

**Construcciones e Importaciones Carga Aérea Expocomex Ingenieros
Compañía Limitada**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2011,
junto con el informe del auditor independiente



Construcciones e Importaciones Carga Aérea Expocomex Ingenieros Cía. Ltda.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2011
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los socios

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Socios de **Construcciones e Importaciones Carga Aérea Expocomex Ingenieros Cía. Ltda.:**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Construcciones e Importaciones Carga Aérea Expocomex Ingenieros Cía. Ltda.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales 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 estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

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.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Informe de los auditores independientes

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1. presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Construcciones e Importaciones Carga Aérea Expocomex Ingenieros Cía. Ltda.**: al 31 de diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto de énfasis

7. Como se indica en la Nota 2, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011 corresponden al primer paquete completo de estados financieros que la Compañía ha preparado aplicando Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010 no auditadas bajo NIIF, las que han sido preparadas siguiendo los procedimientos de la NIIF 1: “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”. Los efectos de la primera adopción de NIIF al 1 de enero de 2010 y del restablecimiento de las cifras de los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre de 2010 se muestran en la Nota 2.

Otro asunto

8. Los estados financieros de **Construcciones e Importaciones Carga Aérea Expocomex Ingenieros Cía. Ltda.**: al 31 de diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los socios y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe sin salvedades es de fecha 30 de enero del 2011.



Marcelo Molina
RNAE 695

Quito, Ecuador
30 de abril de 2012



Construcciones e Importaciones Carga Aérea Expocomex Ingenieros Cía. Ltda.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2010 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Nota | 2011 | 2010 |
|--|------|------------------|------------------|
| Activo | | | |
| Activo corriente: | | | |
| Caja y bancos | | 3,847 | 59,245 |
| Inversiones temporales | 3 | 161,281 | 183,233 |
| Cuentas por cobrar, neto | 4 | 1,343,065 | 3,126,966 |
| Otros activos | 5 | - | 3,960 |
| Total activo corriente | | 1,508,193 | 3,373,404 |
| Propiedad, muebles, equipo y vehículos, neto | 6 | 1,592,815 | 1,684,116 |
| Total activo | | 3,101,008 | 5,057,520 |
| Pasivo y patrimonio de los socios | | | |
| Pasivo corriente: | | | |
| Cuentas por pagar | 7 | 343,353 | 1,045,168 |
| Pasivos acumulados | | - | 110,424 |
| Impuestos por Pagar | | - | 785,397 |
| Porción corriente del Pasivo no corriente | 7 | 20,784 | 175,902 |
| Total pasivo corriente | | 364,137 | 2,116,891 |
| Pasivo a largo plazo, menos porción corriente | 7 | 1,495,000 | 1,515,785 |
| Patrimonio de los socios: | | | |
| Capital social | 8 | 889,376 | 889,376 |
| Reserva de capital | 9 | 232 | 232 |
| Reserva legal | 10 | 94,012 | 94,012 |
| Utilidades retenidas | | 258,251 | 441,224 |
| Total patrimonio de los socios | | 1,241,871 | 1,424,844 |
| Total pasivo y patrimonio de los socios | | 3,101,008 | 5,057,520 |


Fernando Cevallos
Gerente General


Diana Vizcaino
Contador

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

Construcciones e Importaciones Carga Aérea Expocomex Ingenieros Cía. Ltda.

