

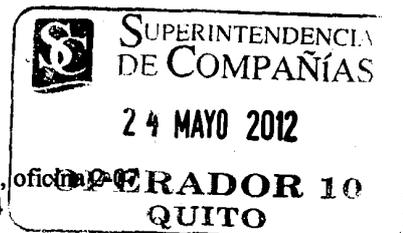
Silvia López Merino
Auditora externa

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A.

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

República 500 y Almagro, Edificio Pucará, segundo piso, oficina 2-02
Teléfonos 2506321 – 2558358 – 082089674
Quito Ecuador



Silvia López Merino
Auditora externa

GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE

- Informe de los Auditores Independientes
- Balance General
- Estado de Resultados
- Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas Usadas:

USD \$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
INEC	-	Instituto Nacional de Estadística y Censo
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía / Empresa	-	-GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A.

República 500 y Almagro, Edificio Pucará, segundo piso
Teléfonos 2506321 – 2558358 – 082089674
Quito Ecuador



Silvia López Merino
Auditora externa

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Quito, 13 de Abril del 2012

A la JUNTA DE ACCIONISTAS DE
GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A.
Quito, Ecuador

Dictamen sobre los Estados Financieros

He examinado los estados financieros de La **Compañía GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A** al 31 de Diciembre de 2011 y de 2010 que se acompañan y que comprenden: El balance general y los Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo de Efectivo, por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración sobre los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales.

Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de **GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A.** Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión de auditoría.

República 500 y Almagro, Edificio Pucará, segundo piso, oficina 2-07
Teléfonos 2506321 – 2558358 – 082089674
Quito Ecuador



Silvia López Merino
Auditora externa

Opinión

En nuestra opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A., al 31 de diciembre de 2011 y, los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Énfasis

Según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías, No. 08.G.DSC.010 en el año 2008, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías; y la Resolución No.SC.DS.G.09.006 en el año 2009 emite el Instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. La Compañía al cierre del ejercicio 2011 ha cumplido con las disposiciones emitidas en las resoluciones indicadas; tanto en la elaboración del plan de implementación, como en la conciliación del patrimonio por los primeros impactos de las NIIF.

Este informe se emite únicamente para información de los Accionistas y directores de GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A., y de la Superintendencia de Compañías y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, se emite por separado.

Atentamente


SILVIA LOPEZ MERINO
AUDITORA EXTERNA
RNAE 111



República 500 y Almagro, Edificio Pucará, segundo piso, oficina 2-07
Teléfonos 2506321 – 2558358 – 082089674
Quito Ecuador

Silvia López Merino
Auditora externa

G&G CARGO SERVICE S.A.
BALANCE GENERAL
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CUENTAS	Notas	SALDOS	
		31-dic-10	31-dic-11
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA - BANCOS	3	385.715,14	33.662,77
INVERSIONES		0,00	3.050,00
CUENTAS POR COBRAR	4	2.476.125,56	2.329.585,85
PAGOS ANTICIPADOS	5	41.923,53	80.668,93
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2.903.764,23	2.446.967,55
ACTIVO NO CORRIENTE			
ACTIVOS FIJOS	6	486.603,11	508.588,21
ACTIVOS NO CORRIENTE		486.603,11	508.588,21
TOTAL ACTIVO		3.390.367,34	2.955.555,76
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
DEUDAS FINANCIERAS	7	146.222,19	129.851,35
PROVEEDORES	8	1.468.911,17	892.296,67
OTROS ACREEDORES	9	137.993,74	133.200,17
SUELDOS Y PRESTACIONES SOCIALES		36.527,63	113.793,43
IMPUESTOS TASAS CONTRIBUCIONES		25.447,93	55.612,51
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1.815.102,66	1.324.754,13
PASIVO LARGO PLAZO			
OBLIGACIONES POR PAGAR L/P	10	564.209,91	482.654,32
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		564.209,91	482.654,32
TOTAL PASIVOS		2.379.312,57	1.807.408,45
PATRIMONIO	11		
CAPITAL SOCIAL		582.400,00	582.400,00
RESERVAS		19.616,66	46.264,03
UTILIDAD PRESENTE EJERCICIO		409.038,11	519.483,28
TOTAL PATRIMONIO		1.011.054,77	1.148.147,31
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3.390.367,34	2.955.555,76

