



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

EASYPAGOS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011



CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros:

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$. Dólares estadounidenses



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

Dictamen del Auditor Independiente

Marzo 29 del 2012

A los Señores Accionistas de
EASYPAGOS S.A.
Guayaquil - Ecuador



1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de EASYPAGOS S.A., los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, el correspondiente estado de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas internacionales de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Guayaquil:

Junín 203 y Panamá
Edificio Teófilo Bucaram 4to. piso
Telf.: 2305169 - 2304762 • Telefax: 2304983 • Cel.: 098-452649
Casilla: 09-01-16219
Email: pfcontad@easynet.net.ec

Quito:

Av. Brasil N 4038 y Charles Darwin,
Edificio Kaufer 4to piso oficina 9
Telf.: 023318022 - 023317454 - Cel.: 099-666108
Email: pfcontadores@cablemodem.com.ec
lapaez@cablemodem.com.ec. Casilla: 17-21-745



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para 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 fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

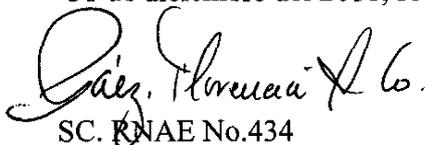
Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de EASYPAGOS S.A., al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

Informe sobre requisitos legales y normativos

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


SC. RNAE No.434


William Florencia N.
Socio
RNC. 22.712



EASYPAGOS S.A.

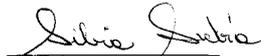
Balance General

Al 31 de diciembre del 2011

(En dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja bancos (Nota 1)	613.331	Cuentas por Pagar (Nota 6)	999.848
Inversiones (Nota 2)	10.000		
Cuentas por cobrar (Nota 3)	535.498		
Total activo corriente	1.158.829	Total pasivo corriente	999.848
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
Activo fijo (Nota 4)	8.348	Pasivo a largo plazo	26.000
Otros Activos (Nota 5)	114.758		
		TOTAL PASIVO	1.025.848
		PATRIMONIO	
		Capital social (Nota 7)	28.239
		Aportes para Futuras Capitalizaciones (Nota 8)	117.000
		Reserva Legal (Nota 9)	14.119
		Pérdida de ejercicios anteriores (Nota 10)	(18.217)
		Utilidad neta	114.946
		Total patrimonio	256.087
Total	1.281.935	Total	1.281.935

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


 Ing. Silvia Subia
 Gerente General


 C.P.A. Bertha Solano Beltrán
 Contador General
 Registro No. 09208

EASYPAGOS S.A.

Estado de Resultados

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2011

(En dólares estadounidenses)

INGRESOS

Comisiones oficinas propias	439.763
Ventas rapipagos	5.178
Comisión Moneygram	545.919
Comisión otros corresponsales	117.833
Ingresos por publicidad Moneygram	90.563
Otros ingresos	<u>3.272</u>

TOTAL INGRESOS **1.202.529**

GASTOS

Operacionales	591.075
Comisiones Subagentes	<u>429.061</u>

TOTAL GASTOS **1.020.136**

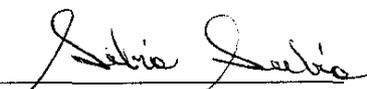
**Utilidad antes de Participación de trabajadores
e impuesto a la renta** **182.393**

Participación a trabajadores (Nota 7) (27.359)

Impuesto a la renta (Nota 7) (40.088)

Utilidad neta **114.946**

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


Ing. Silvia Subia
Gerente General


C.P.A. Bertha Solano Beltrán
Contador General
Registro No. 09208

EASYPAGOS S.A.
Estado de Evolución del Patrimonio
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2011
(En dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados de ejercicios anteriores</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	28.239	117.000	14.119	(18.217)	112.942	254.083
Transferencia resultado año anterior	-	-	-	112.942	(112.942)	-
Pago de Dividendos	-	-	-	(112.942)	-	(112.942)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	182.393	182.393
Participación a trabajadores	-	-	-	-	(27.359)	(27.359)
Provisión para Impuesto a la Renta	-	-	-	-	(40.088)	(40.088)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>28.239</u>	<u>117.000</u>	<u>14.119</u>	<u>(18.217)</u>	<u>114.945</u>	<u>256.087</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


 Ing. Silvia Subia
 Gerente General


 C.P.A. Berna Solano Beltrán
 Contador General
 Registro No. 09208

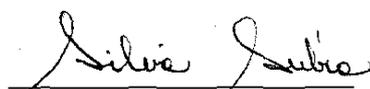
EASYPAGOS S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2011
(En dólares estadounidenses)

