

INCARMEN S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en dólares norteamericanos)

CONCILIACIÓN DE LAS GANANCIAS CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

| | | |
|---|----------|---------|
| GANANCIA DEL EJERCICIO | (29,938) | (1,225) |
| Más gastos que no representan desembolsos de efectivo: | | |
| Impuesto a la renta | | (3,519) |
| Depreciaciones y amortizaciones | 12,819 | 15,050 |
| Menos ingresos que no representan fuente de efectivo: | | |
| Efectos adopción NIIF'S | | 96 |
| | (17,119) | 10,402 |

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

| | | |
|----------------------------------|--------|-------|
| Cuentas por cobrar | (324) | (7) |
| Activos por impuestos corrientes | (454) | (911) |
| Otros activos corrientes | 10,231 | 446 |
| Pasivo por impuestos corrientes | | 1,219 |
| | 9,453 | 747 |

EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

| | | |
|--|---------|--------|
| | (7,666) | 11,149 |
|--|---------|--------|



Sr. Ernesto Fernández Blanco
 Presidente

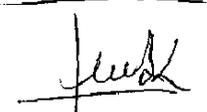


C.P.A. Mónica Granizo Arias
 Contador RNC 30.457

Vea notas de A a U a los estados financieros

INCARMEN S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en dólares norteamericanos)

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-------------|-------------|
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Efectivo recibido de clientes | 28,376 | 51,153 |
| Efectivo pagado a proveedores y otros | (35,588) | (35,573) |
| Otros (ingresos) egresos | (454) | (4,431) |
| | (7,666) | 11,149 |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Préstamos | 15,737 | (1,901) |
| | 15,737 | (1,901) |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| Disminución (Aumento) en otros activos | (3,149) | (9,997) |
| (Aumento) Inversión | (5,084) | |
| (Aumento) Otros activos corrientes | | (2,600) |
| | (8,233) | (12,597) |
| | (162) | (3,349) |
| EFFECTIVO DISPONIBLE: | | |
| Saldo del efectivo al inicio del año | 2,314 | 5,663 |
| | 2,152 | 2,314 |

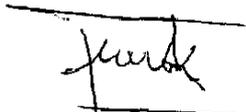

 Sr. Ernesto Fernández Blanco
 Presidente


 C.P.A. Mónica Granizo Arias
 Contador RNC 30.457

Vea notas de A a N a los estados financieros

INCARMEN S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2012, 2011 Y ENERO 1 DEL 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

| ACTIVOS | NOTAS | Diciembre 31, <u>2012</u> | 2011 | Enero 1, <u>2011</u> |
|---|----------|------------------------------|----------|-------------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES | | | | |
| Electivo y equivalente de efectivo | C | 2,152 | 2,314 | 5,663 |
| Cuentas por cobrar, comerciales y otras | D | 504 | 180 | 173 |
| Activos por impuestos corrientes | E | 2,411 | 1,716 | 3,947 |
| Otros activos corrientes | F | 1,132 | 1,566 | 2,014 |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | | 6,199 | 5,776 | 11,797 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | | | |
| Propiedad, maquinaria y equipo | G | 178,877 | 188,547 | 197,347 |
| Propiedad de Inversión | H | 8,734 | 3,650 | |
| Otros activos no corrientes | I | 2,600 | 2,600 | |
| TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES | | 190,211 | 194,797 | 197,347 |
| | | 196,410 | 200,573 | 209,144 |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | | | |
| PASIVOS CORRIENTES | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras | J | 11,376 | 1,580 | 362 |
| Pasivo por impuestos corrientes | K | 285 | 44 | 3,186 |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | | 11,661 | 1,624 | 3,548 |
| PASIVOS NO CORRIENTES | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras | L | 62,426 | 46,688 | 48,590 |
| TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES | | 62,426 | 46,688 | 48,590 |
| PATRIMONIO | | | | |
| | M | | | |
| Capital pagado | | 838 | 838 | 838 |
| Aporte Futura Capitalización | | 40,000 | 40,000 | 40,000 |
| Reserva Legal | | 18,445 | 18,445 | 18,445 |
| Ganancia retenidas | | (82,832) | (52,894) | (48,149) |
| Resultado por adopción de NIIF, primera vez | | 145,872 | 145,872 | 145,872 |
| | | 122,323 | 152,261 | 157,006 |
| | | 196,410 | 200,573 | 209,144 |