Notas Adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

GERENTE GENERAL

CONTADORA GENERAL

República 500 y Almagro, Edificio Pucará, segundo piso, oficina 2-07
Teléfonos 2506321 – 2558358 – 082089674
Quito Ecuador



Silvia López Merino
Auditora externa

G&G CARGO SERVICE S.A.
BALANCE DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DICIEMBRE DEL 2011

CUENTAS	Notas	SALDOS	
		31-dic-10	31-dic-11
INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas		3.007.376,29	3.604.869,66
Descuentos y Devoluciones		-27.208,14	-180.250,29
Total Ingresos Operacionales	12	2.980.168,15	3.424.619,37
OTROS SERVICIOS			
Otros Servicios		0,00	14.149,48
TOTAL OTROS SERVICIOS		0,00	14.149,48
TOTAL INGRESOS		2.980.168,15	3.438.768,85
EGRESOS			
EGRESOS OPERACIONALES			
Gastos de Personal	13	1.059.415,72	1.279.739,22
Gastos Generales		1.399.294,76	1.506.075,98
Total Egresos Operacionales		2.458.710,48	2.785.815,20
GASTOS FINANCIEROS			
Gastos Financieros Bancarios		80.807,47	68.516,81
IVA en compras		31.612,09	64.953,56
Total Gastos Financieros		112.419,56	133.470,37
TOTAL EGRESOS		2.571.130,04	2.919.285,57
UTILIDAD DEL EJERCICIO		409.038,11	519.483,28

Notas Adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

GERENTE GENERAL

CONTADORA



República 500 y Almagro, Edificio Pucará, segundo piso, oficina 2-07
Teléfonos 2506321 – 2558358 – 082089674
Quito Ecuador

Silvia López Merino
Auditora externa

**ESTADOS DE CAMBIO DEL PATRIMONIO
G&G CARGO SERVICE S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS		UTILIDAD DEL EJERCICIO
		LEGAL	CAPITAL	
Saldo al 31/12/2010	582.400,00	19.114,86	501,80	409.038,11
15% Participación Trabajadores				-61.355,72
25% Impuesto a la Renta 2010				-81.208,02
10% Reserva Legal		26.647,37		-26.647,37
Dividendos por pagar Accionistas				-239.827,00
Resultado del Ejercicio				519.483,28
	582.400,00	45.762,23	501,80	519.483,28

Notas adjuntas son parte del informe de auditoría

GERENTE GENERAL

CONTADORA GENERAL



República 500 y Almagro, Edificio Pucará, segundo piso, oficina 2-07
Teléfonos 2506321 – 2558358 – 082089674
Quito Ecuador

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de diciembre del 2011
(EXPRESADOS EN DOLARES)**

NOTA 1.- ACTIVIDADES Y OPERACIONES DE LA COMPAÑIA

GARCÉS & GARCÉS CARGO SERVICE S.A., es una compañía ecuatoriana, domiciliada en la provincia de Pichincha cantón Quito, constituida jurídicamente, ante el Notario Primero Dr. Jorge Machado Cevallos, con fecha 27 de diciembre de 1994, e inscrita en el Registro Mercantil con el número 624 de marzo de 1995.

OBJETIVOS

De conformidad con el artículo 3 del Estatuto, la Compañía tiene como objetivos los siguientes:

- Constituirse como agente de carga, en el transporte aéreo, marítimo, fluvial terrestre y lacustre;
- La creación, promoción, mejoramiento, asesoramiento técnico y facilitación de comercio nacional e internacional en su área procurando con sus actividades el perfeccionamiento de la infraestructura y de los sistemas para el mejor y óptimo manejo en el transporte de carga;
- Actuar como agente representante de Agencias Internacionales de carga y Asociaciones Corporativas afines, entre otras.

A continuación se presenta el Cuadro de Capital Social.

NOMINA	MONTO	PORCENTAJE
Herederos Myr. I. Garcés	174.720,00	30,00%
Lcdo. Jorge Garcés	320.320,00	55,00%
Ing. Manuel Reyes	87.360,00	15,00%
TOTAL CAPITAL SOCIAL	582.400,00	100,00%

NOTA 2.- PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

1. BASE DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y USO DE ESTIMACIONES

La preparación de los Estados Financieros se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, sobre la base del Costo Histórico original y de acuerdo con los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados aplicables a empresas con personería jurídica. Estas normas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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.

