servicios Industriales Vallejo Araujo S.A., SIVASA.

Las tasas de interés activas no pueden exceder las tasas máximas efectivas que para los distintos segmentos y subsegmentos calcula y publica mensualmente el Banco Central del Ecuador. Las tasas de interés efectivas máximas por segmentos de crédito al 31 de diciembre del 2010 y 2009, que mantiene la Compañía oscila entre el 14.95% y el 17.45% anual.

Compra de cartera de créditos

En el año 2009 la Compañía, realizó operaciones de compra de cartera automotriz a Vallejo Araujo S.A. denominada "Servicing" por US\$ 3,013,192. Estas operaciones fueron realizadas con recursos propios.

De acuerdo al convenio celebrado entre Vallejo Araujo S.A. y GMAC del Ecuador S.A.,(hoy absorbida por Amerafin S.A.) se reconoce una comisión por la administración de la cartera de crédito del 4% sobre el total de la cartera recuperada, al 31 de diciembre del 2010 y 2009 la comisión, ascendió a US\$168,656 y US\$ 51,019 respectivamente.

La Administración clasifica la cartera de créditos como vencida luego de 30 días de vigencia de la cartera. Un resumen de la antigüedad de la cartera de créditos, efectuada por la Compañía, es como sigue:

4. **DOCUMENTOS POR COBRAR: (Continuación)**

2010

	<u>Servicing</u>	<u>Autofast</u>	<u>Fast energy</u>	<u>Total</u>
<u>Cartera Vigente</u>				
De 1 a 30 días	35,878	356,338	122,577	514,793
De 31 a 90 días	122,056	543,619	-	665,675
De 91 a 180 días	185,719	631,885	-	817,604
De 181 a 360 días	380,206	1,105,767	-	1,485,973
Más de 360	1,115,082	4,343,514	-	5,458,596
	-----	-----	-----	-----
	1,838,941	6,981,123	122,577	8,942,641
	=====	=====	=====	=====

	<u>Servicing</u>	<u>Autofast</u>	<u>Total</u>
<u>Cartera Vencida</u>			
De 1 a 30 días	13,151	122,080	135,231
De 31 a 90 días	6,173	51,720	57,893
De 91 a 180 días	4,282	23,730	28,012
De 181 a 360 días	6,486	-	6,486
Más de 360 días	1,427	-	1,427
	-----	-----	-----
	31,519	197,530	229,049
	=====	=====	=====

2009

	<u>Servicing</u>	<u>Autofast</u>	<u>Total</u>
<u>Cartera Vigente</u>			
De 1 a 30 días	39,365	45,451	84,816
De 31 a 90 días	111,522	116,305	227,827
De 91 a 180 días	172,138	180,413	352,551
De 181 a 360 días	364,598	369,150	733,748
Más de 360	1,963,596	1,679,316	3,642,912
	-----	-----	-----
	2,651,219	2,390,635	5,041,854
	=====	=====	=====

<u>Cartera Vencida</u>			
De 1 a 30 días	36,747	9,681	46,428
De 31 a 90 días	3,905	3,920	7,825
De 91 a 180 días	-	563	563
	-----	-----	-----
	40,652	14,164	54,816
	=====	=====	=====

4. DOCUMENTOS POR COBRAR: (Continuación)

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 27 de febrero del 2009	50,967	-
Provisión del período	57,659	50,967
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>108,626</u>	<u>50,967</u>

Estos créditos se encuentran respaldados mediante pagarés con reserva de dominio sobre los vehículos y generadores eléctricos financiados.

5. MOBILIARIO Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, mobiliario y equipo estaba constituida de la siguiente manera:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Vehículos	(1)	1,043,010	171,026	20%
Muebles de oficina		6,438	6,198	10%
Equipo de computación y software	(2)	19,966	18,950	33%
		<u>1,069,414</u>	<u>196,174</u>	
Menos- Depreciación acumulada		<u>(116,850)</u>	<u>(8,300)</u>	
		<u>952,564</u>	<u>187,874</u>	

- (1) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, corresponde principalmente a la adquisición de vehículos que son destinados para el servicio de renting (arriendo de vehículos).
- (2) Para el año 2009, incluye la adquisición de un software al proveedor Pointec Business Solutions S.A. por US\$ 17.000, con la finalidad de fortalecer la administración del negocio.

