

Expocarga S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre del 2010 y 2009
con Informe del Auditor Independiente

exp: 69248



Expocarga S.A.

*Estados Financieros al 31 de diciembre del 2010 y 2009
con Informe del Auditor Independiente*

<u>Índice</u>	<u>Pág.</u>
Informe del Auditor Independiente _____	1
<u>Estados Financieros:</u>	
Balance General _____	3
Estado de Resultados _____	4
Estado de Evolución del Patrimonio _____	5
Estado de Flujos de Efectivo _____	6
Políticas Contables _____	7
Notas a los Estados Financieros _____	9



Abreviaturas Utilizadas

US\$: Dólares de los Estados Unidos de América

NEC: Norma Ecuatoriana de Contabilidad

ING. GINA ROSALES ENRIQUEZ

Chile 303 y Luque
Edificio Torre Azul, Oficina 213
Telefax: (593-4) 2516976
Guayaquil, Ecuador grosales@cobena.com

Dictamen del auditor independiente

A los miembros del Directorio y Accionistas de EXPOCARGA S.A.:

Estados Financieros Auditados

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Expocarga S.A., que comprende el balance general al 31 de diciembre del 2010, el estado de resultados, de evolución del patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

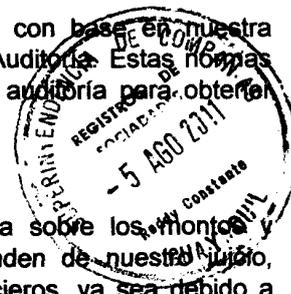
La administración es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o a error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas, y la aplicación de estimaciones contables que sean razonables a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, de planeación y desempeño de la auditoría para obtener seguridad razonable que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer estas evaluaciones del riesgo, consideramos el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la propiedad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.



ING. GINA ROSALES ENRIQUEZ

➤ Chile 303 y Luque
➤ Edificio Torre Azul, Oficina 213
➤ Telefax: (593-4) 2516976
Guayaquil, Ecuador ➤ grosales@cobena.com

Dictamen del auditor independiente

- 1.- No nos pudimos satisfacer de los avalúos realizados a los derechos fiduciarios y los inmuebles durante el año 2010.
- 1.- Debido a la baja en libros de cuentas por cobrar, no pudimos verificar la razonabilidad de las liquidaciones de clientes.
- 2.- No nos pudimos satisfacer de los costos por la baja de inventario.
- 3.- No pudimos verificar la razonabilidad de los ingresos por las ventas de derechos e inmuebles de la compañía.

Opinión

A causa de la importancia de los asuntos discutidos en el párrafo precedente, no expresamos un opinión sobre la situación financiera de Expocarga S.A. al 31 de diciembre del 2010, y los resultados consolidados de sus operaciones, los cambios consolidados en su patrimonio que terminó en esa fecha de conformidad con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Sin afectar lo opinión que hemos realizado, discutimos los siguientes asuntos de énfasis de Expocarga S.A.

- a. En nov-2010, realizaron las actas de disolución y liquidación de Expocarga S.A.



ING. COM. GINA ROSALES ENRIQUEZ

No. De Registro en la Superintendencia de de Compañías: 323
No. De Licencia Profesional: 22.045
RUC Auditor: 0905302659001



Guayaquil, 30 de junio del 2011.



Expocarga S.A.
Balance de Situación Financiera
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2010
(Expresado en U.S. Dólares)

