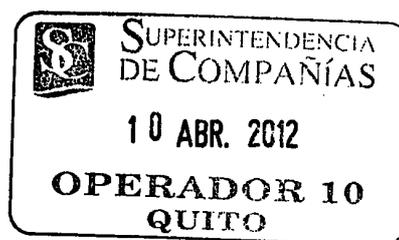

ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado al 31 de diciembre de 2011

ASSURANCE & SERVICES AUDITORES CIA. LTDA.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los socios de:
ASSURANCE & SERVICES AUDITORES CÍA. LTDA.

Quito – Ecuador, marzo 29 de 2012

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía ASSURANCE & SERVICES AUDITORES CÍA. LTDA., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y de los estados conexos de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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 la Compañía ASSURANCE & SERVICES AUDITORES CÍA. LTDA. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implantación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría 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 los principios de contabilidad utilizados son apropiados 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.

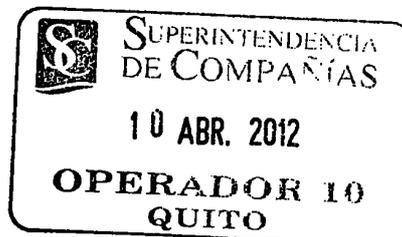
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía ASSURANCE & SERVICES AUDITORES CÍA. LTDA. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

GUERRAUDIT CONSULTORES CÍA. LTDA.
R.N.A.E 00793



Pablo Andrés Guerra Jaya
Representante Legal



ASSURANCE & SERVICES AUDITORES CÍA. LTDA.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Activos</u>		
Activos circulantes		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	US\$ 36.415	26.650
Cuentas por cobrar (Nota 4)	161.305	68.418
Pagos anticipados	<u>29</u>	<u>0</u>
Total activos circulantes	<u>197.749</u>	<u>95.068</u>
Activos no circulantes		
Propiedad, planta y equipo neto de depreciación acumulada de US\$ 19,993 en el 2011, US\$ 12,524 en el 2010 (Nota 5)	65.044	64.930
Otros activos largo plazo	<u>1.000</u>	<u>1.000</u>
Total Activos	US\$ <u><u>263.794</u></u>	<u><u>160.999</u></u>

ASSURANCE & SERVICES AUDITORES CÍA. LTDA.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Socios</u>		
Pasivos circulantes		
Cuentas por pagar (Nota 6)	US\$ 19.364	18.269
Pasivos acumulados (Nota 7)	<u>8.241</u>	<u>4.967</u>
Total pasivos circulantes	<u>27.605</u>	<u>23.237</u>
Pasivos a largo plazo		
Otras cuentas por pagar	<u>133.975</u>	<u>59.403</u>
Total Pasivos	US\$ <u>161.580</u>	<u>82.640</u>
Patrimonio de los socios		
Capital - participaciones de US\$ 1 cada una 5,000 suscritas y pagadas en el 2011 y 400 en el 2010 (Nota 9)	5.000	400
Reserva legal (Nota 9)	1.302	176
Reserva facultativa	200	200
Resultados acumulados	<u>95.711</u>	<u>77.583</u>
Total patrimonio de los socios	US\$ <u>102.213</u>	<u>78.359</u>
Total pasivos y patrimonio de los socios	US\$ <u>263.794</u>	<u>160.999</u>

ASSURANCE & SERVICES AUDITORES CÍA. LTDA.

Estados de Resultados Integrales

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

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Años terminados el</u>	
	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos operativos		
Ingresos operacionales	US\$ 349.258	339.722
Gastos operacionales		
Gastos de venta y administrativos	304.276	309.259
Depreciaciones de propiedades y equipos (Nota 5)	<u>7.469</u>	<u>2.047</u>
Utilidad en operación	<u>37.513</u>	<u>28.416</u>
Otros ingresos (gastos)		
Gastos financieros	(629)	(1.942)
Otras rentas	55	920
Otros gastos	<u>(9)</u>	<u>0</u>
Total otros ingresos / (gastos) neto	<u>(583)</u>	<u>(1.022)</u>
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	<u>36.930</u>	<u>27.394</u>
Participación de trabajadores (Nota 8)	5.540	4.109
Impuesto a la renta (Nota 8)	7.536	6.412
Reserva legal (Nota 9)	<u>1.126</u>	<u>0</u>
Utilidad líquida del ejercicio	US\$ <u>22.728</u>	<u>16.874</u>
Utilidad neta por acción	US\$ <u>5</u>	<u>42</u>

ASSURANCE & SERVICES AUDITORES CÍA. LTDA.