El movimiento de mobiliario y equipo fue como sigue:

Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 27 de febrero del 2009	187,874	-
Adiciones, neto	873,240	196,174
Depreciación del período	(108,550)	(8,300)
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>952,564</u>	<u>187,874</u>

6. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas y documentos por pagar se encontraban conformadas de la siguiente manera:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Compañías relacionadas	(Nota 9)	4,293,866	1,345,160
Cuentas y documentos por pagar	(1)	124,012	297,683
Impuestos y retenciones		11,214	28,102
Otras cuentas por pagar		16,831	977
		-----	-----
		4,445,923	1,671,922
		=====	=====

(1) Para el 2009 corresponden a cuentas por pagar por el financiamiento de vehículos originados en los productos Autofast por US\$168,053, Servicing por US\$75,286; y, a terceros por US\$54,344; que incluyen costos por pagar a: Seguros Colonial S.A., Chevy Star y trámites legales.

7. **IMPUESTO A LA RENTA:**

a. Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2009 y 2010, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

b. Tasa de impuesto

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario y su Reglamento, se dispone que las sociedades calculen el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

El impuesto a la renta para los años 2010 y 2009 fue calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables. De acuerdo con nuevas regulaciones se establece una reducción de la tarifa del impuesto a la renta de sociedades que se aplicará en forma progresiva en los siguientes términos: Durante el año 2011, la tarifa impositiva será del 24%; para el año 2012 la tarifa impositiva será del 23% y a partir del año 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%.

c. Dividendos en efectivo

A partir del 2010, los dividendos en efectivo que se paguen a personas naturales residentes en el país y a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales sobre las utilidades que se paguen, causan impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va del 1% al 10% adicional.

7. **IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)**

d. **Movimiento**

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Activo:</u>		
Saldo inicial al 1 enero del 2010 y 27 de febrero del 2009	2,430	-
Retenciones en la fuente del año	8,367	2,430
Compensación con retenciones en la fuente	(2,430)	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009 (Ver Nota 3)	8,367	2,430
	=====	=====
<u>Pasivo:</u>		
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 27 de febrero del 2009	3,500	-
Provisión del año	13,025	3,500
Compensación con retenciones en la fuente del año	(2,430)	-
Pago	(1,070)	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	13,025	3,500
	=====	=====

e. **Conciliación tributaria**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la conciliación tributaria del ejercicio fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	50,444	8,405
Participación a trabajadores	7,567	1,261
	-----	-----
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	42,877	7,144
Más gastos no deducibles	9,221	6,856
	-----	-----
Base imponible	52,098	14,000
Impuesto causado (tasa 25%)	13,025	3,500
Impuesto mínimo definitivo	-	-
	=====	=====

f. **Determinación del anticipo del impuesto a la renta**

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico anterior, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal equivalente a la sumatoria de los resultados de la aplicación de la siguiente fórmula:

7. **IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)**

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio;
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) de los costo y gastos deducibles;
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0,4%) del total de ingresos gravables.

El anticipo de impuesto a la renta se paga en dos cuotas, de acuerdo al dígito noveno del Registro Único de Contribuyentes RUC según le corresponda, en julio y septiembre. El anticipo es el crédito tributario; cuando el impuesto causado es menor al anticipo, éste último se determina como impuesto mínimo definitivo.

El anticipo de impuesto a la renta para el año 2011 se ha calculado en US\$17,491

g. **Declaración impuesto a la renta, año 2010**

A la fecha de este informe, se encuentra en proceso de preparación la declaración de impuesto a la renta del ejercicio económico 2010, la Gerencia tiene previsto presentar la declaración dentro de los plazos establecidos en la Ley, esto es hasta abril del 2011.

