



CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES

Informe de los auditores externos independientes

A los Accionistas de
INTERASEO ECUADOR S. A. ECUAINTERASEO

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **INTERASEO ECUADOR S. A. ECUAINTERASEO** que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2010 y 2009 los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica desempeñar 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 de los estados financieros, ya sea debida a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.



CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES

Una auditoria también incluye evaluar propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable 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 nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de la Compañía presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INTERASEO ECUADOR S. A. ECUAINTERASEO** al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Carlos M. Castro - Gerente
RNC N° 11875

SC - RNAE No. 435

Fernando Basabe - Socio
RNC N° 21322

Abril 09 del 2011



INTERASEO ECUADOR S.A. ECUAINTERASEO

Balances generales

	diciembre 31 de	
	2010	2009
	<u>(US Dólares)</u>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	17,814	158,693
Cuentas por cobrar (Nota 3)	4,131,831	1,424,951
Inventarios	29,166	25,875
Total activos corrientes	4,178,811	1,609,519
Propiedades y equipos, neto (Nota 4)	491,633	565,663
Otros activos y cargos diferidos (Nota 5)	35,932	60,677
Total activos	4,706,376	2,235,859
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar (Nota 6)	2,310,608	1,680,517
Obligaciones patronales	20,232	18,108
Impuestos por pagar	44,899	186,016
Total pasivos corrientes	2,375,739	1,884,641
Obligaciones a largo plazo (Nota 7)	1,920,225	73,553
Total pasivos	4,295,964	1,958,194
Patrimonio de accionistas:		
Capital social (Nota 8)	2,500	2,500
Reserva legal	5,000	5,000
Resultados acumulado	402,911	270,165
Total patrimonio de accionistas	410,411	277,665
Total pasivos y patrimonio de accionistas	4,706,376	2,235,859

Ver notas adjuntas

INTERASEO ECUADOR S.A. ECUAINTERASEO**Estados de resultados**

	diciembre 31 de	
	2010	2009
	<u>(US Dólares)</u>	
Ingresos		
Venta de servicios	2,970,095	3,511,042
Otros ingresos	4,902	4,662
Total ingresos	2,974,998	3,515,704
Egresos		
Gastos directos	2,426,980	2,979,899
Construcción	209,596	886,790
Operación	1,059,996	811,499
De personal	765,288	728,539
Estudios, asesoría y planificación	286,488	370,531
Apoyo logístico	1,233	33,732
Depreciaciones y amortizaciones	104,379	148,808
Gastos de administración	331,471	188,337
Gastos financieros	593	1,552
Gastos no operacionales	14,847	10,151
Total egresos	2,773,891	3,179,938
Utilidad antes de participación trabajadores e impuestos a la renta	201,106	335,765
Participación de trabajadores 15%	30,166	50,365
Impuesto a la renta 25% (Nota 9)	38,194	62,626
Utilidad líquida	132,747	222,775

Ver notas adjuntas

INTERASEO ECUADOR S.A. ECUAINTERASEO

Estados de cambios en el patrimonio de accionistas

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
	<u>(US Dólares)</u>			
Diciembre 31 de 2008	2,500	5,000	47,390	54,890
Participación trabajadores			(50,365)	(50,365)
Impuesto renta/2009			(62,626)	(62,626)
Resultado 2009			335,765	335,765
Diciembre 31 de 2009	2,500	5,000	270,165	277,665
Participación trabajadores			(30,166)	(30,166)
Impuesto renta/2010			(38,194)	(38,194)
Resultado 2010			201,106	201,106
Diciembre 31 de 2010	2,500	5,000	402,911	410,411

Ver notas adjuntas

INTERASEO ECUADOR S.A. ECUAINTERASEO

Estados de flujos de efectivo

	diciembre 31 de	
	2010	2009
	<u>(US Dólares)</u>	
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Utilidad del ejercicio	132,747	222,775
Más-cargos a resultados que no afectan al efectivo		
Depreciación	79,150	73,411
Amortización	25,229	75,229
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(2,706,879)	(335,677)
Inventarios	(3,292)	(3,329)
Cuentas por pagar	630,091	396,279
Gastos acumulados	(138,993)	81,906
Fondos netos generados en actividades de operación	(1,981,947)	510,593
Efectivo usado para las actividades de inversión:		
Incremento neto de propiedades y equipo	(4,251)	(114,209)
Incremento neto de otros activos no corrientes	(484)	(7,436)
Ajustes en activos fijos	(868)	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(5,604)	(121,645)
Efectivo usado para las actividades de financiamiento:		
Aumento de obligaciones bancarias	1,846,672	(265,304)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	1,846,672	(265,304)
DISMINUCIÓN EN CAJA Y BANCOS		
Disminución neta de fondos	(140,879)	123,644
Saldo inicial caja	158,693	35,049
Saldo final caja	17,814	158,693

Ver notas adjuntas

INTERASEO ECUADOR S.A. ECUAINTERASEO

Notas a los estados financieros

1. Actividad

La Compañía fue constituida el 29 de enero de 2007, e inscrita en el Registro Mercantil en febrero de 2007. Tiene por objeto la ejecución de actividades de servicio de aseo y de recolección de basura, rellenos sanitarios, construcción y operación de planta y de tratamiento de aguas residuales y demás actividades relacionadas con el saneamiento ambiental, mediante la ejecución de toda clase de actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas y relacionadas con ese objeto.