	Notas	2010	2009
Activo			
Caja - Bancos	(A)	826	1.031
Inversiones Temporales	(B)	-	1.351
Cuentas y Documentos por Cobrar	(C)	1.031.360	2.128.241
Inventarios	(D)	-	84.780
Impuestos Anticipados	(E)	9.930	319.855
Total Activo Corriente		1.042.116	2.535.258
Propiedad, Planta y Equipos (Netos)	(F)	15.215	1.074.505
Gastos Diferidos	(G)	699.593	1.010.522
Inversiones Permanentes	(H)	-	1.971.482
Otros Activos No Corrientes	(I)	67.970	4.963.168
Total Activo No Corriente		782.778	9.019.678
Total Activo		1.824.894	11.554.936
Pasivo			
Obligaciones Financieras (C/p)	(J)	-	1.497.617
Cuentas y Documentos por Pagar	(K)	3.449.666	4.984.547
Otros Pasivos Corrientes	(L)	-	15.829
Total Pasivo Corriente		3.449.666	6.497.993
Pasivo a Largo Plazo	(M)	-	4.158.335
Total Pasivo No Corriente		-	4.158.335
Total Pasivo		3.449.666	10.656.328
Patrimonio			
Capital Social	(N)	2.000.000	2.000.000
Aportes para futuras capitalizaciones		-	3.003.854
Reservas		-	591.724
Superávit por Valuación		-	3.983
Resultados Acumulados		(2.880.247)	(3.769.417)
Resultado Neto del Ejercicio		(744.525)	(931.535)
Total Patrimonio		(1.624.772)	898.608
Total Pasivo y Patrimonio		1.824.894	11.554.936


Alfredo Portaluppi Reyes
Gerente General

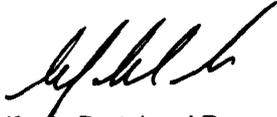

Sonia Vera
Contadora General

*Las notas adjuntas son parte integrante
de los Estados Financieros*



Expocarga S.A.
Estado de Resultados
Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2010
(Expresado en U.S. Dólares)

	Notas	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Ventas y Costos</u>			
Ventas netas	(O)	289.172	2.969.255
(-) Costos de Ventas	(P)	(142.209)	(2.075.575)
Utilidad Bruta		146.963	893.680
<u>(-) Gastos de Operación</u>			
Gastos de Ventas	(Q)	(17.389)	(128.031)
Gastos de Administración	(R)	(675.061)	(1.232.807)
Gastos Financieros	(S)	(277.521)	(694.392)
Total Gastos de Operación		(969.970)	(2.055.230)
Otros Ingresos/Egresos Netos	(T)	78.483	230.015
Perdida del Ejercicio		(744.525)	(931.535)


Alfredo Portaluppi Reyes
Gerente General


Sonia Vera
Contadora General

*Las notas adjuntas son parte Integrante
de los Estados Financieros*



Expocarga S.A.
Estado de Evolución del Patrimonio
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2010
(Expresado en U.S. Dólares)

	Notas (N)	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Capital Social			
Saldo Inicial y Final		2.000.000	2.000.000
		2.000.000	2.000.000
Aportes para futuras Capitalizaciones			
Saldo Inicial		3.003.854	3.003.854
Absorción de los accionistas		(3.003.854)	-
Saldo Final		-	3.003.854
Reserva de Capital			
Saldo Inicial		591.724	591.724
Absorción con resultado de ejercicios anteriores		(591.724)	-
Saldo Final		-	591.724
Reserva Legal			
Saldo Inicial		-	69.295
Absorción pérdidas 2007		-	(69.295)
Saldo Final		-	-
Reserva Facultativa			
Saldo Inicial		-	191.117
Absorción pérdidas 2007		-	(191.117)
Saldo Final		-	-
Superávit por Valuación			
Saldo Inicial		3.983	3.983
Registro Ajustes Valuación terrenos y fideicomisos		1.224.998	-
Absorción pérdidas 2007		(1.228.981)	-
Saldo Final		-	3.983
Resultados Acumulados			
Saldo Inicial		(3.769.417)	205.990
Transferencia de Ejercicio 2008-2009		(931.535)	(3.838.595)
Absorción pérdidas ejercicios anteriores/Ajustes		1.820.705	(136.812)
Saldo Final		(2.880.247)	(3.769.417)
Resultado del Ejercicio			
Resultado Neto del Ejercicio		(744.525)	(931.535)
		(744.525)	(931.535)
Patrimonio Neto de los Socios		(1.624.772)	898.608


Alfredo Portaluppi Reyes
Gerente General


Sonia Vera
Contadora General

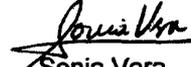
Las notas adjuntas son parte integrante
de los Estados Financieros