República 500 y Almagro, Edificio Pucará, segundo piso, oficina 2-7
Teléfonos 2506321 – 2558358 – 082089674
Quito Ecuador



Silvia López Merino
Auditora externa

2. PERIODO CUBIERTO

Los estados financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 y son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

3. EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La Compañía preparó el Estado de Flujo de Fondos bajo el método directo y considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en Caja y Bancos.

4. CUENTAS POR COBRAR

Estas cuentas están valuadas a su valor nominal. Las Cuentas por Cobrar del ejercicio 2011, no incluyen una provisión para reducir su valor al de la probable realización.

5. ACTIVOS FIJOS

Los Bienes del Activo Fijo se presentan al costo, corresponde a ajustes de dolarización y valuación de conformidad con disposiciones legales y de acuerdo con la NEC 17, emitida en el año 2000, pues su fecha de creación es reciente. Las Depreciaciones se calculan en base al método lineal, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en el Art. 28, numeral 6 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los bienes 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.

6. SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO

Corresponde al saldo por devengarse de los seguros que cubren los riesgos contra posibles siniestros de los bienes de la Compañía. Contabilidad amortiza las primas de acuerdo a los vencimientos.

7. BENEFICIOS SOCIALES

GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A., provisiona en forma mensual los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

8. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

De acuerdo al Código de Trabajo, Art. 97, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de Impuesto a la Renta, beneficio que se registra con cargo a los resultados del ejercicio económico respectivo.

República 500 y Almagro, Edificio Pucará, segundo piso, oficina 2-07
Teléfonos 2506321 – 2558358 – 082089674
Quito Ecuador



Silvia López Merino
Auditora externa

9. DETERMINACIÓN DE RESULTADOS

Todos los ingresos, Gastos y Costos son reconocidos y registrados al momento en que se realiza la operación o transacción por parte de la Compañía (Método de Acumulación o Devengado).

10. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, Art. 4, las compañías privadas con personería jurídica legalmente constituidas en el Ecuador, deben declarar el Impuesto a la Renta, de los ingresos gravados de acuerdo con las disposiciones de la Ley y como sujetos pasivos están obligados a llevar contabilidad y pagar el impuesto a la renta en base a los resultados que arroje la misma y además, deben cumplir con los deberes formales establecidos en el Código Tributario y, en caso de obtener utilidades en un período, participar las utilidades a los trabajadores.

11. ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA – NIIFs

Mediante Resoluciones Nos. 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 – NIIFs por parte de las Compañías y entes sujetos a su vigilancia y control.

De acuerdo con este requerimiento, la administración de la Compañía GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A., considerando que la normativa NIIF, entrará en vigencia a partir del 1 de enero de 2012, preparo en forma extracontable, la información para el período de transición del año 2011; con el diseño del plan de implementación y la conciliación patrimonial por efectos de la primera conversión.



República 500 y Almagro, Edificio Pucará, segundo piso, oficina 2-07
Teléfonos 2506321 – 2558358 – 082089674
Quito Ecuador

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 3.- CAJA – BANCOS

CUENTA	SALDOS		VARIACION	%
	31-dic-10	31-dic-11		
Caja	1.850,00	1.964,46	114,46	6,19%
Bancos	383.865,14	31.698,31	-352.166,83	-91,74%
TOTAL DISPONIBLE	385.715,14	33.662,77	-352.052,37	-91,27%

Corresponde a dineros de libre disposición que se encuentran tanto en caja como en bancos.

