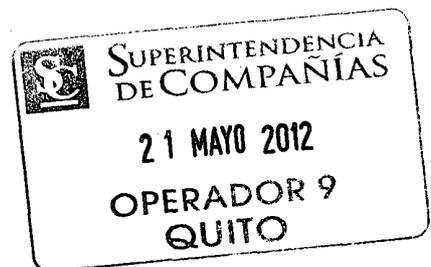


Viaexpress C.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2011 e Informe de
los Auditores Independientes*



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Viaexpress C.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Viaexpress C.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

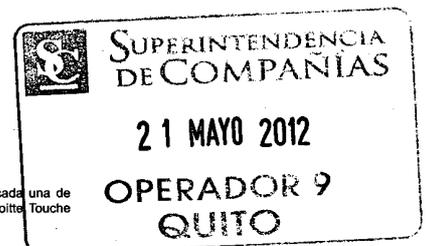
Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia 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.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Viaexpress C.A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Viaexpress C.A. de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Otro asunto

Los estados financieros de Viaexpress C.A. al 31 de diciembre del 2010, no fueron auditados ni por nosotros ni por otros auditores.

Deloitte & Touche

Quito, Abril 19, 2012
Registro No. 019



Santiago Sanchez
Licencia No. 25292

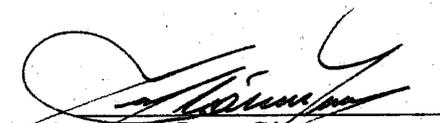


VIAEXPRESS C.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	(No auditado) <u>2010</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		1	255
Cuentas por cobrar comerciales	3	270	211
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	4	<u>65</u>	<u>49</u>
Total activos corrientes		<u>336</u>	<u>515</u>
ACTIVOS FIJOS:			
	5		
Maquinaria y equipo electrónico		556	428
Equipos de oficina		16	26
Muebles y enseres		39	22
Equipos de computación		30	24
Vehículos		<u>30</u>	<u>64</u>
Total		671	564
Menos depreciación acumulada		<u>227</u>	<u>223</u>
Total activos fijos, neto		<u>444</u>	<u>341</u>
OTROS ACTIVOS	6	-	<u>218</u>
TOTAL		<u>780</u>	<u>1,074</u>

Ver notas a los estados financieros


Percy Cáceres
Gerente General

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

Notas

(No auditado)
2011 **2010**
(en miles de U.S. dólares)

PASIVOS CORRIENTES:

Préstamos	7	100	
Cuentas por pagar	8	190	175
Participación a empleados	9	12	26
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	<u>97</u>	<u>100</u>
Total pasivos corrientes		<u>399</u>	<u>301</u>

**OBLIGACIONES POR PAGAR A LARGO
PLAZO A ACCIONISTAS**

12 - 442

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

13

Capital social		170	170
Reserva legal		46	41
Aportes para futuras capitalizaciones		358	358
Déficit acumulado		<u>(193)</u>	<u>(238)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>381</u>	<u>331</u>

TOTAL

780 1,074



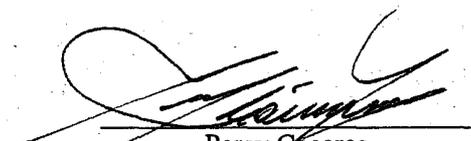
Fabián Páez
Contador

VIAEXPRESS C.A.

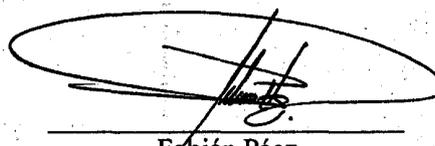
**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	(No auditado) <u>2010</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	15	2,207	2,010
COSTO DE SERVICIOS	14	<u>1,893</u>	<u>1,552</u>
MARGEN BRUTO		314	458
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		<u>235</u>	<u>280</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		79	178
OTROS GASTOS		<u>1</u>	<u>3</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>78</u>	<u>175</u>
MENOS:			
Participación a empleados	9	12	26
Impuesto a la renta	10	<u>16</u>	<u>33</u>
Total		<u>28</u>	<u>59</u>
UTILIDAD NETA		<u>50</u>	<u>116</u>