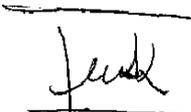

Sr. Ernesto Fernández Blanco
Presidente


C.P.A. Mónica Granizo Arias
Contador RNC 30.457

Vea notas de A a N a los estados financieros

INCARMEN S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

| | Capital Pagado | Aporte futura Capitalizac | Reserva Legal | Resultado del Ejercicio | Resultado por adopcion de NIIF, primera vez | Total |
|--|----------------|---------------------------|---------------|-------------------------|---|----------|
| Saldo a enero 1 del 2011 | 838 | 40,000 | 18,445 | (48,149) | | 11,134 |
| Ajustes por Implementación de NIIF | | | | | 145,872 | 145,872 |
| Saldo reexpresado a enero 1 del 2011 | 838 | 40,000 | 18,445 | (48,149) | 145,872 | 157,006 |
| Resultados del Ejercicio conforme a las NIIF | | | | (4,745) | | (4,745) |
| Saldo a diciembre 31 del 2011 | 838 | 40,000 | 18,445 | (52,894) | 145,872 | 152,261 |
| Resultado del Ejercicio | | | | (29,938) | | (29,938) |
| Saldo a diciembre 31 del 2012 | 838 | 40,000 | 18,445 | (82,832) | 145,872 | 122,323 |

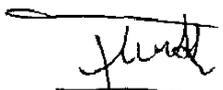

Sr. Ernesto Fernández Blanco
Presidente

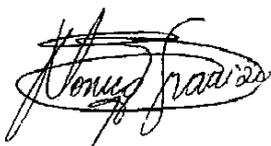

C.P.A. Mónica Granizo Arias
Contador RNC 30.457

Vea notas de A a N a los estados financieros

INCARMEN S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en dólares norteamericanos)

| | <u>NOTAS</u> | <u>Año Terminado</u> <u>el 31 de Diciembre,</u> | |
|---|--------------|--|-------------|
| | | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | | | |
| Ventas | | 28,700 | 51,160 |
| | | 28,700 | 51,160 |
| EGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | | | |
| Gastos de Administración | | (56,638) | (52,385) |
| | | (29,938) | (1,225) |
| PERDIDA ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA | | | |
| Impuesto a la Renta (23% y 24%) | Q | | (3,519) |
| PERDIDA DEL EJERCICIO | | (29,938) | (4,744) |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO, NETO | | (29,938) | (4,744) |


 Sr. Ernesto Fernández Blanco
 Presidente


 C.P.A. Mónica Granizo Arias
 Contador RNC 30.457

Vea notas de A a N a los estados financieros

INCARMEN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, 2011 Y ENERO 1 DEL 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

A. OPERACION

INCARMEN S.A.: Fue constituida en el Ecuador el 15/09/1988, Su actividad es comprar vender alquilar, distribución y comercialización de vehículos. La compañía prodra didicarse a la importacion ó comercializacion de vehículos automotrices, partes y piezas de los mismos, insumos para aquellos, tales como lubricantes, aditivos, llantas, equipos de sonido y seguridad; podra dedicarse a la instalación, montaje y administración de centros de atención vehicular; tambien prodra dicarse a transmición de datos de voz e imágenes, mediante el uso de redes de comunicación, públicas o privadas.

B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los Estados Financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en el periodo de transición. (Enero 1 del 2011 y Diciembre 31 del 2011).

Base de preparación.- Los estados financieros fueron preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de activos.

Estimaciones y juicios contables.- Las estimaciones y los supuestos utilizados son revisados en forma continua por la Administración considerando la información disponible sobre los hechos analizados.

Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el cual se revisa la estimación y/o prospectivamente, si la revisión afecta tanto los periodos actuales como futuros.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se deben a:

- a) Reconocimiento de ingresos y gastos
- b) Evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos

Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- Para propósitos de estado de flujo de efectivo, la compañía considera como equivalente de efectivo todas las inversiones de alta liquidez como vencimiento de doce meses o menos, incluyen el efectivo disponible y depósitos de libre disponibilidad en bancos; los sobregiros bancarios se presentan como pasivos corrientes.

INCARMEN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, 2011 Y ENERO 1 DEL 2011
 (Expresados en dólares norteamericanos)

Cuentas por cobrar comerciales Las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable que incluye una provisión para cuentas incobrables. La estimación por incobrabilidad de las cuentas por cobrar se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar los montos vencidos de acuerdo a los términos originales de las cuentas por cobrar. El monto de la estimación es la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar y el valor presente de los flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva. El monto de la provisión se reconoce en resultados, si hubiere.

Cuentas por pagar a proveedores. - Están registradas al costo de la transacción neto de abonos realizados pues, manejamos proveedores locales y del exterior, los cuales no tuvieron ningún costo adicional que deba amortizarse aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

Valuación de Mobiliario y Equipos - Al costo de adquisición. El costo de mobiliario y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 3 para equipos de computación, 10 para muebles y enseres, edificio 50 y 5 para vehículos.

