

GEA ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

GEA Ecuador S.A.

Guayaquil, 18 de febrero del 2013

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de GEA Ecuador S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de GEA Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría con salvedades.

Bases para una opinión con salvedades

4. Al 31 de diciembre de 2009 la Compañía mantiene cuentas por cobrar por aproximadamente US\$276,000 originadas en años anteriores, y que hasta la fecha de emisión de este informe, no se han producido

GEA Ecuador S.A.
Guayaquil, 18 de febrero del 2013

cancelaciones ni se han obtenido garantías reales que minimicen el riesgo de cobrabilidad de esta cuenta. Por lo tanto, el resultado neto del año y los resultados acumulados al final del año están sobrestimados en dicho valor.

5. De acuerdo a la política de reconocimiento de ingresos y costos, descrita en la Nota 2 b), estos rubros son reconocidos en el resultado del ejercicio después de haberse obtenido la confirmación de terceros, lo que no necesariamente coincide con la fecha en que los servicios fueron devengados y los costos incurridos. Tal hecho originó un efecto de sobrestimación (2008: subestimación) del rubro Ingresos por aproximadamente US\$305,000 (2008: US\$365,000) y sobrestimación (2008: subestimación) de Costos de explotación del estado de resultados por aproximadamente US\$145,000 (2008: US\$254,000), respectivamente, así como una sobrestimación (2008: subestimación) de los pasivos y gastos del año por Participación de los empleados en las utilidades y del Impuesto a la renta causado por aproximadamente US\$24,000 (2008: US\$17,000) y US\$34,000 (2008: US\$23,000), respectivamente. De esta forma los resultados del año presentan una sobrestimación (2008: subestimación) neta de aproximadamente US\$102,000 (2008: US\$70,000).

Opinión con salvedades

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos indicados en los párrafos 4 y 5 (este último que también afecta a las cifras correspondientes del 2008), los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de GEA Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2009 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Otros asuntos

7. Nuestro informe relativo a los estados financieros del año 2008, fechado 17 de septiembre del 2012, incluía una salvedad relacionada con pagos en exceso a proveedores por aproximadamente US\$94,000. Conforme a lo descrito en las Notas 4 y 11, durante el año 2009 los montos indicados han sido ajustados y los estados financieros relativos al 2008 reestructurados para fines de comparación. Los impactos relativos a los pasivos y gastos por Participación de los empleados en las utilidades, por aproximadamente US\$14,000, no han sido ajustados; mientras que los pasivos y gastos por el Impuesto a la renta causado por aproximadamente US\$20,000, fueron registrados con cargo a los resultados del 2009.

Priscilla de la Hoz Cooper

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

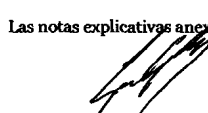


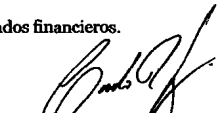
Eduardo Texeira Pacheco da Silva
Apoderado Especial
No. Licencia Profesional: 11396

GEA ECUADOR S.A.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2009	2008	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		77,326	33,193	Porción corriente obligaciones bancarias a largo plazo	7	12,051	-
Cuentas y documentos por cobrar				Cuentas y documentos por pagar			
Clientes	3	470,811	346,169	Proveedores locales		39,463	41,039
Compañías relacionadas	12	172,000	71,833	Compañías relacionadas	12	495,177	23,706
Deudores varios	4	362,151	115,610	Acreedores diversos	8	211,797	451,055
Anticipos a proveedores		6,177	1,819			746,437	515,800
Impuestos por recuperar	5	180,679	515,955	Pasivos acumulados			
		1,191,818	1,051,386	Beneficios sociales		46,044	36,576
				Impuestos por pagar	9	339,243	208,691
Gastos pagados por anticipado		1,615	1,255	Participación de los trabajadores en las utilidades	9	101,701	83,307
Total del activo corriente		1,270,759	1,085,834			486,988	328,574
				Total del pasivo corriente		1,245,476	844,374
ACTIVO Fijo, neto	6	418,660	335,358	PASIVO A LARGO PLAZO			
				Obligaciones a largo plazo	7	17,129	-
OTROS ACTIVOS		11,820	9,225				
				PATRIMONIO (véase estado adjunto)		438,634	586,043
Total del activo		1,701,239	1,430,417	Total del pasivo y patrimonio		1,701,239	1,430,417