Estados de Cambios en el Patrimonio

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

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Resultados acumulados					Total patrimonio
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Utilidades / (pérdidas) acumuladas	Aplicación de NIIF por primera vez	
Saldo al 31 de diciembre de 2009	200	200	200	64.332	0	64.932
Incremento de capital	200	0	0	0	0	200
Aplicación de NIIF por primera vez	0	(24)	0	0	(3.623)	(3.647)
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	0	0	0	27.394	0	27.394
Participación de trabajadores	0	0	0	(4.109)	0	(4.109)
Impuesto a la renta	0	0	0	(6.412)	0	(6.412)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	400	176	200	81.206	(3.623)	78.359
Incremento de capital	4.600	0	0	(4.600)	0	0
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	0	0	0	36.930	0	36.930
Participación de trabajadores	0	0	0	(5.540)	0	(5.540)
Impuesto a la renta	0	0	0	(7.536)	0	(7.536)
Reserva legal	0	1.126	0	(1.126)	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2011	5.000	1.302	200	99.334	(3.623)	102.213

ASSURANCE & SERVICES AUDITORES CÍA. LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Años terminados el	
		31 de diciembre de	
		2011	2010
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	US\$		
Efectivo recibido de clientes		256.370	334.944
Efectivo pagado a proveedores, empleados		(238.440)	(323.161)
Otros ingresos (egresos), neto		<u>(583)</u>	<u>(461)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación		17.348	11.322
 Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad, planta y equipo		<u>(7.583)</u>	<u>(23.813)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(7.583)</u>	<u>(23.813)</u>
 Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento			
Incremento de capital		<u>0</u>	<u>200</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>0</u>	<u>200</u>
Incremento / (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo		9.765	(12.291)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		26.650	38.941
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 4)	US\$	<u><u>36.415</u></u>	<u><u>26.650</u></u>
 Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación			
Utilidad líquida del ejercicio		22.728	16.874
Ajustes:			
Depreciación de propiedad y equipo		7.469	2.047
Participación trabajadores		5.540	4.109
Impuesto a la renta		7.536	6.412
Reserva legal		1.126	0
Aplicación de NIIF por primera vez		0	(3.647)
Ajustes		0	(1.381)
Cambios netos en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(92.887)	1.042
Pagos anticipados		(29)	0
Otras cuentas por cobrar		0	(5.820)
Cuentas por pagar		(6.441)	(9.804)
Pasivos acumulados		(2.266)	1.491
Otras cuentas por pagar		74.572	0
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	US\$	<u><u>17.348</u></u>	<u><u>11.322</u></u>

ASSURANCE & SERVICES AUDITORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

1. Descripción del negocio y operaciones

ASSURANCE & SERVICES AUDITORES CÍA. LTDA. “La Compañía” fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador, mediante escritura pública del 23 de agosto de 2004 e inscrita en el registro mercantil el día 29 de septiembre de 2004.

Su actividad principal constituye la prestación de servicios de auditoría a toda clase de personas ya sean naturales o jurídicas, así como la prestación de asesoría y asistencia técnica, elaboración de estudios económicos, financieros y otros relacionados.

2. Resumen de las principales políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía Assurance & Services Auditores Cía. Ltda. se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados.

Base de Presentación.-

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en la República del Ecuador.

La preparación de los estados financieros de acuerdo a las NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requieren que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Efectivo y equivalentes de efectivo.-

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, los depósitos a la vista mantenidas en instituciones financieras y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

ASSURANCE & SERVICES AUDITORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son reconocidas a su valor razonable. Debido a la rápida rotación de la cartera, la Compañía ha omitido el registro de los efectos de la medición posterior de las cuentas por cobrar por el método del costo amortizado mediante la utilización del método del interés efectivo.

La provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo a los términos originales de las cuentas por cobrar. El monto de la provisión se reconoce en el estado de resultados integrales, sin embargo, por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y de 2010, la Administración no estima que sus cuentas hayan sufrido deterioro alguno por duda en el cobro de las obligaciones.

Propiedad y equipo.-

Las propiedades y equipos se presentan netos de la depreciación acumulada y están contabilizados inicialmente al costo mientras que posteriormente se registran al costo menos la depreciación acumulada. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas. Los pagos por mantenimiento son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

El gasto por la depreciación de las propiedades y equipos se registra con cargo a los resultados del periodo y es calculado mediante el método de línea recta utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos fijos en función de la vida útil estimada:

Equipo de computación	33.3%
Vehículos	6.7%
Equipos de oficina	10.0%
Muebles de oficina	10.0%

Activos intangibles

Las licencias de los programas de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la bases de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan en el estimado de su vida útil, que para el caso específico de la Compañía es de 3 años.

