

GEA ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

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, 27 de marzo 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 2010 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.

GEA Ecuador S.A.
Guayaquil, 27 de marzo del 2013

Bases para calificar la opinión

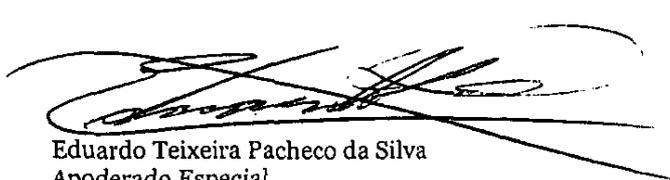
4. Al 31 de diciembre de 2010 la Compañía mantiene cuentas por cobrar por aproximadamente US\$370,000 (2009: US\$276,000), originada en años anteriores, y hasta la fecha de emisión de este informe, no se han producido cancelaciones ni se han obtenido garantías reales que minimicen el riesgo de cobrabilidad de estas cuentas, pese a los trámites legales iniciados para gestionar su recuperabilidad. Por lo tanto, el resultado neto del año está sobrestimado en aproximadamente US\$94,000 (2009: US\$276,000) y los resultados acumulados al final del año están sobrestimados en aproximadamente US\$370,000 (2009: US\$276,000).
5. Al 31 de diciembre del 2009, 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, en el 2009, un efecto de sobrestimación del rubro Ingresos por aproximadamente US\$305,000 y sobrestimación de Costos de explotación del estado de resultados por aproximadamente US\$145,000, respectivamente, así como una sobrestimación 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 y US\$34,000, respectivamente. De esta forma los resultados del año 2009 presentan una sobrestimación neta de aproximadamente US\$102,000. Los efectos sobre los resultados del año 2010 no son significativos.

Opinión calificada

6. En nuestra opinión, excepto por: el efecto del asunto indicado en el párrafo 4 (que también afecta a las cifras correspondientes del 2009); y el efecto del asunto mencionado en el párrafo 5 (que afecta solamente a las cifras correspondientes del 2009), 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 2010 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.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011



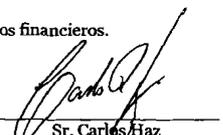
Eduardo Teixeira Pacheco da Silva
Apoderado Especial
No. Licencia Profesional: 11396

GEA ECUADOR S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia		Activo y patrimonio	Referencia			
	a Notas	2010		2009	a Notas	2010	2009
ACTIVO CORRENTE			PASIVO CORRENTE				
Caja y bancos		84,715	77,326	Porción corriente de obligaciones bancarias a largo plazo	7	2,401	12,051
Cuentas y documentos por cobrar				Cuentas y documentos por pagar			
Clientes	3	400,886	470,811	Proveedores locales		56,464	39,463
Compañías relacionadas	12	233,594	172,000	Compañías relacionadas	12	339,437	495,177
Deudores varios	4	488,285	362,151	Acreedores diversos	8	15,186	211,797
Anticipos a proveedores		6,474	6,177			547,387	746,437
Impuestos por recuperar	5	232,256	180,679	Pasivos acumulados			
		1,361,495	1,191,818	Beneficios sociales		47,156	46,044
				Impuestos por pagar	9	321,881	339,243
Gastos pagados por anticipado		2,424	1,615	Participación de los trabajadores en las utilidades	9	88,338	101,701
Total del activo corriente		1,448,634	1,270,759	Total del pasivo corriente		457,375	486,988
						1,007,163	1,245,476
ACTIVO FBO, neto	6	357,510	418,660	PASIVO A LARGO PLAZO			
				Obligaciones bancarias	7	12,098	17,129
OTROS ACTIVOS		16,691	11,820	PATRIMONIO (véase estado adjunto)		803,574	438,634
Total del activo		1,822,835	1,701,239	Total del pasivo y patrimonio		1,822,835	1,701,239

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 RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009
Ingresos de explotación		12,911,900	10,595,814
Costos de explotación		<u>(8,805,728)</u>	<u>(6,230,822)</u>
Utilidad bruta		4,106,172	4,364,992
Gastos generales	10	(3,478,641)	(3,663,939)
Gastos financieros		<u>(38,600)</u>	<u>(23,048)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		588,931	678,005
Participación de los trabajadores en las utilidades	11	(88,338)	(101,701)
Impuesto a la renta	11	(135,653)	(152,670)
Utilidad neta del año		<u>364,940</u>	<u>423,634</u>

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


 Sr. Sergio Díaz-Barriga
 Gerente General

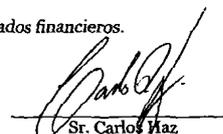

 Sr. Carlos Haz
 Gerente Financiero
 Administrativo

GEA ECUADOR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital pagado	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2009	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 periodo 2008	-	-	(350,274)	(350,274)
Resolución de la Junta General de Accionistas del 20 de julio del 2009				
Pago de dividendos del periodo 2007	-	-	(213,049)	(213,049)
Resolución de la Junta General de Accionistas del 27 de octubre del 2008				
Pago de dividendos del periodo 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
Utilidad neta del año	-	-	364,940	364,940
Saldos al 31 de diciembre del 2010	10,000	5,000	788,574	803,574