Expocarga S.A.
Estado de Flujo de Efectivo
Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2010
(Expresado en U. S. Dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Flujos de efectivo de actividades de operación</u>		
Utilidad Neta del Ejercicio	(744.525)	(931.535)
Ajustes para conciliar la (pérdida) con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciación y Amortización	368.270	527.676,19
Provisión Cuentas Incobrables	-	-
Dividendos Ganados	-	-
Aumento/Disminución en activos y pasivos		
Cuentas por Cobrar	1.382.376	(89.744)
Inventarios	-	696.546
Impuestos Anticipados (retenidos)	(9.930)	1.248.296
Cuentas por Pagar	(1.550.711)	(2.113.808)
Pasivos Acumulados	-	(14.169)
Efectivo neto provisto/utilizado por actividades de operación	(554.520)	(676.738)
<u>Flujos de efectivo de actividades de inversión</u>		
Adiciones (ventas) a Propiedad y Equipo	551.612	367.907
Inversiones a Largo Plazo	-	1.820.433
Inversiones Temporales	1.351	(61)
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	552.963	2.188.280
<u>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</u>		
Préstamos Bancarios	-	(1.329.496)
Deuda a Largo Plazo	-	(182.667)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	-	(1.512.163)
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(1.557)	(621)
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo:</u>		
Saldo al inicio del año	2.383	3.004
<u>Saldo al final del año</u>	826	2.383


Alfredo Portaluppi Reyes
Gerente General


Sonia Vera
Contadora General

Las notas adjuntas son parte Integrante
de los Estados Financieros

Descripción del Negocio La compañía se constituyó en Guayaquil en 1993. El 2001 absorbió a las empresas relacionadas BANDELTA S. A. y TECARIEGO S. A. e incrementó su capital a US\$2 millones. Su principal actividad es la importación y comercialización de electrodomésticos y el alquiler de bienes inmuebles (bodegas y locales comerciales). La empresa obtuvo resultados positivos hasta el ejercicio 2006. El 2007 perdió \$386 mil los que fueron absorbidos por las Reservas y Utilidades de ejercicios anteriores. El 2008 perdió \$3.8 millones; el 2009 perdió \$931 mil; y, el 2010 perdió \$744 mil.

El Entorno del Año 2010 La empresa se encuentra en proceso de cese de actividades. Las operaciones del año 2010 se limitaron a la venta de las existencias, el pago de obligaciones con bancos y proveedores locales y del exterior. El 26 de Noviembre del 2010, la Junta de Accionistas resolvió disolver y liquidar la empresa. La Superintendencia de Compañías aprobó la Disolución el 18 de Enero del 2011.

Base de Presentación Las políticas Contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la Administración de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

a) Preparación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos han sido preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NECs) y otras disposiciones legales dispuestas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La empresa ha liquidado la mayor parte de las cuentas debido al cese de operaciones.

Todas las cifras están presentadas en dólares de EE UU.

b) Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros, mantienen consistencia con aquellas del período anterior.

c) Provisión para Cuentas Incobrables.-

La provisión para incobrables es del 1% sobre el saldo por cobrar -al final del ejercicio- de los créditos otorgados a clientes dudosos. En el 2010, la administración decidió no registrar esta provisión.

d) Propiedad, Maquinaria y Equipos.-

Se presentan al costo histórico. El valor del activo fijo y la depreciación acumulada de los ítems vendidos o retirados, se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro. El resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al mes siguiente, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, utilizando las tasas máximas permitidas por la legislación tributaria.

e) Impuesto a la Renta

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% sobre las utilidades reinvertidas por el contribuyente.

f) Participación de los trabajadores en las utilidades.-

El 15% de la utilidad anual se reconoce a favor de los trabajadores de conformidad con disposiciones del Código del Trabajo.

Expocarga S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

A. Caja - Bancos El resumen de esta cuenta es el siguiente:

Diciembre 31,	2010	2009
Caja Chica	477	1.031
Banco Pichincha	5	-
Banco Bolivariano Cta. Cte.518107-8	342	-
Banco Bolivariano Cta. Cte. 509035-8	2	-
Total...	826	1.031

B. Inversiones Temporales El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2010	2009
Inversiones Banco Bolivariano (1)	-	1.351
Total...	-	1.351

(1) El Fondo Milenio fue cerrado en Marzo del 2010. Los rescates fueron depositados en las cuentas bancarias de la empresa.