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

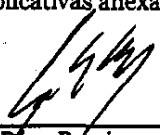

Sr. Sergio Díaz-Barriga
Gerente General

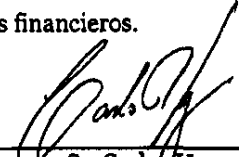

Sr. Carlos Díaz
Gerente Financiero
Administrativo

GEA ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009	2008
Ingresos de explotación		10,595,814	7,390,601
Costos de explotación		<u>(6,230,822)</u>	<u>(3,918,461)</u>
Utilidad bruta		4,364,992	3,472,140
Gastos generales	10	(3,663,939)	(2,905,799)
Gastos financieros		<u>(23,048)</u>	<u>(11,016)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		678,005	555,325
Participación de los trabajadores en las utilidades	11	(101,701)	(83,307)
Impuesto a la renta	11	(152,670)	(121,744)
Utilidad neta del año		<u><u>423,634</u></u>	<u><u>350,274</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Sergio Díaz-Barriga
 Gerente General


 Sr. Carlos Haz
 Gerente Financiero
 Administrativo

GEA ECUADOR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital pagado	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos reportados previamente al 1 de enero del 2008	10,000	5,000	324,847	339,847
Más - ajustes de años anteriores (Nota 4)			94,143	94,143
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2008	10,000	5,000	418,990	433,990
Resolución de la Junta General de Accionistas del 28 de enero del 2008				
Pago de dividendos del período 2006	-	-	(198,221)	(198,221)
Utilidad neta del año			350,274	350,274
Saldos al 31 de diciembre del 2008	10,000	5,000	571,043	586,043
Resolución de la Junta General de Accionistas del 2 de marzo del 2009				
Pago de dividendos del período 2008	-	-	(350,274)	(350,274)
Resolución de la Junta General de Accionistas del 20 de julio del 2009				
Pago de dividendos del período 2007	-	-	(213,049)	(213,049)
Resolución de la Junta General de Accionistas del 27 de octubre del 2008				
Pago de dividendos del período 2004	-	-	(7,720)	(7,720)
Utilidad neta del año			423,634	423,634
Saldos al 31 de diciembre del 2009	10,000	5,000	423,634	438,634

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

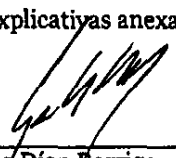
Sr. Sergio Díaz-Barriga
Gerente General

Sr. Carlos Haz
Gerente Financiero
Administrativo

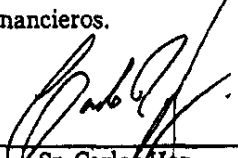
GEA ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009	2008
Flujo de efectivo de las actividades de operaciones:			
Utilidad neta del año		423,634	350,274
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación	6	<u>113,864</u>	<u>101,367</u>
		537,498	451,641
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar		(140,432)	(234,151)
Gastos pagados por anticipado		(360)	(47)
Otros activos		(2,595)	3,441
Cuentas y documentos por pagar		(18,184)	119,762
Pasivos acumulados		<u>158,414</u>	<u>140,335</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>534,341</u>	<u>480,981</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activo fijo	6	<u>(197,166)</u>	<u>(187,351)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(197,166)</u>	<u>(187,351)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pagos de dividendos accionistas		(322,222)	(242,114)
Obligaciones bancarias		<u>29,180</u>	<u>(30,283)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(293,042)</u>	<u>(272,397)</u>
Aumento de efectivo		44,133	21,233
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>33,193</u>	<u>11,960</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>77,326</u>	<u>33,193</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Sergio Díaz-Barriga
Gerente General



Sr. Carlos Haz
Gerente Financiero
Administrativo

GEA ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

GEA Ecuador S.A. (en adelante GEA o la Compañía) se constituyó el 14 de mayo del 2002 como una sociedad anónima de nacionalidad ecuatoriana con domicilio principal en la ciudad de Quito. En la Junta General de Accionistas celebrada el 10 de septiembre del 2003 e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el 21 de abril del 2004, se resolvió cambiar el domicilio principal de la Compañía a la ciudad de Guayaquil.