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR

CUENTA	SALDOS		VARIACION	%
	31-dic-10	31-dic-11		
Cuentas por Cobrar Clientes	2.348.961,30	2.277.057,42	-71.903,88	-3,06%
Provisión Incobrables	-46.556,35	-39.635,72	6.920,63	-14,87%
Préstamos y Anticipos Personal	34.038,23	21.011,25	-13.026,98	-38,27%
Otros Clientes	135.520,03	71.152,90	-64.367,13	-47,50%
Otras Cuentas	-2.665,93	0,00	2.665,93	-100,00%
Cuentas por Cobrar Accionistas	4.000,00	0,00	-4.000,00	-100,00%
Anticipo Proveedores	2.828,28	0,00	-2.828,28	-100,00%
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	2.476.125,56	2.329.585,85	-146.539,71	-5,92%

Las cuentas por cobrar clientes, están constituidas por los saldos deudores de clientes por la comercialización y venta como agente de carga, en el transporte aéreo, marítimo, fluvial terrestre y lacustre.

La política de crédito varía de acuerdo al sector en que se comercialice, la rotación de cartera es normal y su índice de incobrabilidad es inmaterial.

NOTA 5.- PAGOS ANTICIPADOS

CUENTA	SALDOS		VARIACION	%
	31-dic-10	31-dic-11		
PAGOS ANTICIPADOS				
Seguros Anticipados	3.829,16	3.275,03	-554,13	-14,47%
Anticipo impuesto a la renta	30.653,82	46.888,00	16.234,18	52,96%
IVA en compras	7.802,36	30.505,90	22.703,54	290,98%
IVA retenido por aerolíneas	-361,81		361,81	-100,00%
TOTAL PAGOS ANTICIPADOS	41.923,53	80.668,93	38.745,40	92,42%

En esta cuenta se registran los seguros que mantiene la Empresa en Seguros Oriente, por los ramos de Vehículos, equipo electrónico, rotura de maquinaria, robo, incendio, y en Sul América por Garantías Aduaneras. Se registra el anticipo de impuesto a la renta para el 2011 y el crédito tributario de las compras realizadas por la Compañía

NOTA 6.- ACTIVOS FIJOS

CUENTA	SALDOS		VARIACION	%
	31-dic-10	31-dic-11		
Terrenos	71.912,90	71.912,90	0,00	0,00%
Vehículos	47.804,58	119.612,29	71.807,71	150,21%
Muebles y enseres	66.834,70	66.834,70	0,00	0,00%
Equipo de Computación	45.270,38	48.967,80	3.697,42	8,17%
Equipo de comunicación	13.979,44	13.979,44	0,00	0,00%
Edificios	741.303,37	741.303,37	0,00	0,00%
Equipo de oficina	44.454,96	52.145,82	7.690,86	17,30%
Furgones		4.150,00	4.150,00	
Equipo de dispensario medico	275,61	275,61	0,00	0,00%
Software	30.289,44	37.216,09	6.926,65	22,87%
TOTAL BIENES DEPRECIABLES	1.062.125,38	1.156.398,02	94.272,64	8,88%
DEPRECIACION ACUMULADA	-575.522,27	-647.809,81	-72.287,54	12,56%
TOTAL ACTIVO FIJO	486.603,11	508.588,21	21.985,10	4,52%

En el rubro de Activos Fijos se registra; Vehículos, Furgones, Equipos de Computación y Comunicación, Muebles y Equipos de Oficina; por el valor de USD 508.588.21, con base de registro al costo histórico, incluido la correspondiente depreciación acumulada. Durante el período 2011 la empresa realizó la adquisición de: vehículo de carga, equipos de computación, licencia para el uso de Excel, office, entre otros. Toda reparación rutinaria se consideró como gasto de operación del año.



Silvia López Merino
Auditora externa

La depreciación de los activos se registra en el costo y gasto, a tasas consideradas adecuadas para depreciar el costo de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

NOTA 7.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

CUENTA	SALDOS		VARIACION	%
	31-dic-10	31-dic-11		
OBLIGACIONES BANCARIAS				
Produbanco capital	146.222,19	129.851,35	-16.370,84	-11,20%
TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS	146.222,19	129.851,35	-16.370,84	-11,20%

Es una obligación bancaria que se mantiene en el Banco Produbanco desde el 28 de Febrero del 2011, cuyo monto original fue de USD 170.000.00 mismo que se terminará de pagar en febrero del 2014. La Compañía a cumplido en sus cuotas mensuales.