C. Cuentas y Documentos por Cobrar El resumen de esta cuenta se detalla a continuación:

Diciembre 31,	2010	2009
Clientes (1)	974.189	1.797.455
Relacionadas (2)	57.172	39.980
Empleados	-	3.735
Anticipos por Liquidar	-	401.623
Otros Deudores	-	56.444
	1.031.360	2.299.237
(-) Reserva Cuentas Incobrables (3)	-	(170.996)
Total...	1.031.360	2.128.241

(1) **Año 2009:** Corresponde a saldos por créditos otorgados al 31-dic-2009 y 2008.

Año 2010: Durante el 2010, Expocarga invirtió recursos en la recuperación y depuración de la cartera. Aproximadamente US\$557 mil fueron recuperados en Factoring, el mismo que sirvió para cubrir obligaciones con el Banco del Pichincha; se emitieron US\$9 mil en Notas de Crédito por facturas de años anteriores; US\$11mil fueron cruzados con anticipos de clientes; US\$170mil fueron dados de baja contra la provisión de cuentas incobrables; otras cuentas fueron cruzadas contra el accionista y con proveedores.

Expocarga S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

La antigüedad de la cartera al 31 de Diciembre del 2010 es la siguiente:

<u>Año</u>	<u>%</u>	<u>Saldo</u>
Año 2002	1%	8.511
Año 2003	2%	23.004
Año 2004	8%	79.394
Año 2005	10%	95.903
Año 2006	30%	291.013
Año 2007	31%	302.796
Año 2008	17%	164.311
Año 2009	1%	9.256
Suman...		974.189

(2) **Año 2010:** Corresponde al saldo pendiente de cobro a Somecet por la transferencia de acciones en Agriproduct.

(3) El movimiento de la provisión por cuentas incobrables es el siguiente:

<u>Movimiento:</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo Inicial	(170.996)	(170.996)
Más: Provisión del año (a)	-	-
Menos: Ajuste (b)	170.996	-
Neto...	-	(170.996)

(a) **Año 2009:** Expocarga no efectuó provisión para cuentas incobrables por el año 2009 debido a los resultados negativos del ejercicio; en el 2008 saldo al final del ejercicio alcanzó el 10% del total de la cartera de clientes equivalente al límite permitido por la Ley de Régimen Tributario Interno.

(b) **Año 2010:** Por encontrarse en proceso de disolución Expocarga eliminó definitivamente los créditos incobrables con cargo a esta provisión. No se observaron las condiciones establecidas en el Art. 10 de la LRTI.

D. Inventarios Corresponde a saldo al 31 de diciembre de 2009, ajustado de acuerdo al inventario físico al final del ejercicio:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Inventarios de electrodomésticos	-	84.780
Total...	-	84.780

Expocarga S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

E. Impuestos Anticipados Corresponde a valores anticipados o retenidos por clientes por Impuesto a la Renta del ejercicio, así como también a créditos tributarios por el Impuesto al valor agregado:

Diciembre 31,	2010	2009
Ret. Fuente del Impto.a la Renta (1)	9.457	171.500
Importaciones y compras locales en tránsito	-	147.952
Crédito Tributario del IVA	473	-
Anticipo de Impuesto a la Renta	-	402
Total...	9.930	319.855

(1) **Año 2009:** Incluye retenciones realizadas por clientes durante el año 2009 (US\$73,227) y 2008 (US\$98.273).

Año 2010: Incluye retenciones del ejercicio fiscal 2010 y Anticipo de Impuesto a la Renta del año 2009 por US\$ 402.

Nota: En dic-2009 la compañía presentó el reclamo de pago en exceso por el ejercicio 2008. En abril-2010, la compañía obtuvo la devolución de US\$98,006.