GEA se dedica principalmente al asesoramiento jurídico a personas naturales y jurídicas, y a la asistencia en emergencias mecánica automotriz y en el hogar. Las operaciones de GEA corresponden fundamentalmente a asistencia mecánica automotriz, transportación de vehículos, grúas, asistencia médica, ambulancias, asistencia de hogar/oficinas y en viajes, que incluye los servicios de: electricistas, plomeros, albañilería, carpintería, decoración, remodelación y en general todos aquellos servicios requeridos para la conservación y mantenimiento de bienes inmuebles.

Debido a la estructura accionaria de su principal accionista (60%), Grupo Especializado de Asistencia Internacional S.A. de C.V., GEA además de ser una compañía de nacionalidad ecuatoriana, tiene la calificación de empresa extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales extranjeros previstos en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2008 con los del año 2009, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros y sus notas. Adicionalmente los estados financieros del año 2008 fueron reestructurados por la corrección de error ajustado en el 2009. Ver Nota 4.

GEA ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Reconocimiento de ingresos y costos del servicio -

Los ingresos por servicios comprenden principalmente a la prestación de asistencias en emergencias mecánica automotriz y en el hogar. La facturación de estos servicios es determinada con base a tarifas negociadas directamente con cada cliente.

Los costos y gastos de los servicios son aquellos relacionados con la generación de estos ingresos, representados básicamente por la contratación de proveedores involucrados en la prestación de los mismos, y gastos incurridos en publicidad para la difusión del servicio.

Los ingresos y costos se reconocen siguiendo la política establecida por la Administración de la Compañía, la cual requiere la contabilización de dichos rubros únicamente cuando se ha recibido la documentación de respaldo proporcionada por los clientes y proveedores que corrobora el importe mensual de ingresos y costos por prestaciones diversas, sin embargo las fechas en que esta información es proporcionada a la Compañía, en la práctica, sucede aproximadamente un mes después de los cierres contables mensuales, lo que origina un desfase en la asignación de los ingresos y costos.

A diferencia de los costos anteriormente descritos, los demás gastos de los servicios son reconocidos en los resultados del año con base al criterio de devengamiento.

c) Activo fijo -

Se muestra al costo histórico menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

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

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

d) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

e) Jubilación patronal y desahucio -

De acuerdo a las leyes laborales ecuatorianas, los empleados de la Compañía, después de cumplir con ciertos requisitos, poseen derecho a un beneficio por jubilación el cual genera una obligación a la Compañía. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por

GEA ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresado en dólares estadounidenses)

desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Administración ha efectuado un análisis interno en el cual considera que no posee, a la fecha de cierre de los estados financieros, valores significativos a ser registrados por estos conceptos.

f) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

g) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF":

En noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Para el caso de GEA Ecuador S.A., por ser una empresa con activos inferiores a los US\$4,000,000 al 31 de diciembre del 2007, las NIIF entran en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) quedaran derogadas para estas compañías. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como la Compañía deberá elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2011 un cronograma de implementación y hasta septiembre del 2011 se deben efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para GEA Ecuador S.A., al 31 de diciembre del 2010, deben ser contabilizados al 1 de enero del 2011. La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad -IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

Para dar cumplimiento a la Resolución del 2008, a la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía se encuentra preparando el cronograma de implementación a presentar a la Superintendencia de Compañías, así como la determinación de los ajustes y la conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2011.

GEA ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresado en dólares estadounidenses)

En enero del 2011, la Superintendencia de Compañías emitió una resolución para que las pequeñas y medianas empresas apliquen para la elaboración de sus estados financieros NIIF para PYMES. La Administración de la Compañía analizó dicha resolución y decidió la aplicación de NIIF completas.