ASSURANCE & SERVICES AUDITORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Reconocimiento de ingresos.-

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta por prestación de servicios, neto de rebajas y descuentos. Los ingresos por venta de servicios se reconocen en función de la prestación efectiva de los servicios y una vez que el cliente ha recibido el servicio y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

Reconocimiento de costos y gastos.-

Los costos y gastos se reconocen por el método de causación.

Reserva para jubilación patronal y desahucio.-

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio entre 20 y 25 años en una misma institución.

En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termina por desahucio.

Durante los años 2011 y 2010 la Administración de la Compañía, ha decidido no efectuar provisión alguna por conceptos de Jubilación Patronal o por Bonificación por Desahucio debido a que la antigüedad de los empleados no supera los cinco años.

Participación de los empleados en las utilidades

Al término de cada ejercicio económico la Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

Provisión para impuesto a la renta.-

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables para cada año y se carga a los resultados del año en que se devenga.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta para el año 2011 es de 24%, mientras que para el año 2010 ascendía al 25% sobre las utilidades gravables, adicionalmente, si las utilidades son reinvertidas [capitalizadas] por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la tasa corporativa tendrá una reducción de 10%.

ASSURANCE & SERVICES AUDITORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se conforma por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	US\$ 80	80
Bancos	<u>36,335</u>	<u>26,570</u>
	<u>US\$ 36,415</u>	<u>26,650</u>

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Comerciales		
Clientes	US\$ <u>73,987</u>	<u>37,959</u>
Cuentas por cobrar al fisco		
Impuesto al valor agregado	16,029	12,366
Anticipos de impuesto a la renta	<u>7,593</u>	<u>7,020</u>
	<u>23,622</u>	<u>19,386</u>
Otras cuentas por cobrar	<u>63,697</u>	<u>11,073</u>
	<u>US\$ 161,305</u>	<u>68,418</u>

ASSURANCE & SERVICES AUDITORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por cobrar – clientes son a la vista y no devengan intereses.

5. Propiedades y equipo

Un resumen del movimiento de propiedades y equipo por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2011</u>
Muebles de oficina	20,942	6,258	0	27,199	4,851	32,050
Equipos de computación	3,433	1,698	0	5,131	2,732	7,863
Equipos de oficina	4,774	964	0	5,738	0	5,738
Vehículos	24,494	14,892	0	39,386	0	39,386
	<u>53,643</u>	<u>23,812</u>	<u>0</u>	<u>77,454</u>	<u>7,583</u>	<u>85,037</u>
Depreciación acumulada	<u>(11,858)</u>	<u>(2,047)</u>	<u>1,381</u>	<u>(12,524)</u>	<u>(7,469)</u>	<u>(19,993)</u>
Propiedades y equipo, neto	<u>41,785</u>			<u>64,930</u>		<u>65,044</u>

ASSURANCE & SERVICES AUDITORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

6. Cuentas por pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	US\$ 141	66
Con el IESS		
Aportes IESS	2,358	723
Con la administración tributaria		
Retenciones en la fuente de Impto. Rta.	99	273
Impuesto al valor agregado	7,800	9,890
Impuesto a la renta	7,536	6,412
Sueldos por pagar	<u>1,430</u>	<u>906</u>
	US\$ <u>19,364</u>	<u>18,269</u>

7. Pasivos acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Participación de trabajadores sobre las utilidades	US\$ 5,540	4,109
Beneficios sociales	<u>2,702</u>	<u>858</u>
Total pasivos acumulados	US\$ <u>8,241</u>	<u>4,967</u>

ASSURANCE & SERVICES AUDITORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

8. Participación de trabajadores e impuesto a la renta

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la participación de los trabajadores, así como la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	US\$ 36,930	27,394
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(5,540)</u>	<u>(4,109)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>31,391</u>	<u>23,285</u>
Más gastos no deducibles	<u>9</u>	<u>2,361</u>
Utilidad tributaria	<u>31,400</u>	<u>25,646</u>
Impuesto a la renta	US\$ <u>7,536</u>	<u>6,412</u>

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2007 al 2011.

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la renta hasta llegar al 22% en el 2013.

9. Patrimonio de los accionistas

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 comprenden 5,000 participaciones de US\$ 1 cada una, mientras que al 31 de diciembre de 2010, el capital suscrito asciende a US\$ 400.

ASSURANCE & SERVICES AUDITORES CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Reserva legal

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

10. Eventos subsecuentes

Los estados financieros de la Compañía Assurance & Services Auditores Cía. Ltda., al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, han sido autorizados para su publicación en fecha 30 de enero de 2012.

Entre el 31 de diciembre de 2011 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.