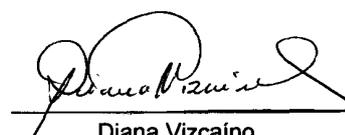
Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Nota | 2011 | 2010 |
|---|------|------------------|------------------|
| Ingresos por actividades ordinarias | | | |
| Ingresos por actividades ordinarias | | 370,935 | 9,300,140 |
| Costo de Ventas | | - | 4,978,441 |
| Utilidad Bruta | | <u>370,935</u> | <u>4,321,699</u> |
| Ingresos y gastos operativos: | | | |
| Gastos de administración | 11 | 110,896 | 1,478,792 |
| Gastos de ventas | 12 | - | 1,898,411 |
| Otros gastos | | 180,002 | 9,651 |
| Provisiones y depreciaciones | 14 | 238,933 | 186,356 |
| | | <u>529,831</u> | <u>3,377,203</u> |
| Utilidad en operación | | <u>(158,896)</u> | <u>944,496</u> |
| | | | |
| Gastos financieros | 14 | 24,078 | 12,331 |
| Utilidad antes de provisión para participación laboral e impuesto a la renta | | <u>(182,974)</u> | <u>736,158</u> |
| | | | |
| Provisión para participación laboral | | - | 110,424 |
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta | | <u>(182,974)</u> | <u>625,734</u> |
| | | | |
| Provisión para impuesto a la renta | | - | 184,510 |
| Resultados integrales del año | | <u>(182,974)</u> | <u>441,224</u> |


Fernando Cevallos
Gerente General


Diana Vizcaino
Contador

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

Construcciones e Importaciones Carga Aérea Expocomex Ingenieros Cía. Ltda.

Estados de cambios en el patrimonio de los socios

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | <u>Capital social</u> | <u>Reserva de capital</u> | <u>Reserva legal</u> | <u>Utilidades retenidas</u> | <u>Total</u> |
|--|---------------------------|-------------------------------|--------------------------|---------------------------------|------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2009 | 889,376 | 232 | 55,189 | 38,823 | 983,620 |
| Más (menos): | | | | | |
| Constitución reserva legal (Ver nota 10) | - | - | 38,823 | (38,823) | - |
| Utilidad de periodo | - | - | - | 441,224 | 441,224 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2010 | <u>889,376</u> | <u>232</u> | <u>94,012</u> | <u>441,224</u> | <u>1,424,844</u> |
| Más (menos): | | | | | |
| Resultados integrales | - | - | - | (182,974) | (182,974) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2011 | <u>889,376</u> | <u>232</u> | <u>94,012</u> | <u>258,250</u> | <u>1,241,870</u> |


Fernando Cevallos
Gerente General


Diana Vizcaino
Contador

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

Construcciones e Importaciones Carga Aérea Expocomex Ingenieros Cía. Ltda.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-----------------|------------------|
| Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación: | | |
| Utilidad (pérdida) neta | (182,974) | 441,224 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación- | | |
| Depreciaciones | 159,427 | 186,356 |
| Amortización activos diferidos | - | - |
| Cambios netos en activos y pasivos- | | |
| Disminución en cuentas por cobrar | 1,783,901 | 1,041,040 |
| Disminución en inventarios | - | 1,912,970 |
| Disminución (aumento) en otros activos corrientes | 3,960 | 39,774 |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar | (701,815) | (3,535,514) |
| (Disminución) aumento en pasivos acumulados | (110,424) | (12,223) |
| Aumento en participación laboral | (155,118) | (109,465) |
| (Disminución) aumento en impuesto a la renta | (785,397) | 494,077 |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | <u>11,560</u> | <u></u> |
| Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión: | | |
| Adquisición de activos fijos | (68,126) | 638,825 |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | <u>(68,126)</u> | <u>638,825</u> |
| Flujos de efectivo en actividades de financiamiento: | | |
| (Disminución) en obligaciones financieras | (20,785) | 1,252,978 |
| (Disminución) en otros pasivos a largo plazo | - | (2,662,053) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento | <u>(20,785)</u> | <u></u> |
| Disminución (aumento) neto en efectivo en caja y bancos | <u>(77,351)</u> | <u>(312,011)</u> |
| Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales: | | |
| Saldo al inicio del año | 242,478 | 554,489 |
| Saldo al fin del año (Ver Nota 2(b)) | <u>165,127</u> | <u>242,478</u> |


Fernando Cevallos
Gerente General


Diana Vizcaino
Contador

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

Construcciones e Importaciones Carga Aérea Expocomex Ingenieros Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

Nota 1. Operaciones y Bases de presentación

Construcciones e Importaciones Carga Aérea Expocomex Ingenieros Cía. Ltda. es una compañía constituida en el Ecuador, mediante Escritura Pública celebrada en la Notaria Quinta del Cantón Quito, el 30 de mayo de 1996, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito con fecha 2 de julio de 1996.