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - CLIENTES

	2009	2008
Blue Card Asistencia S.A. (1)	175,170	151,778
General Motors del Ecuador S.A.	-	105,884
Conecel S.A. (Claro)	182,281	31,990
Alianza Asistencia S.A.	37,946	27,552
Otecel S.A. (Movistar)	15,391	18,704
Colonial Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	53,925	-
Icesa S.A.	3,206	-
Asoc. Mutualista Pichincha	-	7,194
Otros clientes	2,892	3,067
	<u>470,811</u>	<u>346,169</u>

(1) Corresponde a cuentas por cobrar por servicio de asistencia en viajes internacionales.

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - DEUDORES VARIOS

	2009	2008
José Luis Rodríguez Elizalde (1)	126,510	-
Sumipacar S.A. (2)	105,441	105,441
Controldata S.A. (1)	74,650	-
Jorge Villao	19,420	-
Otros	36,130	10,169
	<u>362,151</u>	<u>115,610</u>

(1) Entidades relacionadas hasta el 2007, corresponde a préstamos en efectivo otorgados en años anteriores. En el año 2011, US\$74,650 fueron cobrados, y US\$126,510 registrados como gastos del 2011.

(2) Durante el 2009 la Compañía identificó costos por servicios pagados en exceso al proveedor Sumipacar S.A. durante el 2007. En razón de esto, en el 2009 se ha incrementado el saldo por cobrar existente con Sumipacar S.A. en US\$94,143. El ajuste fue registrado con crédito a resultados acumulados y, para fines de presentación, los saldos del 2008 fueron reestructurados. Además, en razón de este ajuste, fueron registrados en el año 2009 los respectivos pasivos y gastos

GEA ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresado en dólares estadounidenses)

por Impuesto a la renta causado por US\$20,006 (Ver Nota 11). Por otro lado, en el año 2011 la Compañía dio de baja el saldo de esta cuenta por cobrar, con cargo a gastos del año 2011.

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Crédito tributario de impuesto al valor agregado	60,700	398,359
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>119,979</u>	<u>117,596</u>
	<u>180,679</u>	<u>515,955</u>

A la fecha de emisión de estos estados financieros la totalidad de estos impuestos por recuperar ha sido compensada mediante declaraciones de impuestos respectivos.

6. ACTIVO FIJO

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
			<u>%</u>
Mobiliario de oficina	145,430	123,621	10
Equipo de transporte	103,784	52,843	20
Equipos de computación	425,945	309,472	33
Equipo de comunicaciones	<u>202,596</u>	<u>194,653</u>	10
	877,755	680,589	
Menos - depreciación acumulada	<u>(459,095)</u>	<u>(345,231)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u>418,660</u>	<u>335,358</u>	

GEA ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldos al 1 de enero	335,358	249,374
Adiciones (1)	197,166	187,351
Depreciación del año	(113,864)	(101,367)
Saldos al 31 de diciembre	<u>418,660</u>	<u>335,358</u>

(1) Incluyen principalmente US\$116,472 (2008: US\$86,516) de equipos de computación, US\$21,810 de mobiliario de oficina (2008: US\$36,946) y US\$50,941 (2008: US\$8,890) de equipos de transporte.

7. OBLIGACIONES BANCARIAS - PORCION CORRIENTE Y A LARGO PLAZO

			Interés anual %	
<u>Institución</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Banco de Guayaquil S.A.	29,180	-	11.23	-
	<u>29,180</u>	<u>-</u>		
Menos - Porción corriente de las obligaciones bancarias a largo plazo	(12,051)	-		
	<u>17,129</u>	<u>-</u>		

Corresponde a un préstamo para financiar la adquisición de un vehículo, garantizado con contrato de reserva de dominio, y con vencimiento en febrero del 2012.