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

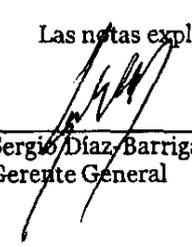

 Sr. Sergio Díaz-Barriga
 Gerente General

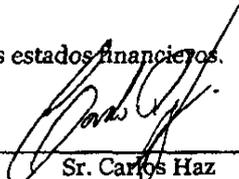

 Sr. Carlos Maz
 Gerente Financiero
 Administrativo

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

	Referencia	2010	2009
	a Notas		
Flujo de efectivo de las actividades de operaciones:			
Utilidad neta del año		364,940	423,634
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación	6	<u>133,673</u>	<u>113,864</u>
		498,513	537,498
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar		(169,677)	(140,432)
Gastos pagados por anticipado		(809)	(360)
Otros activos		(4,871)	(2,595)
Cuentas y documentos por pagar		(199,050)	(18,184)
Pasivos acumulados		<u>(29,613)</u>	<u>158,414</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>94,493</u>	<u>534,341</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de activo fijo	6	<u>(72,423)</u>	<u>(197,166)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(72,423)</u>	<u>(197,166)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pagos de dividendos accionistas		-	(322,222)
Obligaciones bancarias		<u>(14,681)</u>	<u>29,180</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(14,681)</u>	<u>(293,042)</u>
Aumento de efectivo		7,389	44,133
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>77,326</u>	<u>33,193</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>84,715</u>	<u>77,326</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 2010
(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.

GEA ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(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) 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 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.

GEA ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

e) 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.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2010 la Compañía registró como impuesto a la renta causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente. Ver Nota 11.

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 entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) quedaran derogadas. 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

GEA ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 evaluará si aplica estas Normas o las NIIF completas.

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - CLIENTES

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Blue Card Asistencia S.A. (1)	175,170	175,170
Conecel S.A. (Claro)	128,774	182,281
Alianza Asistencia	46,502	37,946
Otecel S.A. (Movistar)	32,001	15,391
General Motors del Ecuador S.A.	5,444	-
Generali Ecuador Compañía de Seguros S.A.	5,383	-
Río Guayas Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	5,704	-
Colonial Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	-	53,925
Icesa S.A.	-	3,206
Otros clientes	1,908	2,892
	<u>400,886</u>	<u>470,811</u>

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

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - DEUDORES VARIOS

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
José Luis Rodríguez Elizalde (1)	126,510	126,510
Sumipacar S.A. (2)	105,441	105,441
Controldata S.A. (3)	49,802	74,650
Jorge Villao	90,995	19,420
Europ Assistance S.A.	31,893	-
Otros	83,644	36,130
	<u>488,285</u>	<u>362,151</u>

(1) Corresponde a préstamo en efectivo otorgado en años anteriores, el cual fue registrado como gastos en el año 2011.

GEA ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Durante el 2009 la Compañía identificó costos por servicios pagados en exceso al proveedor Sumipacar S.A.. En el año 2011 la Compañía dio de baja el saldo de esta cuenta por cobrar, con cargo a gastos del año 2011.
- (3) Corresponde a préstamo en efectivo otorgado en años anteriores, el cual fue cobrado en el año 2011.

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Crédito tributario de impuestos al valor agregado	73,688	60,700
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	158,568	119,979
	<u>232,256</u>	<u>180,679</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>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Tasa anual de depreciación %</u>
Mobiliario de oficina	150,156	145,430	10
Equipo de transporte	81,314	103,784	20
Equipos de computación	473,511	425,945	33
Equipo de comunicaciones	216,149	202,596	10
	<u>921,130</u>	<u>877,755</u>	
Menos - depreciación acumulada	<u>(563,620)</u>	<u>(459,095)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u>357,510</u>	<u>418,660</u>	

GEA ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldos al 1 de enero	418,660	335,358
Adiciones y bajas, netos (1)	72,423	197,166
Depreciación del año	<u>(133,573)</u>	<u>(113,864)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>357,510</u>	<u>418,660</u>

(1) Incluyen principalmente US\$47,566 (2009: US\$116,476) de equipos de computación, US\$4,726 de mobiliario de oficina (2009: US\$21,810) y US\$16,532 (2009: US\$50,941) de equipos de transporte.

7. OBLIGACIONES BANCARIAS - PORCION CORRIENTE Y A LARGO PLAZO

<u>Institución</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
			<u>Interés</u> <u>anual</u> <u>%</u>	
Banco de Guayaquil S.A.	<u>14,499</u>	<u>29,180</u>	11.23	11.23
	14,499	29,180		
Menos - Porción corriente de las obligaciones bancarias a largo plazo	<u>(2,401)</u>	<u>(12,051)</u>		
	<u>12,098</u>	<u>17,129</u>		

Corresponde a un préstamo contratado en el 2009 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 2010
 (Expresado en dólares estadounidenses)

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR - ACREEDORES DIVERSOS

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Miguel Angel Auad Cia. Ltda.	52,991	28,817
Pacificard S.A.	22,851	-
Maybec Cia. Ltda.	18,786	-
Southcuamedian S.A.	14,328	-
Grupo Integral Kommunik	7,002	-
Almacenes Juan Eljuri Cia.Ltda.	5,583	-
Europ Assistance	-	37,609
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
Controldata S.A.	-	44,848
Otros menores	29,945	30,110
	<u>151,486</u>	<u>211,797</u>

9. PROVISIONES

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
Año 2010				
Impuestos por pagar	339,243	2,334,136 (1)	(2,351,498)	321,881
Participación de los trabajadores en las utilidades	101,701	88,338	(101,701)	88,338
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

(1) Incluye US\$135,653 (2009: US\$152,670) de impuesto a la renta de la Compañía.