F. Propiedad, Planta y Equipo (Netos) Está compuesto por:

Diciembre 31,	2010	2009
Terrenos	-	260.466
Edificios	-	1.192.348
Vehículos	-	40.179
Maquinaria y Equipos	12.824	12.824
Equipo de Oficina	22.648	22.381
Equipo de Computación	-	23.810
Obras de Arte	-	9.888
	35.472	1.561.895
(-) Depreciación Acumulada	(20.257)	(487.390)
Total...	15.215	1.074.505

(1) El movimiento de Propiedad, Maquinaria y Equipo al 31-dic-2010 se detalla a continuación:

Variaciones al Costo:	Valor
Saldo al 31-Dic-2009 (inicial)	1.561.895
(+) Adquisiciones	267
(+) Avalúo (a)	87.638
(-) Ventas (b)	(551.345)
(-) Bajas-Deterioro (c)	(123.170)
(-) Transferencia Fideicomiso Garantía Expocarga (d)	(939.814)
Neto...	35.472

Expocarga S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

- (a) Avalúo de la edificación ubicada al Km 11.5 vía a Daule. Los ajustes se realizaron en base al costo histórico, no se tomó en consideración el valor neto en libros (Costo Histórico-Dep. Acumulada).
- (b) Por venta del inmueble ubicado en el Km. 11.5 vía a Daule al Registro Civil de Identificación y Cedulación, el cuatro de febrero del 2010, según escritura de la Notaría Vigesimo primera de Guayaquil.
- (c) Baja de activos por cumplimiento de la vida útil, transferencia de obras de arte al accionista y ajuste por la sobrevaloración del terreno ubicado en el Km 11.5 vía a Daule, según avalúo municipal del 5 de febrero del 2010.
- (d) Corresponde a la transferencia del Inmueble ubicado en Quisquis y los Ríos al Fideicomiso de Garantía Expocarga.

Depreciación Acumulada (-):		Valor
Saldo al 31-Dic-2009 (inicial)		487.390
(+) Gasto del año 2010	(a)	57.340
(-) Ventas		(61.667)
(-) Bajas por cumplimiento de vida útil		(63.989)
(-) Transferencia al Fideicomiso		(398.817)
Neto...		20.257

- (a) Incluye depreciación por US\$22 mil de la edificación transferida al Fideicomiso Bodegas Expocarga del 31 de Diciembre del 2009.

G. Gastos Diferidos

Corresponde a Gastos por devengar el siguiente año:

Diciembre 31,		2010	2009
Pérdida por Diferencia en cambio	(1)	1.554.650	1.554.650
		1.554.650	1.554.650
(-) Amortización Acumulada		(855.057)	(544.127)
Total...		699.593	1.010.522

- (1) Generada en la permuta de acciones de ARTEFACTA (Ecuador) con las de PERUANA DE ARTEFACTOS SAC (Perú) debido a los distintos tipos de cambio utilizado por cada País al momento de la contratación.

H. Inversiones Permanentes

El resumen de esta cuenta se detalla a continuación:

Diciembre 31,		2010	2009
Derechos Fiduciarios	(1)	-	1.875.482
Fosbury International Inc.	(2)	-	6.000
Grupo Agriproduct S.A.	(3)	-	90.000
Total...		-	1.971.482

Expocarga S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

- (1) El movimiento de los Derechos Fiduciarios se ha desarrollado de la siguiente manera:

Movimiento:		2010	2009
Saldo Inicial		1.875.482	-
(+) Registros Derecho Fiduciario	(a)	540.997	1.875.482
(+) Avalúo	(b)	1.186.653	-
(-) Cesión	(c)	(3.603.132)	-
Neto...		-	1.875.482

- (a) **Año 2009:** El 30-dic-2009 Expocarga (beneficiario remanente) constituyó el "Fideicomiso Bodegas Expocarga TF-G-312" que fue inscrito el 01-feb-2010 en el Registro Mercantil. El objeto del fideicomiso es mantener la tenencia jurídica del terreno y bodegas ubicadas en la lotización Inmaconsa de Guayaquil, y servir como fuente de pago de las obligaciones contraídas con el Banco Promérica (beneficiario principal). El administrador es la compañía Trust Fiduciaria S.A.

Año 2010: En Ab-2010 se registró tardíamente el "Fideicomiso Mercantil Garantía Expocarga" que fue constituido por Expocarga S.A. en Nov.2008. Por este contrato se transfiere el inmueble ubicado en Quisquis y los Ríos para servir de fuente de pago las obligaciones contraídas con el Banco Internacional (Beneficiario principal).