8. **PASIVOS ACUMULADOS:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los pasivos acumulados estaban constituidos de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Beneficios sociales	7,556	2,896
Participación a trabajadores (1)	7,567	1,261
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	2,367	2,713
	-----	-----
	17,490	6.870
	=====	=====

- (1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad antes de impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento de la provisión para participación a los trabajadores fue como sigue:

Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 27 de febrero del 2009	1,261	-
Provisión del período	7,567	1,261
Pago	(1,261)	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	7,567	1,261
	=====	=====

9. **COMPAÑÍAS RELACIONADAS:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos y transacciones con compañías relacionadas se conformaban de la siguiente manera:

9. COMPAÑÍAS RELACIONADAS (Continuación):

2009

	Vallejo Araujo S.A.	SIVASA S.A.	Doble Vía S.A.	Urgenpartes S.A.	Backoffice S.A.	Construhorizon S.A.
Intereses préstamos	-	-	1,813	-	-	-
Pago arriendo	-	-	-	-	-	(7,072)
Pago intereses	-	-	(1.147)	-	-	-
Pago préstamos	-	-	(400.017)	-	-	-
Pagos por cuenta de Préstamos	(220,608)	-	105,015	532	(1,007)	-
Transferencia de fondos	(40.000)	-	-	-	-	-
Cartera	(329,791)	-	-	-	-	-
Ventas	-	8,494	-	-	-	-
Compra cartera	3,013,192	-	-	-	-	-
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

10. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Construhorizon Ecuador S.A., (emisión pagares)	(1)	7,000,000	-
Signos del Eclipse S.A.	(2)	-	5,750,000
		-----	-----
		7,000,000	5,750,000
		=====	=====

- (1) Con fecha 27 de diciembre del 2010 la Compañía realizó una emisión de pagares por US\$7,000,000 negociados a través de la Bolsa de Valores de Guayaquil, ésta emisión se la realizó por el sistema REVNI (Registro de Valores No Inscritos), la cual no convierte a la Compañía en una empresa pública. La mencionada emisión se la realizó con la finalidad de reestructurar pasivos por lo cual estos pagares fueron adquiridos por Inmobiliaria Construhorizon Ecuador S.A., con un descuento del 9.1% originándose una pérdida en la emisión por US\$577,140. Los pagares emitidos fueron en 14 grupos de US\$500,000 cada uno que devengan una tasa de interés del 6.50% anual; el capital será pagadero al vencimiento en decir en 4 años (27 de diciembre del 2014).
- (2) Mediante contrato de cesión de derechos realizado entre la Compañía, Signo del Eclipse S.A., e Inmobiliaria Construhorizon Ecuador S.A., se cede la opción de cobro de la deuda que mantenía Fastfin S.A. con Signo del Eclipse S.A., por US\$5,750,000 a favor de Inmobiliaria Construhorizon Ecuador S.A.

11. CAPITAL SOCIAL:

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil, fue aprobada la constitución de la Compañía con un capital social de US\$200,000, conformada por 200.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una totalmente pagadas. Con fecha 14 de julio 2009, se transfirieron las acciones a: Signo del Eclipse S.A., una compañía constituida y regida por las leyes de Costa Rica en un 99.99% y el 0.01% al Señor Luis Fernando Merlo de nacionalidad ecuatoriana.

12. UTILIDADES RETENIDAS:

El saldo de utilidades retenidas está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como liquidación de impuestos.

13. RESERVA LEGAL:

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

14. CONTRATOS:

1. Con fecha 26 de marzo del 2009, se firmó un contrato entre Vallejo Araujo S.A. y GMAC del Ecuador S.A.(absorbida por Amerafin S.A.), definiendo y normando el procedimiento para las actividades operativas relacionadas con el proceso de generación, administración y cobranza de la cartera, lo que adicionalmente permite:

Administración de cartera:

- ✓ Toda la documentación que se remita a los clientes será en papelería de GMAC.
- ✓ El proceso de administración de cuotas cobradas por GMAC.(absorbida por Amerafin S.A.)
- ✓ Utilización del sistema de control de crédito.
- ✓ Utilización de la plataforma de servicio al cliente.
- ✓ Cancelaciones de operaciones, pre-cancelaciones y abonos de capital.
- ✓ Administración de reclamos.