GEA ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. GASTOS GENERALES

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Call center y telemarketing (Nota 12)	1,290,000	2,099,696
Servicios básicos	548,092	427,656
Servicios recibidos de personal	416,878	316,958
Honorarios	257,154	250,829
Asesoría técnica	240,032	134,767
Mantenimientos	226,950	116,225
Viaje	139,467	77,640
Depreciación	133,573	113,864
Publicidad	96,919	30,136
Capacitación	69,790	7,761
Alquiler	42,828	53,727
Otros	16,958	34,680
	<u>3,478,641</u>	<u>3,563,939</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.

a) Impuesto a la renta -

Las normas tributarias vigentes 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 2010 y 2009 a la tasa del 25%.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa del Impuesto a la Renta, iniciando en 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

Durante el 2010 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la renta para el 2010, siguiendo las bases descritas en la Nota 2 e), ascendía a aproximadamente US\$66,000, monto que no supera el impuesto a la renta causado. El impuesto a la renta causado se incluye en el Estado de resultados en el rubro Impuesto a la Renta.

b) 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 2010 y 2009:

GEA ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	588,931	678,005
Menos - Participación de los empleados en las utilidades	(88,338)	(101,701)
Menos - Otras rentas exentas	-	(1,117)
Más - Gastos no deducibles	<u>42,020</u>	<u>35,492</u>
Base tributaria	542,613	610,679
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta	<u>135,653</u>	<u>152,670</u>

c) 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; 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 2010
(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 2010 y 2009, 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

Activo	2010	2009
Cuentas y documentos por cobrar		
Tasiste S.A. (1)	103,000	94,277
GEA Internacional S.A. C.V. (2)	71,833	71,833
Asistencia Médica Especializada del Ecuador, Mediasist Ecuador S.A.	53,184	-
GEA República Dominicana	2,896	2,896
GEA Costa Rica S.A.	958	958
GEA Panamá	743	743
Selbrin S.A.	350	663
GEA Guatemala	210	210
GEA El Salvador	210	210
GEA Honduras	210	210
	<u>233,594</u>	<u>172,000</u>
Pasivo		
Cuentas y documentos por pagar		
Pluservices S.A. (3)	112,028	173,632
Serviasistencia del Ecuador S.A. (4)	74,588	43,260
Asistencia Médica Especializada del Ecuador, Mediasist Ecuador S.A.	-	29,464
Accionistas (5)	152,821	248,821
	<u>339,437</u>	<u>495,177</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 servicios de pagar por call center y telemarketing.
- (4) Corresponde a servicios por coordinación médica.
- (5) Corresponde a saldo por pagar de dividendos declarados en el 2009, correspondiente a ejercicios anteriores.

GEA ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2010	2009
<u>Compras y servicios recibidos</u>		
Plusservices S.A. (3)	1,290,000	1,972,696
Grupo Industrial Alamos (6)	810,000	720,000
GEA Latinoamericana S.A. de C.V. (6)	251,700	157,235
Serviasistencia del Ecuador S.A. (4)	98,500	117,500
Asistencia Médica Especializada del Ecuador, Mediasist Ecuador S.A.	737,972	29,000
	<u>3,188,172</u>	<u>2,996,431</u>
<u>Ventas</u>		
Tasiste S.A. (1)	1,662,668	611,356
Selbrin S.A. (1)	153,579	114,973
	<u>1,816,247</u>	<u>726,329</u>

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

13. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende 100 acciones ordinarias de valor nominal US\$100 cada una.

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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.

14. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA

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 presente contrato a Pacificard Asistencia a auxilio inmediato 24 horas conmigo, en el que además se estableció una nueva

GEA ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2010, se reconocieron ingresos por aproximadamente US\$5,012,000 (2009: US\$2,949,000) 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 2010, se reconocieron ingresos por aproximadamente US\$1,321,000 (2009: US\$1,462,000) por este concepto dentro del rubro Ingresos de explotación en el estado de resultados.

III. Contrato de asistencia inmediata Conecel -

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 2010, se reconocieron ingresos por aproximadamente US\$1,661,063 (2009: US\$1,694,000) por este concepto dentro del rubro Ingresos de explotación en el estado de resultados.

IV. Contrato de asistencia 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 2010, se reconocieron ingresos por aproximadamente US\$1,005,502 (2009: US\$1,814,000) por este concepto dentro del rubro Ingresos de explotación en el estado de resultados.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 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.