- (b) **Año 2010:** En Ab-2010, se revalúo los derechos del "Fideicomiso Bodegas Expocarga" por US\$949 mil. No nos pudimos satisfacer de dicho avalúo.

En Jul-2010, se revalúo los derechos del "Fideicomiso Garantía Expocarga" por US\$237 mil. No nos pudimos satisfacer de dicho avalúo.

- (c) El "Fideicomiso Bodegas Expocarga TF-G-312" fue transferido a la compañía Pesutic S.A., quien a su vez se hace cargo de las deudas bancarias.

En Sep-10, el "Fideicomiso Mercantil de Garantía Expocarga" fue cedido al "Fideicomiso de Administración de Flujos y Garantía Pesutic".

- (2) **Año 2009:** Mediante contrato de permuta (14-Mar-08) las acciones en ARTEFACTA (\$6.1 millones) fueron canjeadas con acciones de las siguientes empresas:

- (a) FOSBURY INTERNATIONAL INC (Panamá) por \$6.000. Acciones cedidas por EXINMEX S.A. de C.V. (México) y PLUMNER SECURITIES INC. (Panamá).

Expocarga S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

(b) Peruana de Artefactos para el Hogar S.A.C. (Perú) por Soles S/.15.730.140, cedidas por EXINMEX y PLUMMER; El acuerdo de permuta consideró (en Perú) S/.2,63207 como tipo de cambio. En Ecuador se registró al tipo de cambio del Banco Central del Ecuador (S/.3,4156) equivalentes a US\$4.605.299 La diferencia se consideró PERDIDA CAMBIARIA (\$1.554.650) que se mantiene como DIFERIDO (ver nota G).

El 11 de junio de 2008, Expocarga vendió, en US\$6 MILLONES (sujetos a reajuste), a Corporación Triamar S.A. (Panamá) las acciones que posea en Peruana de Artefactos para el Hogar S.A.C. (US\$8.121.005). Se acordó un primer pago de \$1 millón en 180 días desde la suscripción del contrato y luego, US\$1 millón cada año.

El precio de venta de estas acciones (\$6 millones) generó una pérdida por US\$2.121.005.

Año 2010: Las acciones de Fosbury fueron transferidas al señor Andrés Portaluppi al valor nominal.

(3) Acciones transferidas a Somecet S.A.

I. **Otros Activos No Corrientes** Corresponde a valores pendientes de cobro por plazos superiores a un año:

Diciembre 31,	2010	2009
Depósitos en Garantía	-	142.460
Cuentas por Cobrar Corporación Triamar	67.970	4.820.708
Total...	67.970	4.963.168

J. **Obligaciones Financieras (C/p)** Corresponde a sobregiros en las cuentas bancarias de la compañía, créditos obtenidos de corto plazo y porción corriente de obligaciones a largo plazo. El detalle es el siguiente:

Diciembre 31,	2010	2009
Sobregiro Bancario	-	36.765,69
<i>Préstamos Bancarios (PORCIÓN CORRIENTE)</i>		
Banco Promérica (1)	-	341.393,67
Banco Internacional (2)	-	553.148,16
Banco del Pichincha (3)	-	566.309,31
Total...	-	1.497.617

Expocarga S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

- (1) Obligación transferida a Pesutic S.A. Ver Nota F-1 (c).
- (2) Obligación transferida a "Fideicomiso de administración de flujos y garantías Pesutic". Ver Nota F-1 (c).
- (3) La mayor parte de esta obligación fue cancelada por factoring de la cartera de Expocarga S.A. Ver Nota C-1.