GEA ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)****8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR - ACREEDORES DIVERSOS**

	2009	2008
Controldata S.A.	44,848	11,200
Europ Assistance S.A.	37,609	112,243
Miguel Angel Auañ Cia. Ltda.	28,817	-
Salazar Córdova Abogados Cia. Ltda.	23,240	-
USA Motors S.A.	17,072	-
Transcash S.A.	11,910	-
Telconet S.A.	8,752	-
Automotores Latinoamericanos S.A.	6,096	-
Telalca S.A.	3,343	7,531
Estudio Consultor Avila	-	118,904
Barrezueta Rosales Asociados S.A.	-	54,510
Almacenes Juan Eljuri Cia.Ltda.	-	20,216
Distisersa S.A.	-	14,891
Globecuador S.A.	-	12,685
Melacorp S.A.	-	10,992
Pacificard S.A.	-	4,759
Teleconsersa S.A.	-	4,278
Otros menores	30,110	78,846
	<u>211,797</u>	<u>451,055</u>

9. PROVISIONES

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Año 2009				
Impuestos por pagar	208,691	1,908,477 (1)	(1,777,925)	339,243
Participación de los trabajadores en las utilidades	83,307	101,701	(83,307)	101,701
Año 2008				
Impuestos por pagar	129,077	995,140 (1)	(915,526)	208,691
Participación de los trabajadores en las utilidades	47,696	83,307	(47,696)	83,307

(1) Incluye US\$152,670 (2008: US\$121,744) de impuesto a la renta de la Compañía.

GEA ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. GASTOS GENERALES

	2009	2008
Call center y telemarketing	2,099,696	1,102,600
Honorarios	250,829	496,547
Servicios básicos	427,656	331,123
Servicios recibidos de personal	316,958	246,714
Mantenimientos	116,225	114,637
Depreciación	113,864	101,366
Asesoría técnica (Nota 11)	134,767	185,687
Viaje	77,640	108,967
Capacitación	7,761	84,090
Alquiler	53,727	69,932
Publicidad	30,136	53,858
Otros	34,680	10,278
	<u>3,663,939</u>	<u>2,905,799</u>

11. SITUACION FISCAL

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2009 al 2011 se encuentran abiertos a fiscalización.

Como se menciona en la Nota 4, la Administración realizó una revisión de los costos y gastos del periodo fiscal 2007 con posterioridad a la presentación de la declaración de impuesto a la renta de dicho ejercicio y determinó la existencia de costos por servicios pagados en exceso a proveedores por US\$94,143; por los cuales durante el año 2009 al iniciar los respectivos trámites de recuperación se efectuaron regularizaciones contables con crédito a Resultados acumulados y se presentó una declaración sustitutiva por el año 2007, que al excluir los gastos en exceso por US\$94,143 originó un mayor valor de Participación de los empleados en las utilidades por US\$14,121 y del Impuesto a la renta causado por US\$20,006. El valor correspondiente al impuesto a la renta fue registrado con cargo al resultado del año 2009, y posteriormente pagado. A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía aun no ha liquidado la Participación de los empleados por US\$14,121.

Impuesto a la renta -

Las normas tributarias vigentes al 31 de diciembre del 2009 y 2008 establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto de los años 2009 y 2008 a la tasa del 25%.

GEA ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresado en dólares estadounidenses)

Conciliación contable tributaria -

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta de los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	678,006	555,325
Menos - Participación de los empleados en las utilidades	(101,701)	(83,307)
Menos - Otras rentas exentas	(1,117)	(222)
Más - Gastos no deducibles	35,492	15,123
Más - Otros	-	55
	<u>610,680</u>	<u>486,974</u>
Base tributaria	610,680	486,974
Tasa impositiva	25 %	25 %
Impuesto a la renta	<u>152,670</u>	<u>121,744</u>

Otros asuntos -

El 24 de noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado.

Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$35,000; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$35,000 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables y se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%, con ciertas excepciones en el pago de dividendos al exterior.

GEA ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y las principales transacciones al 31 de diciembre del 2009 y 2008, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía

<u>Activo</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<i>Cuentas y documentos por cobrar</i>		
Tasiste S.A. (1)	94,277	-
GEA Internacional S.A. C.V. (2)	71,833	71,833
GEA República Dominicana	2,896	-
GEA Costa Rica S.A.	958	-
GEA Panamá	743	-
Selbrin S.A.	663	-
GEA Guatemala	210	-
GEA El Salvador	210	-
GEA Honduras	210	-
	<u>172,000</u>	<u>71,833</u>
 <u>Pasivo</u>		
<i>Cuentas y documentos por pagar</i>		
Accionistas (3)	248,821	-
Plusservices S.A. (4)	173,632	23,706
Serviasistencia del Ecuador S.A. (5)	43,260	-
Asistencia Médica Especializada del Ecuador, Mediasist Ecuador S.A.	29,464	-
	<u>495,177</u>	<u>23,706</u>