Flujos de efectivo por las actividades de operación	
Efectivo recibido de clientes	1.100.372
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.045.612)
Intereses pagados y otros egresos	<u>(67.447)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(12.687)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento	
Pago de Dividendos	<u>(112.942)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(112.942)</u>
Disminución neta del efectivo	(125.629)
Efectivo al inicio del período	<u>738.961</u>
Efectivo al final del período.	<u>613.332</u>

Actividades de inversión

Durante el año 2011 la compañía no realizó ninguna actividad de inversión

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


Ing. Silvia Subia
Gerente General

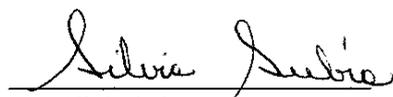

C.P.A. Bertha Solano Beltrán
Contador General
Registro No. 09208

EASYPAGOS S.A.

**Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
utilizado por las Actividades de Operación
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2011
(En dólares estadounidenses)**

	<u>2011</u>
Utilidad neta	114.946
Ajustes para conciliar la Utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación	
Depreciación	2.642
Baja en amortización	(40.120)
Participación a trabajadores	27.359
Provisión impuesto renta	40.088
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo	144.915
Aumento en cuentas por cobrar	(102.157)
Disminución en Gastos Anticipados y Otros Activos	29.569
Disminución en cuentas por pagar	(35.077)
Disminución en gastos acumulados e impuestos	(49.938)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(12.687)

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


Ing. Silvia Subia
Gerente General


C.P.A. Bertha Solano Beltrán
Contador General
Registro No. 09208

EASYPAGOS S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011

Descripción del negocio, objeto social y operaciones

EASYPAGOS S.A., fue constituida el 30 de Agosto del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de Septiembre del 2000 en la ciudad de Guayaquil – Ecuador.

La actividad principal de la Compañía es el pago y envío de remesas.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador. Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06.Q.ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera Niifs y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009.

Esta disposición ha sido ratificada, mediante Registro Oficial N° 378 SP del 10 de julio del 2008, Resolución N° ADM 08199. Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008, Resolución N° 08.Q.IJ.0011 de la Superintendencia de Compañías, se decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera Niifs, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012.

Tal cual se describe en la Nota 12 de eventos subsecuentes, mediante Registro Oficial N° 372 del 27 de enero de 2011, Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 de la Superintendencia de Compañías, se decide que aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero de 2012, todas aquellas compañías que califiquen como Pymes que cumplan las condicionantes señaladas en la referida Resolución. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2011.

EASYPAGOS S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011

En base a estos lineamientos, Easypagos S.A. debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financieras para Pequeñas y Medianas Entidades, a partir del 1 de enero de 2012, estableciéndose el año 2011, como el período de transición.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula aplicando la tasa del 24% de acuerdo con disposiciones legales vigentes. Dicha provisión se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen la tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables. Para el ejercicio 2011 dicha tasa se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben orientarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento al Registro Oficial N° 351 del 29 de diciembre de 2010, se establecen incentivos fiscales a las inversiones. Entre los aspectos relevantes se anotan:

- 1) Se reduce la tasa de impuesto a la renta, de forma progresiva, esto es: en el año 2011 el 24%, el año 2012 el 23% y del año 2013 en adelante el 22%. Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos en la tasa del impuesto a la renta.

EASYPAGOS S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011

- 2) Se establecen como deducibles adicionales en el cálculo del impuesto a la renta ciertos conceptos de gastos, a) relacionados con los realizados por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e investigación tecnológica, b) las depreciaciones y amortizaciones por las adquisiciones de maquinaria y equipos y tecnologías, c) incremento neto de empleo por un período de cinco años, cuando se cumplan ciertas condiciones, d) exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años para las nuevas sociedades que se constituyan, cuyas inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, e) Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, f) los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial y g) exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta en los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registradas, con tasas de intereses establecidas por el Banco Central del Ecuador y otorgadas por instituciones financieras del exterior, que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos son reconocidos cuando el servicio es otorgado a los usuarios y puedan confiablemente ser medidos.

EASYPAGOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011
En dólares estadounidenses

1. Caja y Bancos

Conformado por:

Efectivo a la orden	42.494
Bancos Nacionales	570.837
Total	<u>613.331</u>

2. Inversiones

Corresponde a un certificado de depósito por \$ 10.000 en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Loja Ltda. CACPE-LOJA, emitido el 8 de Noviembre del 2011 y su vencimiento es el 8 de Mayo del 2012 con un interés anual de 8.50%.