Mediante Escritura Pública celebrada ante el Notario Tercero del cantón Quito, el 2 de mayo de 2001, la Compañía aumentó su capital, reformó sus estatutos sociales cambió su denominación social, misma que fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 3 de diciembre de 2001.

Su operación principal es la actividad mercantil como representante de marcas extranjeras. Durante el año 2012 y a diferencia del año 2011 la compañía operó principalmente como arrendadora de inmuebles y muebles obteniendo una pérdida en esta operación, a criterio de la gerencia esta es una situación temporal que será revertida en los años siguientes.

La Compañía se encuentra ubicada en la Avenida Panamericana Norte Km. 6 ½ y Sebastián Moreno, Quito – Ecuador, y mantiene sucursales en Quito y otras ciudades del país.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 30 de abril del 2012.

Bases de presentación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2011, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Para todos los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010 inclusive, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios y prácticas contables generalmente aceptadas en Ecuador (PCGA Ecuador). Estos estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. La Nota 2 incluye la información sobre cómo la Compañía adoptó las NIIF por primera vez.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y las colocaciones a corto plazo que se presentan en el estado de situación financiera denominados como equivalentes al efectivo, y representan los depósitos a corto plazo de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

Cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar se registran al monto original y no excede al valor recuperable, se estima que el efecto de registro como activos financieros no es importante.

Inventarios

Los inventarios están valorados a su costo específico de adquisición, considerando que las partidas del inventario que fueron compradas primero, fueron vendidas en ese orden.

Propiedad, muebles, equipo y vehículos

La propiedad, muebles, equipo y vehículos se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La propiedad, los muebles, equipo y vehículos se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva cuando su efecto es importante.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

| | <u>Años</u> |
|---------------------------------|-------------|
| Equipo de cómputo | 3.33 |
| Muebles y equipo de oficina | 10 |
| Propiedad, mejoras en propiedad | 10 |
| Vehículos | 5 |

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, muebles y equipo. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, en vista de que al final de su vida útil, normalmente los activos son donados o destruidos de acuerdo a su naturaleza.

Notas a los estados financieros (continuación)

Un componente de propiedad, muebles y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

Cuentas por pagar y pasivos acumulados-

Las cuentas por pagar y pasivos acumulados se encuentran valuadas al costo. Los pasivos acumulados se cargan a los resultados del año.

Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras están registradas al costo y no incluyen los cargos asociados con la adquisición de estas obligaciones.

Provisiones-

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

Impuesto a la Renta

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Durante el año la Compañía mantuvo una pérdida contable y tributaria que no originó impuesto a la renta a pagar y tampoco ha registrado un activo diferido producto de la misma considerando que dicho valor no es importante.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan hacia la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal del Ecuador.

Nota 2. Primera aplicación de NIIF

Estos estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios y prácticas contables generalmente aceptadas en Ecuador (PCGA Ecuador).

Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2011 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2010 y por el ejercicio finalizado en esa fecha.

La NIIF 1 le permite a las entidades que adoptan las NIIF por primera vez optar por determinadas exenciones al principio de aplicación retroactiva establecido en ciertas NIIF.

Las estimaciones realizadas al 31 de diciembre de 2010 son coherentes con las estimaciones realizadas para las mismas fechas según los PCGA Ecuador (luego de los ajustes realizados para reflejar cualquier cambio en las políticas contables), salvo para las siguientes partidas en las que la aplicación de los PCGA locales no requirió una estimación:

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF en el Ecuador, el 1 de enero de 2010, en cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, según Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada el 31 de diciembre de 2008, ha requerido a las Compañías que tengan un activo total mayor a 4,000,000 al 31 de diciembre de 2007 adopten las NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Notas a los estados financieros (continuación)

A fin de cumplir con la legislación ecuatoriana, la Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF al 1 de enero de 2011. Las normas son aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición y se registran todos los ajustes a los activos y pasivos mantenidos bajo los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador contra el rubro "ajustes de primera adopción", en el patrimonio. La Compañía ha estimado que este ajuste no era importante.

Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. En la preparación de estos estados financieros bajo NIIF, la Compañía ha considerado como fecha de transición el 1 de enero de 2010, sin embargo por el cambio en la operación de la Compañía mencionado en la Nota 1, no se estima adecuado presentar estas cifras comparativas.

Como parte del proceso de adopción de NIIF la Compañía identificó algunas reclasificaciones que no se originan de una diferencia entre ambas normativas, por lo que ciertas partidas en el estado de resultados y de flujos de efectivo fueron reclasificadas.

Nota 3 - Inversiones temporales

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las inversiones temporales eran fondos de inversión administrados por Fondos Pichincha, adicionalmente existen inversiones en Produbanco y notas de crédito desmaterializadas del SRI.

Nota 4 - Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Clientes | - | 27,747 |
| Cuentas Por Cobrar SRI | 93,102 | 0 |
| Anticipo a proveedores | 27,922 | 25,185 |
| Cuentas por cobrar ex empleados | 19,821 | 0 |
| Otras cuentas por cobrar | 1,202,220 | 3,074,034 |
| | <u>1,343,065</u> | <u>3,126,966</u> |

El movimiento de la estimación para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| Saldo al inicio | - | (1,000,357) |
| Cartera Vencida, provisiones y bajas | - | 1,000,357 |
| Saldo al final | <u>-</u> | <u>-</u> |

Nota 5 - Otros activos corrientes

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, otros activos corrientes está conformado de la siguiente manera:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| Gastos pagados por anticipado | - | 3,960 |

Nota 6- Propiedad, muebles, equipo y vehículos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, estaban formados de la siguiente manera:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Terrenos | 500,000 | 500,000 |
| Edificios | 707,919 | 671,444 |
| Muebles y enseres | 223,958 | 217,374 |
| Equipo de computación | 329,531 | 295,168 |
| Vehículos | 260,160 | 260,160 |
| Equipo de Oficina y Herramientas | 150,278 | 121,594 |
| Equipos Publicitarios | 66,930 | 66,421 |
| Otros (Intangible) | 106,903 | 145,428 |
| | <u>2,345,679</u> | <u>2,277,589</u> |
| Menos- Depreciación acumulada | <u>(752,864)</u> | <u>(593,437)</u> |
| | <u>1,592,815</u> | <u>1,684,116</u> |

El movimiento durante los años 2011 y 2010 fueron como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

| Tipo Activo | Saldo Inicial | Adiciones, neto de retiros | Depreciaciones | Saldos Final |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Terrenos | 500,000 | - | - | 500,000 |
| Edificios | 561,853 | 36,475 | 32,069 | 566,259 |
| Muebles y Enseres | 138,032 | 6,583 | 17,014 | 127,601 |
| Equipo de Computación | 98,580 | 34,363 | 50,774 | 82,169 |
| Vehículos | 122,780 | - | 40,554 | 82,226 |
| Equipos de Oficina y Herramientas | 80,069 | 24,337 | 12,318 | 92,088 |
| Equipos Publicitarios | 41,721 | 510 | 6,662 | 35,569 |
| Otros | 141,081 | 45,364 | 79,542 | 106,903 |
| Totales | <u>1,684,116</u> | <u>147,632</u> | <u>238,933</u> | <u>1,592,815</u> |

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Saldo Inicial | 1,684,116 | 2,509,297 |
| Adiciones, neto de retiros | 147,632 | (638,825) |
| Depreciaciones del Año | <u>(238,933)</u> | <u>(186,356)</u> |
| Saldo Final | <u>1,592,815</u> | <u>1,684,116</u> |

Nota 7- Cuentas por Pagar y Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, estaban formados de la siguiente manera:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---------------------------|----------------|------------------|
| Proveedores | | |
| Locales | 38,325 | 508,707 |
| Del Exterior | - | 83,705 |
| Obligaciones con terceros | 58,221 | 251,639 |
| Otros | <u>246,807</u> | <u>201,117</u> |
| | <u>343,353</u> | <u>1,045,168</u> |

Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-------------|-------------|
| Asia Car | | |
| Financiamiento para la compra de un vehículo, con vencimiento en abril del 2012, que devenga intereses calculados a la tasa de interés anual fija de 10.8 | 3,678 | 11,862 |

Notas a los estados financieros (continuación)

Produbanco

Financiamiento para la compra de vehículos, con vencimiento en septiembre de 2011, que devenga intereses calculados a la tasa de interés anual de 8.95%.