Reconocimiento de ingresos y gastos.- Los ingresos y gastos se imputan a las cuentas de resultados en función del criterio del devengado, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Proveedores y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones provenientes de operaciones comerciales de la Compañía a favor de terceros, basadas en condiciones de créditos normales, las cuales no tienen intereses pactados y se registran a su valor razonable.

Impuesto a la renta corriente.- El impuesto corriente, es calculado según la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la cual establece la tarifa de impuesto a la renta para sociedades: del 25% para el año 2010, 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013, en adelante. Si la utilidad del año es capitalizada total o parcialmente dentro del año siguiente, la tarifa por el valor capitalizado disminuye al 15%.

C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de caja y sus equivalentes es como sigue:

| | <u>Diciembre 31,</u> | <u>2011</u> | <u>Enero 1,</u> |
|-----------------|-----------------------------|--------------------|------------------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> | <u>2011</u> |
| Caja Chica | 40 | 40 | 40 |
| Saldo en Bancos | 2,112 | 2,274 | 5,623 |
| | 2,152 | 2,314 | 5,663 |

INCARMEN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, 2011 Y ENERO 1 DEL 2011
 (Expresados en dólares norteamericanos)

D. CUENTAS POR COBRAR, COMERCIALES Y OTRAS

Al 31 de diciembre del 2012, 2011 y enero 1 del 2011, están compuestas como sigue:

| | <u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u> | <u>2011</u> | <u>Enero 1,</u> <u>2011</u> |
|---------|-------------------------------------|-------------|--------------------------------|
| Cientes | 504 | 180 | 173 |
| | 504 | 180 | 173 |

E. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

| | <u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u> | <u>2011</u> | <u>Enero 1,</u> <u>2011</u> |
|----------------------------|-------------------------------------|-------------|--------------------------------|
| Retenciones Impuesto Renta | 205 | 1,131 | 3,543 |
| Iva Pagado | 1,777 | 174 | |
| Iva Retenido | 429 | 411 | 404 |
| | 2,411 | 1,716 | 3,947 |

F. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012, 2011 y enero 1 del 2011, se conforman como sigue:

| | <u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u> | <u>2011</u> | <u>Enero 1,</u> <u>2011</u> |
|--------------------|-------------------------------------|-------------|--------------------------------|
| Seguros prepagados | 1,132 | 236 | 1,938 |
| Anticipo proveedor | | 1,331 | 76 |
| | 1,132 | 1,567 | 2,014 |

INCARMEN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, 2011 Y ENERO 1 DEL 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

G. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Durante el año 2012 , el movimiento de este rubro fue el siguiente:

| | | SALDO AL 01 - 01 - 2012 | ADICIONES | TRANSFER. | SALDO AL 12 - 31 - 2012 |
|------------------------|-----|----------------------------|----------------|-----------|----------------------------|
| Edificios | (1) | 137,559 | | | 137,559 |
| Equipo de Computación | | 121 | | | 121 |
| Muebles y Enseres | | 7,028 | 3,149 | | 10,177 |
| Vehículos | | 74,990 | | | 74,990 |
| | | 219,698 | 3,149 | | 222,847 |
| Depreciación Acumulada | | (31,151) | (12,819) | | (43,970) |
| | | 183,547 | (9,670) | | 178,877 |

(1) El saldo reflejado en edificio se distribuye de la siguiente manera,

| | |
|--------------------------|---------------------|
| Costo origen edificio | US\$ 2,909 |
| Revaluo (departamento) | US\$ 98,981 |
| Registro (Parqueos) | US\$ 35,669 |
| TOTAL DE EDIFICIO | US\$ 137,559 |

H. PROPIEDADES DE INVERSION

Durante el año 2012 , el movimiento de este rubro fue el siguiente:

| | SALDO AL 01 - 01 - 2012 | ADICIONES | TRANSFER. | SALDO AL 12 - 31 - 2012 |
|---------|----------------------------|--------------|-----------|----------------------------|
| Terreno | 3,650 | 5,084 | | 8,734 |
| | 3,650 | 5,084 | | 8,734 |

I. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de Otros Activos no Corrientes corresponde a deposito en garantía por alquiler de departamento a Rosa Andrade Jacome Leonor.