3. Cuentas por cobrar

Conformado por:

Transferencias Money Gram	a) 412.905
Comisiones por cobrar giros Money Gram	57.757
Comisiones por envío Money Gram	2.096
Clientes nacionales	3.355
Anticipos a clientes	4.386
Rapipagos S.A.	1.958
Préstamos y anticipos a empleados	19.353
Anticipos a terceros	650
Otras valores por cobrar	33.038
Total	<u>535.498</u>

a) Valor que corresponde a transferencia de remesas pendientes de cobro a Diciembre 31 del 2011, las cuales fueron recibidas los primeros días del 2012.

EASYPAGOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011
En dólares estadounidenses

4. Activos Fijos

Conformado por:

Muebles y enseres	15.669
Equipos de Oficina	5.110
Instalaciones	<u>5.641</u>
	26.420
Menos depreciación acumulada	<u>(18.072)</u>
Total	<u>8.348</u>

El movimiento de activos fijos, en el período fue como sigue:

Costo	
Saldo inicial	32.386
Bajas	<u>(5.966)</u>
Saldo final	<u>26.420</u>
Depreciación	
Saldo inicial	20.219
Gasto del año	3.819
Bajas	<u>(5.966)</u>
Saldo final	<u>18.072</u>

EASYPAGOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011
En dólares estadounidenses

5. Otros Activos

Conformado por:

Impuestos retenidos		10.322
Iva en compras		83.099
Seguros prepagados		3.444
Depósitos en garantía		7.393
Otros activos		10.500
Total		114.758

6. Cuentas por Pagar

Conformado por:

Cuentas por pagar reembolsos agentes	a)	512.086
Money Gram	b)	200.000
Comisiones subagentes		78.704
Beneficios sociales		5.519
Obligaciones fiscales		13.079
Impuesto renta compañía	Nota 12	40.088
Participación a trabajadores	Nota 12	27.359
Otras cuentas por pagar	c)	123.013
Total		999.848

a) Valor que corresponde a transferencias pendientes de entregar al 31 de Diciembre del 2011, a los agentes quienes ya entregaron estos valores a los usuarios.

b) Valor que corresponde a un fondo por liquidar con Money Gram de acuerdo al convenio Internacional de transferencia de dinero (enviar y recibir) como un avance contra la transferencia a los usuarios, según lo indicado en el numeral 4 b) financiación anticipada del referido convenio firmado el 16 de marzo del 2010, que está garantizado por un pagaré sin fecha de vencimiento

EASYPAGOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011
En dólares estadounidenses

- c) Corresponde a comisiones por pagar a los agentes por el servicio de envío y recepción de valores de acuerdo a los contratos individuales establecidos con cada uno de ellos.

7. Capital Social

Al 31 de Diciembre del 2011, el capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$ 28,239 dividido en 28.239 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

8. Aportes para Aumento de Capital

Conformado por:

Silvia Subía	35.100
Carahuaca S.L.	14.625
Del Toro Pérez Anastasio	46.800
Cambronerero Diez Teófilo	20.475
Total	117.000

9. Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2011 la compañía no realizó esta apropiación por cuanto ya tiene registrado al máximo permitido por la Ley.

10. Resultados acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, aumento de capital y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

EASYPAGOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011
En dólares estadounidenses

11. Impuesto a la renta

La conciliación del impuesto a la renta aplicándole la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a operaciones, está constituida como sigue:

	<u>2011</u>
Utilidad del Ejercicio	<u>182.393</u>
Base para la participación empleados	182.393
15% participación empleados	<u>(27.359)</u>
	155.034
Más gastos no deducibles	<u>12.001</u>
Base imponible	<u>167.035</u>
24% Impuesto a la renta	<u><u>40.088</u></u>

La Compañía fue revisada por parte de las autoridades fiscales por el ejercicio 2008.

12. Eventos subsecuentes

Mediante Registro Oficial N° 372 del 27 de enero del 2011, Resolución SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01 de la Superintendencia de Compañías, se decide que aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que califiquen como Pymes que cumplan las condicionantes señaladas en la referida Resolución. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2011.

Con resolución N° SC.DSC.G.11.012 emitida por la Superintendencia de Compañías en diciembre 9 del 2011, resuelve expedir las normas para la prevención del lavado de activos y del financiamiento de delitos para las compañías dedicadas al servicio de transferencia nacional o internacional de dinero o valores; y para las que se dedican al transporte nacional o internacional de encomiendas o paquetes postales

EASYPAGOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011
En dólares estadounidenses

originándose para la compañía obligaciones de reportar y crear procedimientos de control sobre lavado de activos y financiamiento de delitos, al 31 de diciembre del 2011 la compañía no ha emitido ningún reporte al respecto.