K. Cuentas y Documentos por Pagar

Las cuentas por pagar a acreedores en el corto plazo son las siguientes:

Diciembre 31,	2010	2009
Proveedores (1)	3.390.240	4.831.582
Documentos por Pagar (2)	-	57.000
Empleados (3)	58.395	-
Impuestos por pagar	1.030	85.380
Obligaciones Patronales	-	10.585
Total...	3.449.666	4.984.547

- (1) **Año 2010:** Los principales proveedores son:

<u>Proveedores</u>	<u>Saldo</u>
Daewoo electronics Central América INC.	3.372.247
Bankers Club	252
Compañía de Seguros Ecuatoriano Suiza S.A.	8.000
Superintendencia de Compañías	9.689
Varios	53
Suman...	3.390.240

- (2) **Años 2009:** Deuda contraída en años anteriores con la señora Mercedes de Portaluppi, respaldada con un pagaré con vigencia de un año renovable en cada vencimiento. El vencimiento del documento actual es en julio de 2009. No genera intereses.

Años 2010: Deuda fue absorbida por el accionista.

- (3) Al 31 de Diciembre del 2010, Expocarga no cuenta con personal afiliado pero mantiene las liquidaciones laborales pendiente de pago.

L. Otros Pasivos Corrientes

Corresponde a valores anticipados de Clientes:

Diciembre 31,	2010	2009
Anticipo de clientes	-	15.829
Total...	-	15.829

Expocarga S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

M. Pasivo a Largo Plazo

Corresponde a:

Diciembre 31,	2010	2009
Cuentas por Pagar Accionistas	-	68.412
Celadon Holding	-	120.059
Relacionadas	-	524.874
Depósitos en Garantía	-	159.299
<i>Préstamos Bancarios (Porción Largo Plazo)</i>		
Banco Internacional	-	224.984
Banco MM Jaramillo Arteaga	-	2.560.944
Banco del Pichincha	-	499.764
Total...	-	4.158.335

N. Capital Social

El capital social está conformado por 20 mil acciones de US\$100 cada una:

%	Accionista	Valor por acción	No. De Acciones	Total
99,995%	Grupo Internacional Bisol (Panamá)	US\$ 100,00	19.999	1.999.900
0,01%	Alfredo Portaluppi Reyes	US\$ 100,00	1	100
Total...				2.000.000

O. Ventas Netas

Corresponde a las ventas de inventarios y de bienes en el proceso de cese de operaciones:

Diciembre 31,	2010	2009
Electrodomésticos (neto)	77.039	2.084.157
Servicios de Asesoría	104.045	681.812
Repuestos y Colchones	-	833
Venta de Activos Fijos	116.801	202.452
Subtotal...	297.885	2.969.255
(-) Devoluciones y descuentos en Ventas	(8.713)	-
Total...	289.172	2.969.255

P. Costos de Ventas

Son los siguientes:

Diciembre 31,	2010	2009
Costos de Electrodomésticos	(1)	142.209
Total...	142.209	2.075.575

(1) Incluye ajuste sobre inventarios sin existencia.

Expocarga S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

Q. Gastos de Ventas

Incluye lo siguiente:

Diciembre 31,	2010	2009
Publicidad y Propaganda	23	2.276
Mantenimiento Instalaciones, Bienes y Equipos	10.593	34.914
Leasing de Vehículos	-	4.524
Honorarios y Servicios Prestados	3.727	15.618
Gastos de Viaje y Viáticos	880	8.387
Transporte de Mercadería	360	3.250
Bodegaje y Tasas	801	-
Gastos de Gestión	-	316
Otros	1.003	58.747
Total...	17.389	128.031

R. Gastos de Administración

Corresponde:

Diciembre 31,	2010	2009
Sueldos y Beneficios Laborales	166.908	291.802
Depreciación y Amortizaciones (No monetarios)	368.270	527.676
Impuestos y Contribuciones	31.831	43.868
Servicios Básicos y Comunicación	21.826	52.949
Mantenimiento de Instalaciones y Equipos	4.403	2.391
Otros gastos	81.823	314.121
Total...	675.061	1.232.807

S. Gastos Financieros

Se resume de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2010	2009
Intereses Pagados	273.324	677.415
Comisiones y Gastos Bancarios	3.669	14.233
Otros	528	2.743
Total...	277.521	694.392

T. Otros Ingresos/ Egresos Netos

Se resume de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2010	2009
Recuperación Gastos	1.911	15.484
Ingresos Varios	76.572	55.391
Intereses Ganados	-	84.795
Utilidad en Venta de Activos Fijos	-	74.345
Total...	78.483	230.015