- (1) Corresponde a servicios de asistencia especializada.
- (2) Corresponde al saldo de un préstamo realizado en el 2008 por aproximadamente US\$197,000; el cual a la fecha de emisión de estos estados financieros ya ha sido cobrado.
- (3) Corresponde a dividendos por pagar correspondientes a años anteriores.
- (4) Corresponde a servicios de pagar por call center y telemercadeo.
- (5) Corresponde a servicios por coordinación médica.

GEA ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2009	2008
<u>Compras y servicios recibidos</u>		
Pluservices S.A. (4)	1,972,696	1,102,600
Grupo Industrial Alamos (6)	720,000	360,000
GEA Latinoamericana S.A. de C.V. (6)	157,235	185,687
Serviasistencia del Ecuador S.A. (7)	117,500	-
Asistencia Médica Especializada del Ecuador, Mediasist Ecuador S.A.	29,000	-
	<u>2,996,431</u>	<u>1,648,287</u>
 <u>Ventas</u>		
Tasiste S.A. (1)	611,356	590,381
Selbrin S.A. (1)	114,973	145,556
	<u>726,329</u>	<u>735,937</u>

(6) Corresponde a servicios de asesoría técnica especializada y apoyo en las áreas de administración, capacitación, consultorías, entre otros.

(7) Corresponden a servicios por coordinación médica.

13. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende 100 acciones ordinarias de valor nominal US\$100 cada una.

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

GEA ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑIA

I. Contrato de asistencia Pacificard Asistencia -

El 6 de diciembre del 2002, la Compañía firmó un contrato por dos años con Pacificard S.A. para prestar los servicios de asistencia a los afiliados del programa PACIFICARD ASISTENCIA, a una tarifa mensual fija por afiliado, el mismo que se renueva automáticamente por períodos similares, en el caso de que ninguna de las partes desee darlo por terminado. Posteriormente se modificó el nombre del contrato a PACIFICARD ASISTENCIA a AUXILIO INMEDIATO 24 HORAS CONMIGO, en el que además se estableció una nueva tarifa por tarjetahabiente. El 1 de diciembre del 2009 se procedió a extender el tiempo de servicios mediante contrato, el cual tendrá una duración de 2 años a partir de la fecha del acuerdo. Durante el año 2009, se reconocieron ingresos por aproximadamente US\$2,949,000 (2008: US\$2,070,000) por este concepto dentro del rubro Ingresos de explotación en el estado de resultados.

II. Contrato de asistencia ACE Seguros Asistencia -

El 1 de diciembre del 2004, la Compañía firmó un contrato por tres años con ACE Seguros S.A. para prestar los servicios de asistencia a los afiliados de dicha aseguradora, a una tarifa mensual fija por afiliado. Durante el año 2009, se reconocieron ingresos por aproximadamente US\$1,462,000 (2008: US\$890,000) por este concepto dentro del rubro Ingresos de explotación en el estado de resultados.

III. Conecel S.A. -

El 1 de octubre del 2007, la Compañía firmó un contrato por dos años con Conecel S.A. para prestar los servicios de asistencia para la totalidad de los clientes activos de dicha operadora, a una tarifa mensual fija por afiliado. Durante el año 2009, se reconocieron ingresos por aproximadamente US\$1,694,000 (2008: US\$1,203,000) por este concepto dentro del rubro Ingresos de explotación en el estado de resultados.

IV. Banco de Guayaquil S.A. -

El 30 de septiembre del 2005, la Compañía firmó un contrato por dos años con Banco de Guayaquil S.A. para prestar los servicios de asistencia a los afiliados al plan de asistencia de dicho Banco, a una tarifa mensual fija por afiliado. Durante el año 2009, se reconocieron ingresos por aproximadamente US\$1,814,000 (2008: US\$1,169,000) por este concepto dentro del rubro Ingresos de explotación en el estado de resultados.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.