- 19.597

Produbanco

Financiamiento para la compra de vehículo, con vencimiento en julio del 2012, que devenga un interés calculado a la tasa anual fija de 11.23%.

3.988 10.249

Produbanco

Financiamiento para la compra de vehículo, con vencimiento en noviembre de 2012, que devenga intereses calculados a la tasa de interés anual de 11.23

6.905 13.673

Produbanco

Financiamiento para la compra de vehículo, con vencimiento en octubre de 2012, que devenga intereses calculados a la tasa de interés anual de 11.23

6.213 12.307

Banco Pichincha C.A.

Financiamiento para capital de trabajo, con vencimiento en marzo de 2011, que devenga intereses calculados a la tasa de interés anual de 9.74

- 59.608

Banco Pichincha C.A.

Financiamiento para capital de trabajo, con vencimiento en febrero de 2011, que devenga intereses calculados a la tasa de interés anual de 9.74%.

- 69.391

Produbank

Financiamiento para capital de trabajo, con vencimiento diciembre de 2012, que devenga intereses calculados a la tasa de interés anual de 7.5%.

1.495.000 1.495.000

Menos: porción corriente de pasivo a largo plazo (20,784) (175,902)

1,495,000 1,515,785

Notas a los estados financieros (continuación)

Nota 8 - Capital Social

Al 31 de diciembre de 2011, está representado por 889.376 participaciones de 1.00 de valor nominal unitario. (889.376 participaciones en el 2011)

Nota 9 - Reserva de Capital

Representa el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América. Esta reserva no puede distribuirse como dividendos a los socios ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas del año, si las hubiere, o ser devuelto a los socios en caso de liquidación.

Nota 10 - Reserva Legal

La ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 20% del capital pagado. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas de operaciones.

Nota 11 - Gastos administrativos

Por los años 2011 y 2010, los gastos administrativos fueron como sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|----------------|------------------|
| Sueldos y beneficios al personal | 482 | 293.494 |
| Honorarios y consultorías | 55.383 | 334.529 |
| Servicios básicos, internet y telefonía celular | 1.145 | 118.497 |
| Arriendos y gastos de oficina | 3.959 | 271.249 |
| Gastos de viaje | 154 | 72.185 |
| Otros | 49.773 | 388.838 |
| | <u>110,896</u> | <u>1.478.792</u> |

Nota 12 - Gastos de venta

Por los años 2011 y 2010, los gastos de venta fueron como sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Comisiones, bonos, frees y regalías | - | 963.380 |
| Comisiones a tarjetas de crédito | - | 305.681 |

Notas a los estados financieros (continuación)

| | | |
|-------------------------|----------|------------------|
| Publicidad y propaganda | - | 104.517 |
| Promociones | - | 366.641 |
| Otros bonos de venta | - | - |
| Otros | - | 158.192 |
| | <u>-</u> | <u>1.898.411</u> |

Nota 13 - Gastos financieros

Por los años 2011 y 2010, los gastos financieros fueron como sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Intereses bancarios | 24,077 | 12,331 |
| Intereses otros acreedores | - | - |
| Gastos bancarios | - | - |
| Otros | - | - |
| | <u>24,077</u> | <u>12,331</u> |

Nota 14 - Provisiones, depreciaciones y amortizaciones

Por los años 2011 y 2010, las provisiones, depreciaciones y amortizaciones se registraron como sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|----------------|-------------|-------------|
| Depreciaciones | 238,933 | 186,356 |

Nota 15 - Eventos Posteriores

A la fecha de este informe no se produjeron eventos importantes que pudieran tener efectos significativos en los estados financieros.