Ver notas a los estados financieros



Percy Cáceres
Gerente General



Fabián Páez
Contador

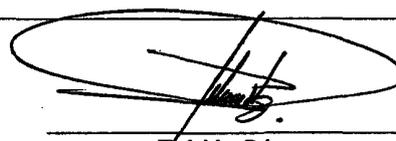
VIAEXPRESS C.A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Aporte para Futuras Capitalizaciones</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009 (No auditado)	169	25		(10)	184
Utilidad neta				116	116
Transferencia		12		(12)	
Efecto de fusión	<u>1</u>	<u>4</u>	<u>358</u>	<u>(332)</u>	<u>31</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	170	41	358	(238)	331
Utilidad neta				50	50
Transferencia	<u>—</u>	<u>5</u>	<u>—</u>	<u>(5)</u>	<u>—</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>170</u>	<u>46</u>	<u>358</u>	<u>(193)</u>	<u>381</u>

Ver notas a los estados financieros no auditados


Percy Cáceres
Gerente General


Fabián Páez
Contador

VIAEXPRESS C.A.**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>2011</u>	(No auditado) <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	2,148	1,943
Pagado a proveedores, compañías relacionadas y empleados	(1,787)	(1,515)
Participación a empleados	(26)	(12)
Impuesto a la renta	(52)	(44)
Otros ingresos (gastos)	<u>(1)</u>	<u>35</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>282</u>	<u>407</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	(243)	(143)
Adquisición de otros activos		(34)
Precio de venta de activos fijos	<u>49</u>	<u>—</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(194)</u>	<u>(177)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de préstamos	100	
Pago de obligaciones por pagar a largo plazo accionistas	<u>(442)</u>	<u>(69)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(342)</u>	<u>(69)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(254)	161
Efecto de fusión		9
Saldos al comienzo del año	<u>255</u>	<u>85</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>1</u>	<u>255</u>

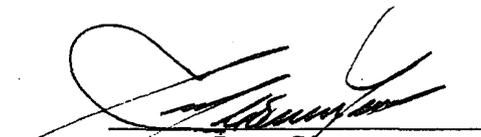
(Continúa...)

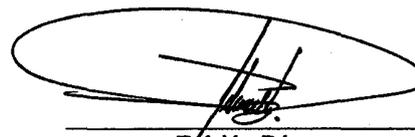
VIAEXPRESS C.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>2011</u>	(No auditado) <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	50	116
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	68	39
Amortización de otros activos	241	213
Otros		38
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(59)	(67)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(16)	(61)
Cuentas por pagar	15	70
Participación a empleados	(14)	14
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(3)</u>	<u>45</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>282</u>	<u>407</u>

Ver notas a los estados financieros


Percy Cáceres
Gerente General


Fabián Páez
Contador

VIAEXPRESS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. OPERACIONES

Viaexpress C.A. está constituida en el Ecuador el 23 de marzo de 1990 y su actividad principal es la prestación de servicios de almacenamiento, empaque, administración de inventarios, así como la distribución de los mismos.

El 24 de diciembre del 2010, se suscribió en el Registro Mercantil la fusión por absorción de Viaexpress C.A. con su compañía relacionada Soluciones Dinámicas FoodSolutions S.A. de acuerdo con la escritura de fusión por absorción del 2 de diciembre del 2010, aprobada por la Superintendencia de Compañía según Resolución N° SC.IJ.DJCPTE.Q.10.005591 del 24 de diciembre del 2010. La referida fusión fue registrada contablemente el 30 de diciembre del 2010.

El 20 de septiembre del 2011, Viaexpress C.A., notificó a la Superintendencia de Compañías sobre la cesión de acciones que realizaron los accionistas Morpho Holdings y Rainy Holdings a Apple Holdings.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

Caja y Bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Ingresos y Costo de Servicios - Los ingresos por servicios y sus costos son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

Cuentas por Cobrar - Han sido valuadas a su valor nominal e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Valuación de Activos Fijos - Al costo de adquisición. El costo de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para equipos de oficina y muebles y enseres, 5 para vehículos y maquinaria y equipo electrónico y 3 para equipos de computación. Los gastos de mantenimiento se cargan directamente a los resultados del año.