NOTA 8.- PROVEEDORES

CUENTA	SALDOS		VARIACION	%
	31-dic-10	31-dic-11		
PROVEEDORES				
Proveedores locales	29.964,67	65.099,89	35.135,22	117,26%
Fresh world logistics		79.077,61	79.077,61	
Aerolíneas	1.438.946,50	748.119,17	-690.827,33	-48,01%
TOTAL PROVEEDORES	1.468.911,17	892.296,67	-576.614,50	-39,25%

Constituyen todas las obligaciones pendientes de pago que tiene la Compañía al 31 de diciembre del 2011 por el valor de USD 892.296.67, que tiene relación con los proveedores nacionales Fresh World Logistics y Aerolíneas.

La empresa cancela las obligaciones a sus proveedores entre 30 a 180 días. No hay indicios de productos caducados o en malas condiciones.



República 500 y Almagro, Edificio Pucará, segundo piso, oficina 2-0 QUITO
Teléfonos 2506321 – 2558358 – 082089674
Quito Ecuador

NOTA 9.- OTROS ACREEDORES

CUENTA	SALDOS		VARIACION	%
	31-dic-10	31-dic-11		
OTRAS CUENTAS POR PAGAR				
Reclamos por pagar	115.690,88	110.897,31	-4.793,57	-4,14%
Anticipo Clientes	11.302,86	11.302,86	0,00	0,00%
Cx pagar sra. Gladys Erazo	11.000,00	11.000,00	0,00	0,00%
TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR	137.993,74	133.200,17	-4.793,57	-3,47%

La empresa mantiene juicios a clientes por la dificultad en los cobros, se registra en este rubro los anticipos de clientes por los tramites a realizar en las aduanas.

NOTA 10.- OBLIGACIONES POR PAGAR A LARGO PLAZO

CUENTA	SALDOS		VARIACION	%
	31-dic-10	31-dic-11		
LARGO PLAZO				
Mercedes Vda de Garcés	10.000,00	71.693,14	61.693,14	616,93%
Ing. Manuel Reyes	100.000,00	13.039,40	-86.960,60	-86,96%
Socios por pagar	454.209,91	397.274,68	-56.935,23	-12,54%
Dividendos por pagar		647,10	647,10	
TOTAL OBLIGACIONES POR PAGAR	564.209,91	482.654,32	-81.555,59	-14,45%

En este rubro se registran los préstamos realizados por los Accionistas de la Compañía como préstamos para capital de trabajo.

NOTA 11.- PATRIMONIO

CUENTA	SALDOS		VARIACION	%
	31-dic-10	31-dic-11		
CAPITAL SOCIAL	582.400,00	582.400,00	0,00	0,00%
RESERVAS	19.616,66	46.264,03	26.647,37	135,84%
RESULTADO DEL EJERCICIO	409.038,11	519.483,28	110.445,17	27,00%
TOTAL PATRIMONIO	1.011.054,77	1.148.147,31	137.092,54	13,56%

El Patrimonio de la Compañía esta constituido por el Capital Social, Reservas y Utilidad del Ejercicio.



Silvia López Merino
Auditora externa

NOTA 12.- INGRESOS OPERACIONALES - VENTAS

Los ingresos provienen de los servicios como agente de carga, en el transporte aéreo, marítimo, fluvial terrestre y lacustre, con que opera la Compañía, se descomponen así:

CUENTA	SALDOS		VARIACION	%
	31-dic-10	31-dic-11		
Ingresos de Exportación	2.864.997,33	3.529.929,80	664.932,47	23,21%
Otros Servicios	142.378,96	74.939,86	-67.439,10	-47,37%
Descuentos y Devoluciones	-27.208,14	-180.250,29	-153.042,15	562,49%
Otros Ingresos	0,00	14.149,48	14.149,48	
TOTAL INGRESOS	2.980.168,15	3.438.768,85	458.600,70	15,39%

El total de ingresos del ejercicio económico del año 2011 suma USD 3.438.768.85, que comparado con los ingresos del año anterior corresponde a un incremento de USD 458.600.70 equivalente al 15.39%.

