

INTERNACIONAL
CONSULTING GROUP

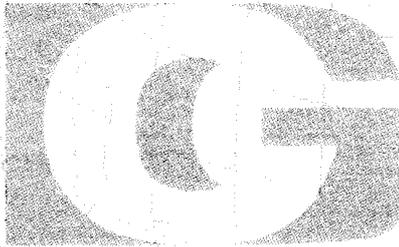


AUDITGROUP

Audítores y Consultores

**BIANFIO CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2009**

INTERNACIONAL
CONSULTING GROUP



Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
BIANFIO CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de BIANFIO CIA. LTDA., que comprenden el balance general al 31 de Diciembre de 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales 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





AUDITGROUP

Audítores y Consultores

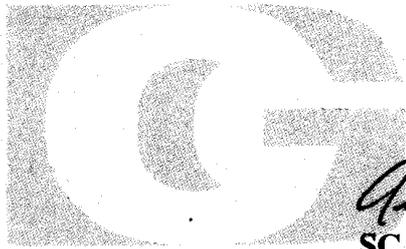
realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BIANFIO CIA. LTDA. al 31 de Diciembre de 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Enfasis

5. Al 31 de Diciembre del 2009, los pasivos corrientes son mayores a los activos corrientes en US\$161,105, principalmente por crédito de proveedores de bienes y servicios. La Administración de la Compañía considera que esta situación será superada en el 2010.



Audit Group
SC - RNAE No. 2-640

Javier V. La Mota
Javier V. La Mota - Socio
RNC No. 33967

23 de Julio del 2010

BIANFIO CIA. LTDA.

Balance General

| | 31 de Diciembre 2009 |
|---|---------------------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> |
| Activos | |
| Activos corrientes: | |
| Caja y bancos | 2,777 |
| Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i> | 382,663 |
| Gastos anticipados, seguros | 5,425 |
| Total activos corrientes | <u>390,865</u> |
| Propiedades y equipos <i>(Nota 4)</i> : | |
| Terrenos | 221,404 |
| Edificio e instalaciones | 178,175 |
| Muebles y enseres | 18,534 |
| Vehículos | 444,734 |
| Equipos de computación | 2,989 |
| Total al costo | <u>865,836</u> |
| Depreciación acumulada | <u>(155,247)</u> |
| Total propiedades y equipos, neto | 710,589 |
| Otros activos | 400 |
| Total activos | <u><u>1,101,854</u></u> |

**31 de Diciembre
2009**

(US Dólares)

Pasivos y patrimonio de socios

Pasivos corrientes:

| | |
|--|----------------------|
| Sobregiro | 2,142 |
| Documentos por pagar (Nota 5) | 11,121 |
| Cuentas por pagar (Nota 6) | 490,327 |
| Gastos acumulados (Nota 7) | 15,626 |
| Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 8) | 32,754 |
| Total pasivos corrientes | <hr/> 551,970 |

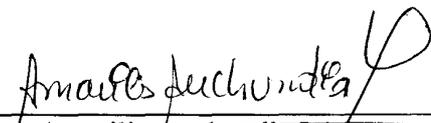
Obligaciones a largo plazo (Nota 8) 490,183

Patrimonio de socios:

| | |
|-----------------------------------|---------------------|
| Capital pagado (Nota 9) | 2,500 |
| Aportes para aumento de capital | 21,404 |
| Reserva legal | 772 |
| Utilidades retenidas | 35,025 |
| Total patrimonio de socios | <hr/> 59,701 |

Total pasivos y patrimonio de socios

1,101,854



Srta. Amarelis Anchundia López
Gerente General



CPA. Marcos Moreano Solís
Contador General

Ver notas adjuntas

BIANFIO CIA. LTDA.

Estado de Resultados

Año Terminado el
31 de Diciembre
2009
(US Dólares)

Ingresos:

| | |
|--|----------------|
| Servicio de transporte (Nota 10) | 115,041 |
| Asistencia técnica (Nota 10) | 61,224 |
| Arriendo de oficinas (Nota 10) | 58,000 |
| Utilidad en venta de propiedades y equipos (Nota 10) | 8,240 |
| Otros | 934 |
| | <u>243,439</u> |

Egresos:

| | |
|----------------------------------|------------------|
| Gastos administrativos (Nota 11) | <u>(212,487)</u> |
|----------------------------------|------------------|

Utilidad de operaciones 30,952

Otros ingresos (gastos):

| | |
|-------------|----------------|
| Financieros | <u>(7,457)</u> |
|-------------|----------------|

Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta 23,495

Participación de trabajadores (3,524)

Impuesto a la renta (Nota 12) (7,294)

Utilidad neta 12,677



Srta. Amarilis Anchundia López
Gerente General



CPA Marcos Moreano Solís
Contador General

BIANFIO CIA. LTDA.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Socios

| | Capital Pagado | Aportes para Aumento de Capital | Reserva Legal | Utilidades Retenidas | Total |
|-----------------------------------|---------------------------|--|--------------------------|---------------------------------|---------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | | | | |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2008 | 2,500 | 21,404 | 772 | 22,348 | 47,024 |
| Utilidad neta, 2009 | - | - | - | 12,677 | 12,677 |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2009 | 2,500 | 21,404 | 772 | 35,025 | 59,701 |


Srta. Amarilis Anchundia López
Gerente General

Ver notas adjuntas


CPA. Marcos Moreano Solís
Contador General

BIANFIO CIA. LTDA.