INCARMEN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, 2011 Y ENERO 1 DEL 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

J. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1ero enero 2011, un detalle de los Proveedores Locales, es el siguiente:

| | <u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u> | <u>2011</u> | <u>Enero 1,</u> <u>2011</u> |
|---|-------------------------------------|--------------|--------------------------------|
| Proveedores Locales | 4,776 | 1,580 | 361 |
| Anticipos de Clientes (Deposito garantía) | 6,600 | | |
| | <u>11,376</u> | <u>1,580</u> | <u>361</u> |

K. PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012, corresponde al impuesto del mes de diciembre que se paga hasta el 18 de enero según noveno dígito de RUC el detalle a continuación:

| | <u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u> | <u>2011</u> | <u>Enero 1,</u> <u>2011</u> |
|--------------------------------|-------------------------------------|-------------|--------------------------------|
| Impuesto a la renta | | | 2,838 |
| Iva Venta | 90 | | |
| Retenciones de IVA | 55 | 19 | 269 |
| Retenciones del Impuesto Renta | 139 | 24 | 79 |
| | <u>284</u> | <u>43</u> | <u>3,186</u> |

L. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1ero enero 2011, un detalle de las cuentas por pagar largo plazo:

| | <u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u> | <u>2011</u> | <u>Enero 1,</u> <u>2011</u> |
|--------------------------|-------------------------------------|---------------|--------------------------------|
| Jorge Naula Barreiro | 9,011 | | |
| America Call Center S.A. | | 2,387 | 26,557 |
| Ernesto Fernandez Blanco | 53,415 | 44,301 | 22,033 |
| | <u>62,426</u> | <u>46,688</u> | <u>48,590</u> |

INCARMEN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, 2011 Y ENERO 1 DEL 2011
 (Expresados en dólares norteamericanos)

M. PATRIMONIO

CAPITAL PAGADO

AL 31 de diciembre del 2012, representado por un Capital Autorizado de 1,676 acciones comunes al valor nominal de US\$ 1.00 cada una; de las cuales se encuentran suscritas y pagadas 838. Al 31 de diciembre del 2012 El Capital Pagado de la Compañía esta conformado por los siguientes accionistas:

| | <u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u> | <u>2011</u> | <u>Enero 1,</u> <u>2011</u> |
|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------|--------------------------------|
| FERNANDEZ BLANCO INMACULADA LUCIA | 419 | 419 | 419 |
| FERNADEZ BLANCO MARIA CARMEN | 419 | 419 | 419 |
| | <u>838</u> | <u>838</u> | <u>838</u> |

APORTE FUTURA CAPITALIZACION

Al 31 de diciembre del 2012 la comprañia mantiene un valor de US\$ 40,000 como aporte a futura capitalizacion:

RESERVA LEGAL

Conforme al Art. 297 de la Ley de Compañías que establece una apropiación obligatoria de un valor no menor del 10% de la utilidad anual para su constitución, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta cuenta puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas. Al 31 de diciembre del 2012 el saldo de la Reserva Legal representa ES US\$ 18,445.

RESULTADO POR ADOPCIÓN DE NIIF PYMES, PRIMERA VEZ

Al 31 de diciembre del 2012 el efecto de adopción por primera vez de la NIIF es como sigue:

| | <u>REF.TECNICA</u> | <u>VALOR</u> |
|---------------------------------------|--------------------|----------------|
| Revalúo departamento | 16 | 98,981 |
| Revalúo parqueos | 16 | 35,669 |
| Deterioro cuentas por pagar proveedor | 36 | 7,201 |
| Reconocimiento depreciación vehiculo | 16 | 4,021 |
| | | <u>145,872</u> |

INCARMEN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, 2011 Y ENERO 1 DEL 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

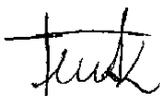
De acuerdo a la Resolución No. SC.ICL.CPA.IFRS.G.11.007, emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador el 9 de septiembre del 2011, el Resultado Proveniente de la Adopción de las NIIF, que generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de la pérdidas acumulada y las del ultimo ejercicio economico concluido si las hubiere.

N. REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS:

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICL.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

1. **Activos y pasivos contingentes.**- Al 31 de diciembre del 2012 no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Eventos subsecuentes.**- A la fecha de emisión de este informe, no existen eventos, que en opinión de la administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012.
3. **Partes relacionadas.** - De enero al 31 diciembre del 2012, las transacciones realizadas con partes relacionadas se resumen a continuación.

| Razón Social | Relación | Monto |
|-----------------------------------|-----------------|----------------|
| American Call Center S.A. | Ventas | 10,700 |
| Ernesto Fernandez Blanco | Préstamos | 157,540 |
| Total Relacionadas Locales | | 168,240 |


Sr. Ernesto Fernández Blanco
Presidente


C.P.A. Mónica Granizo Arias
Contador RNC 30.457