NOTA 13.- COSTOS OPERATIVOS

Los Costos Operativos se desglosan así:

CUENTA	SALDOS		VARIACION	%
	31-dic-10	31-dic-11		
GASTOS DE OPERACIÓN				
Remuneraciones	491.651,40	655.735,55	164.084,15	33,37%
Beneficios Sociales	85.578,52	83.856,41	-1.722,11	-2,01%
IESS	147.248,12	219.680,67	72.432,55	49,19%
Otros	334.937,68	320.466,59	-14.471,09	-4,32%
TOTAL GASTO PERSONAL	1.059.415,72	1.279.739,22	220.323,50	20,80%
Gastos Operativos	1.300.680,71	1.374.690,82	74.010,11	5,69%
Depreciaciones	70.219,71	66.829,37	-3.390,34	-4,83%
Amortizaciones	5.069,41	5.458,17	388,76	7,67%
Mantenimiento	23.324,93	59.097,62	35.772,69	153,37%
TOTAL GASTOS GENERALES	1.399.294,76	1.506.075,98	106.781,22	7,63%

República 500 y Almagro, Edificio Pucará, segundo piso, oficina 2-07
Teléfonos 2506321 – 2558358 – 082089674
Quito Ecuador



Silvia López Merino
Auditora externa

GASTOS FINANCIEROS

Intereses	80.807,47	68.516,81	-12.290,66	-15,21%
IVA en Compras	31.612,09	64.953,56	33.341,47	105,47%

TOTAL GASTOS FINANCIEROS	112.419,56	133.470,37	21.050,81	18,73%
---------------------------------	-------------------	-------------------	------------------	---------------

TOTAL EGRESOS	2.571.130,04	2.919.285,57	348.155,53	13,54%
----------------------	---------------------	---------------------	-------------------	---------------

El Costo Operativo del período examinado corresponde al monto de USD 2.919.285,57, representando un incremento del 13,54% en relación con el año 2010.

NOTA 14.- RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual, para constituir esta reserva, hasta que represente por lo menos el 50% del Capital pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas contingentes.

NOTA 15.- CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación Reformado, la Compañía ha cumplido con sus obligaciones como agente de retención los mismos que en detalle se presentarán en el Informe de Cumplimiento Tributario que será remitido al Servicio de Rentas Internas por la Auditoría Externa.

NOTA 16.- NORMAS SOBRE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

Según el criterio de GARCÉS & GARCÉS CARGO SERVICE S.A., La Compañía no se encuentra inmersa en esta Ley sobre: Derechos de Autor y Derechos Conexos; Propiedad industrial y Obtenciones Vegetales.

EVENTOS SUBSECUENTES

Durante el ejercicio económico del 2011 y a la fecha de emisión del Dictamen de estos Estados Financieros (13 de abril del 2012), La Compañía no presenta hechos importantes que puedan influir o tener variaciones a los datos aquí presentados.

No existen Irregularidades que involucren a miembros de la Gerencia o empleados con funciones importantes dentro del sistema de control interno contable, financiero y administrativo.

No Existen comunicaciones de entes reguladores gubernamentales concernientes a incumplimiento con deficiencias en las prácticas de reportar informes financieros que podrían tener efecto material en los estados financieros.

No Existen violaciones o posibles incumplimientos de las leyes o reglamentos cuyos efectos deberían ser considerados para ser revelados en los Estados Financieros o como base para informar una pérdida contingente.

República 500 y Almagro, Edificio Pucará, segundo piso, oficina 2-07
Teléfonos 2506321 – 2558358 – 082089674
Quito Ecuador

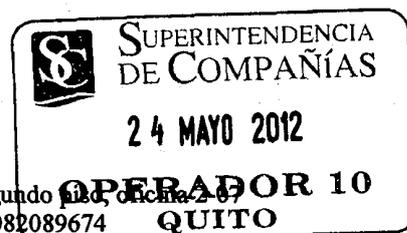


Silvia López Merino
Auditora externa

No existen reclamos pendientes o multas sobre los cuales nuestros abogados nos hayan informado la probabilidad de un fallo adverso y que, por lo tanto, deben ser revelados.

No existen acontecimientos que hayan ocurrido después de la fecha del Estado de Situación que hubieren requerido ajustes o ser revelados en los Estados Financieros del ejercicio económico del 2011.

Se han preparado todas las actas de reuniones de Junta General de Accionistas.



República 500 y Almagro, Edificio Pucará, segundo piso, Oficina 2-07
Teléfonos 2506321 – 2558358 – 082089674
Quito Ecuador