Administración de cobranza:

- ✓ Proceso de cobranza temprana, telefónica y electrónica
- ✓ Gastos de gestión y costos de control.
- ✓ Proceso de recuperación de cuotas mensuales, registro en el sistema y pago a Vallejo Araujo S.A., de forma mensual.
- ✓ Costos de transferencias mensuales de lo recaudado.
- ✓ Proceso de pago de facturas a abogados externos y posterior facturación y cobro de factura de reembolso de gastos a Vallejo Araujo S.A.

14. **CONTRATOS (Continuación):**

Estadísticas de la cartera:

- ✓ GMAC entregará a Vallejo Araujo S.A., información estadística de forma mensual sobre la cartera, tales como: morosidad, número de contratos de compra-venta con RD comprados, saldo insoluto de la cartera, plazo promedio, entrada promedio, cartera vencida de más de 180 días, cartera vencida más de 360 días, cartera y saldos enviados a pérdidas, así como un resumen de los recaudos por cuotas cobradas por mes, etc.

Facturación de honorarios y determinación del monto a cobrar:

- ✓ Se establece la metodología para determinar los valores a cobrar por concepto de honorarios mensuales, por parte de GMAC (absorbida por Amerafin S.A.), a Vallejo Araujo S.A.

Con fecha 29 de abril del 2009, se celebró un Convenio de Relación de Negocios entre Vallejo Araujo S.A. y Fastfin S. A., con la finalidad de establecer como estrategia financiera y plan comercial de crecimiento y fortalecimiento del negocio de Vallejo Araujo S.A. en todas sus líneas. Con tales antecedentes este convenio marco tiene como propósito el cumplimiento de las siguientes actividades:

- ✓ Adquirir la cartera de crédito originada por Vallejo Araujo S.A., en relación al giro de su negocio.
- ✓ Que Fasfin S.A., financie a Vallejo Araujo S.A., el inventario de vehículos o de maquinaria cuando ésta última lo requiera y la Compañía cuente con la liquidez necesaria.

El plazo de vigencia de este contrato es indefinido y cada una de las partes será responsable por el cumplimiento de sus obligaciones tributarias y el respectivo pago oportuno.

2. Durante el año 2010 y último trimestre del 2009, la Compañía, celebró varios contratos de renting, los mismos que dentro de sus cláusulas contempla: la descripción, características, precio, condiciones particulares de arrendamiento, plazo, devolución del vehículo, entrega de vehículos sustitutos y por su parte el cliente se obliga a cancelar, en calidad de precio por el arrendamiento, los valores previstos en el contrato debidamente firmado y notariado, que incluyen arriendo, mantenimiento, seguro. La Compañía registra estos contratos como arrendamientos operativos.

14. **CONTRATOS (Continuación):**

A continuación se detallan los contratos de renting:

<u>Cliente</u>	<u>Inicio</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Plazo</u>	<u>Valor</u>
Yanbal Ecuador S.A.	02/02/2010	02/02/2014	48	281,352
Yanbal Ecuador S.A.	01/03/2010	01/03/2014	48	28,865
Quality Fiber Construcción	07/01/2010	07/01/2011	12	58,992
Quality Fiber Construcción	07/02/2010	07/02/2011	12	41,568
Rejapon S.A.	07/05/2010	07/05/2012	24	78,960
Plantaciones de Balsa Plantabal S.A.	21/10/2010	21/10/2012	24	284,874
Musicotem S.A.	17/12/2010	17/12/2012	24	81,012
SIVASA	11/10/2010	11/10/2012	24	33,078
SIVASA	07/09/2010	07/09/2012	24	32,938
SIVASA	11/09/2009	10-09-2011	24	26,880
SIVASA	10/09/2009	10-09-2011	24	26,880
SIVASA	11/11/2009	11-11-2011	24	24,046
Vallejo Araujo S.A.	11/11/2009	11-11-2011	24	27,120

Además de la cuota mensual de arriendo, la Compañía cobra valores adicionales cuando exceden el kilometraje establecido.

15. **EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre del 2010, y la fecha de emisión de este informe (18 de marzo del 2011), no se produjeron eventos adicionales que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.