Otros Activos - Corresponden principalmente a mejoras en instalaciones en arrendamiento, registradas a su costo de adquisición y se amortizan en función del plazo de arrendamiento.

Provisiones para Participación a Empleados e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de empleados y 24% (25% para el año 2010) para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Viaexpress C.A. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	(No auditado)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes locales	277	218
Provisión para cuentas dudosas	<u>(7)</u>	<u>(7)</u>
Total	<u>270</u>	<u>211</u>

4. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	(No auditado)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Crédito tributario de impuesto a la renta, Nota 10	48	12
Crédito tributario de impuesto al valor agregado - IVA	7	6
Otras cuentas por cobrar	<u>10</u>	<u>31</u>
Total	<u>65</u>	<u>49</u>

5. ACTIVOS FIJOS

Los movimientos de activos fijos fueron como sigue:

	<u>2011</u>	(No auditado) <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	341	147
Adquisiciones	243	143
Efecto de fusión		90
Ventas	(49)	
Transferencia de otros activos	(23)	
Depreciación	<u>(68)</u>	<u>(39)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>444</u>	<u>341</u>

6. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a los costos incurridos en la construcción de bodegas en terrenos y espacios arrendados. Los movimientos de otros activos fueron como sigue:

	<u>2011</u>	(No auditado) <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	218	397
Adquisiciones		34
Transferencia a activos fijos	23	
Amortización	<u>(241)</u>	<u>(213)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>-</u>	<u>218</u>

7. PRÉSTAMO

Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a un préstamo otorgado por Transportes y Logística del Área Andina, Trandina S.A., sobre el cual no se ha definido plazo ni tasa de interés.

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	(No auditado)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Transporte y Logística del Área Andina, Trandina S.A.- Compañía relacionada	164	71
Varios	<u>26</u>	<u>104</u>
Total	<u>190</u>	<u>175</u>

9. PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

	(No auditado)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	26	12
Provisión del año	12	26
Pagos efectuados	<u>(26)</u>	<u>(12)</u>
Saldos al fin del año	<u>12</u>	<u>26</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% (25% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% (15% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a capitalización. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	(No auditado)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	66	149
Amortización de pérdidas tributarias	(22)	(44)
Gastos no deducibles	23	28
Ingresos exentos	<u>(1)</u>	<u>(2)</u>
Utilidad gravable	<u>66</u>	<u>131</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>16</u>	<u>33</u>

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. En los años 2011 y 2010, el impuesto causado fue mayor que el anticipo calculado y consecuentemente la Compañía registró como impuesto a la renta del año, el impuesto a la renta causado.

Los movimientos de la provisión (crédito tributario) de impuesto a la renta fueron como sigue:

	(No auditado)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(12)	(20)
Provisión del año	16	33
Recuperación de reclamos		19
Pagos efectuados	<u>(52)</u>	<u>(44)</u>
Saldos al fin del año, Nota 4	<u>(48)</u>	<u>(12)</u>

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2011, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$177 mil (US\$380 mil para el año 2010).

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones del 2008 al 2011.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado (aún no emitido) que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

11. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	(No auditado)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Retención en la fuente de IVA	14	13
Beneficios sociales	34	27
Garantías recibidas	13	27
Retenciones de impuesto a la renta	5	5
Otras cuentas por pagar	<u>31</u>	<u>28</u>
Total	<u>97</u>	<u>100</u>

12. OBLIGACIONES POR PAGAR A LARGO PLAZO A ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2010, constituyen préstamos por pagar a los accionistas los cuales no tienen un interés definido. Durante el año 2011, dichos préstamos fueron cancelados.

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste en 169,681 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍA RELACIONADA

Las principales transacciones con compañía relacionada, se desglosan como sigue:

	<u>2011</u>	(No auditado) <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Servicios recibidos	<u>352</u>	<u>70</u>

15. COMPROMISOS

Contratos de Almacenamiento y Transporte - La Compañía tiene celebrados contratos mediante los cuales se compromete a prestar servicios de almacenamiento y transporte a cambio de tarifas preestablecidas. Los principales contratos son con los siguientes clientes:

- Eveready Ecuador S.A.
- Distribuidora de Maderas Cía. Ltda.
- MABE Ecuador S.A.
- VIRUMEC S.A.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 19, 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