Estado de Flujos de Efectivo

Año Terminado el
31 de Diciembre
2009

(US Dólares)

Efectivo proveniente de actividades de operación:

| | |
|--|----------------|
| Recibido de clientes | 942,491 |
| Pagado a proveedores y empleados | (684,669) |
| Impuesto a la renta | (11,037) |
| Intereses pagados | (7,457) |
| Otros, neto | 933 |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | 240,261 |

Efectivo usado por actividades de inversión:

| | |
|---|------------------|
| Compras de propiedades y equipos | (527,567) |
| Ventas de propiedades y equipos | 30,942 |
| Disminución en otros activos | 5,221 |
| Efectivo neto usado por actividades de inversión | (491,404) |

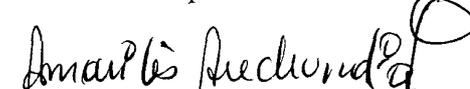
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento:

| | |
|---|----------------|
| Sobregiro | (6,135) |
| Aumento en documentos por pagar | 11,121 |
| Aumento en obligaciones a largo plazo | 327,186 |
| Pagos de obligaciones a largo plazo | (78,594) |
| Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento | 253,578 |

| | |
|---------------------------------------|--------------|
| Aumento neto en caja y bancos | 2,435 |
| Caja y bancos al principio del año | 342 |
| Caja y bancos al final del año | 2,777 |

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:

| | |
|--|----------------|
| Utilidad neta | 12,677 |
| Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación: | |
| Depreciaciones | 76,598 |
| Utilidad en venta de propiedades y equipos | (8,240) |
| Cambios en activos y pasivos de operación: | |
| Disminución en cuentas por cobrar | 890,729 |
| Disminución en gastos anticipados | 1,061 |
| Disminución en cuentas por pagar | (736,210) |
| Aumento en gastos acumulados | 3,646 |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | 240,261 |


Srta. Amarilis Anchundia López
Gerente General


CPA Marcos Moreano Solís
Contador General

Ver notas adjuntas

BIANFIO CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2009

1. Actividad

La Compañía fue constituida en Noviembre del 2003 en Ecuador. Sus actividades principales son: servicios de transporte, actividades de estiba y desestiba y alquiler de locales comerciales.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

| <u>31 de Diciembre:</u> | <u>Índice de Inflación Anual</u> |
|-------------------------|----------------------------------|
| 2009 | 4.3% |
| 2008 | 8.8% |
| 2007 | 3.3% |

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activo, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, establece un cronograma para la adopción en Ecuador de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de Enero del 2012.

BIANFIO CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

| | |
|---------------------------|-----|
| Edificios e instalaciones | 5% |
| Muebles y enseres | 10% |
| Vehículos | 20% |
| Equipos de computación | 33% |

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual para la reserva legal hasta que represente el 20% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

BIANFIO CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, en maquinarias y equipos nuevos que se destinen para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el 25% del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la *Nota 12*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Ingresos y Gastos

Los ingresos son registrados cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso pueda ser medido confiablemente.

Los gastos son registrados sobre la base del devengado.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

| | <u>2009</u> (US Dólares) |
|----------------------------|-----------------------------|
| Clientes | 224 |
| Compañías relacionadas | 287,363 |
| Anticipos a proveedores | 26,178 |
| Retenciones en la fuente | 2,272 |
| Impuesto al valor agregado | 4,486 |
| Otras | 62,140 |
| | <u>382,663</u> |

Compañías relacionadas representan principalmente préstamos, las cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no generan interés.

BIANFIO CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Propiedades y Equipos

El movimiento de propiedades y equipos por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 fue como sigue:

| | Terrenos | Edificios e Instalaciones | Muebles y Enseres | Vehículos | Equipos de Computación | En proceso y Tránsito | Total al Costo | Depreciación Acumulada | Total Neto |
|------------------------------------|---------------------|------------------------------|----------------------|-----------|---------------------------|--------------------------|-------------------|---------------------------|------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | | | | | | | | |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2008 | 21,404 | 67,610 | 18,457 | 249,304 | 1,710 | 2,926 | 361,411 | (79,089) | 282,322 |
| Adiciones | 200,000 | - | 77 | 218,572 | 1,279 | 107,639 | 527,567 | (76,598) | 450,969 |
| Ventas y/o retiros | - | - | - | (23,142) | - | - | (23,142) | 440 | (22,702) |
| Transferencias | - | 110,565 | - | - | - | (110,565) | - | - | - |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2009 | 221,404 | 178,175 | 18,534 | 444,734 | 2,989 | - | 865,836 | (155,247) | 710,589 |

5. Documentos por Pagar

Al 31 de diciembre del 2009, representan documentos por pagar a un banco local por préstamo comercial para adquisición de vehículos, con vencimientos mensuales hasta Julio del 2010 e interés del 11.23%.

6. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

| | |
|------------------------|---------------------|
| | 2009 |
| | <i>(US Dólares)</i> |
| Proveedores | 464,150 |
| Compañías relacionadas | 4,658 |
| Impuestos por pagar | 8,975 |
| Otras | 12,544 |
| | 490,327 |

Cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazo de hasta 90 días y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan préstamos, las cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan interés.

BIANFIO CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Gastos Acumulados

El movimiento de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009 fue como sigue:

| | Beneficios Sociales | Participación de Trabajadores | Impuesto a la Renta | Total |
|------------------------------------|--------------------------------|--|--------------------------------|---------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | | | |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2008 | 4,409 | 7,160 | 3,743 | 15,312 |
| Provisiones | 5,086 | 3,524 | 7,294 | 15,904 |
| Pagos | (4,553) | - | (11,037) | (15,590) |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2009 | <u>4,942</u> | <u>10,684</u> | <u>-</u> | <u>15,626</u> |

8. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

| | <u>2009</u> <i>(US Dólares)</i> |
|--|------------------------------------|
| Banco Bolivariano C.A., préstamos prendarios para adquisición de vehículos, con vencimientos mensuales hasta Mayo del 2011 e interés del 11,15%. | 25,358 |
| Banco Guayaquil C.A., préstamos prendarios para adquisición de vehículos, con vencimientos mensuales hasta Agosto del 2012 e interés del 11,23%. | 30,029 |
| Accionista, préstamos para capital de trabajo, sin fecha específica de vencimiento y sin interés | 418,620 |
| Tercero, préstamos para capital de trabajo, sin fecha específica de vencimiento y sin interés | 48,930 |
| | <u>522,937</u> |
| Porción corriente de obligaciones a largo plazo | <u>(32,754)</u> |
| | <u>490,183</u> |

BIANFIO CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8.Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

| | <u>2009</u> <i>(US Dólares)</i> |
|------------|------------------------------------|
| 2011 | 18,681 |
| 2012 | 3,952 |
| Accionista | 418,620 |
| Tercero | <u>48,930</u> |
| | <u><u>490,183</u></u> |

9.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2009 el capital pagado consiste de 2.500 participaciones con un valor nominal unitario de US\$ 1.00.

10.Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por el año terminado el 31 de Diciembre fueron como sigue:

| | <u>2009</u> <i>(US Dólares)</i> |
|--|------------------------------------|
| Ingresos: | |
| Servicio de transporte | 115,041 |
| Asistencia técnica | 61,224 |
| Arriendo de oficinas | 58,000 |
| Utilidad en venta de propiedades y equipos | 8,240 |

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes, por lo que no hay base para comparar si los términos y condiciones son equiparables a las efectuadas a terceros.

BIANFIO CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

| | <u>2009</u> <i>(US Dólares)</i> |
|-------------------------------|------------------------------------|
| Sueldos y beneficios sociales | 18,157 |
| Honorarios profesionales | 31,080 |
| Depreciaciones | 76,597 |
| Seguros | 15,080 |
| Impuestos y contribuciones | 15,046 |
| Servicios básicos | 6,998 |
| Mantenimientos y reparaciones | 15,808 |
| Otros | 33,721 |
| | <u>212,487</u> |

12. Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, fue como sigue:

| | <u>2009</u> <i>(US Dólares)</i> |
|--|------------------------------------|
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta | 19,971 |
| Más partidas conciliatorias: | |
| Gastos no deducibles | 9,205 |
| Utilidad gravable | <u>29,176</u> |
| Tasa de impuesto | 25% |
| Provisión para impuesto a la renta | <u>7,294</u> |

Al 31 de Diciembre del 2009, la determinación del saldo de impuesto a la renta por pagar es la siguiente:

BIANFIO CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuesto a la Renta (continuación)

| | <u>2009</u> <i>(US Dólares)</i> |
|------------------------------------|------------------------------------|
| Provisión para impuesto a la renta | 7,294 |
| Menos: | |
| Anticipo | (2,242) |
| Retenciones en la fuente | (5,052) |
| Impuesto a la renta por pagar | <u><u>-</u></u> |

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

13. Eventos Subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2009, y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.