La compañía suscribió un contrato de prestación de servicios con la Fundación Ecuatoriana para la protección y conservación de la naturaleza, Natura Inc. el 11 de enero del 2007, el mismo que tiene por objeto la construcción, operación y manejo ambiental de relleno sanitario de Quito y transporte de los desechos sólidos desde la estación de transferencia N° 2 hasta el relleno sanitario. El relleno sanitario en el cual la compañía desenvuelve sus actividades está ubicado en la ciudad de Quito, parroquia Pifo, en el sector del Inga Bajo. El plazo de duración del contrato es de 15 años contados a partir de la suscripción y legalización del mismo.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de diciembre</u>	<u>Índice de inflación anual</u>
2010	3.33%
2009	4.30%
2008	8.80%

2. Políticas contables significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones. En opinión de la Administración de la Compañía, estos supuestos y estimaciones son razonables

INTERASEO ECUADOR S.A. ECUAINTERASEO

Notas a los estados financieros (continuación)

Políticas contables significativas (continuación)

En Ecuador se encuentra vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas de Contabilidad (NIC) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad

De acuerdo con la Resolución N° 08.G.DSC.10 de la Superintendencia de Compañías de fecha noviembre 20 del 2008, se adoptaran en Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero del 2010, de acuerdo con su cronograma de implementación.

La compañía debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1° de enero del 2012, con período de transición en el 2011.

La Resolución N° SC.Q.ICI.CPAIFRS. 11.01, de fecha enero 12 del 2011, establece la clasificación como PYMES a las compañías, bajo las siguientes condiciones:

- Activos inferiores a cuatro millones de dólares.
- Registren un valor bruto de ventas anuales inferiores a cinco millones de dólares; y,
- Tengan menos de 200 trabajadores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Propiedades y equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Maquinarias y equipos	10 %
Equipos de oficina	10 %
Muebles y de oficina	10 %
Equipo de computación	33 %
Vehículos	20 %
Edificios	5 %

INTERASEO ECUADOR S.A. ECUAINTERASEO

Notas a los estados financieros (continuación)

Reserva legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de Impuesto a la Renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Impuesto a la renta

La provisión para Impuesto a la Renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Ingresos

Son registrados al momento que los servicios son prestados.

Costos y gastos

Son registrados sobre la base del devengado.

3. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar consisten en lo siguiente:

	diciembre 31	
	2010	2009
	<u>(US Dólares)</u>	
Clientes	2.038.797	1.155.204
Ingresos acumulados	1.762.223	
Anticipos	189.772	94.145
Otras cuentas	15.141	14.469
Impuestos	157.838	172.685
Provisión	(31.940)	(11.552)
Total	4.131.831	1.424.951

INTERASEO ECUADOR S.A. ECUAINTERASEO

Notas a los estados financieros (continuación)

Clientes corresponde principalmente a Natura Inc., por contrato de prestación de servicios.

4. Propiedades y equipos

Los movimientos de activos fijos por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

Descripción	Saldo inicial	Adiciones	Retiros	Saldo final
	<i>(US Dólares)</i>			
Muebles y enseres	4,042	1,394		5,436
Equipo de oficina	1,572	85		1,657
Equipo de computación y software	15,381	4,382		19,763
Vehículos y equipo caminero	541,352	85,000		626,352
Equipos y herramientas	42,815	22,654	(1,050)	64,419
Otros activos fijos	19,478	1,745		21,223
Total	624,641	115,259	(1,050)	738,850
Depreciación acumulada	(99,776)	(73,579)	168	(173,187)
Total activo fijo 2009	524,865	41,680	(882)	565,663
Muebles y enseres	5,436	339		5,775
Equipo de oficina	1,657	162	(350)	1,469
Equipo de computación y software	19,763	165		19,928
Vehículos y equipo caminero	626,352			626,352
Equipos y herramientas	64,419	6,437	(2,502)	68,353
Otros activos fijos	21,223			21,223
Total	738,850	7,103	(2,852)	743,101
Depreciación acumulada	(173,187)	(79,150)	868	(251,468)
Total activo fijo 2010	565,663	(72,047)	(1,984)	491,633

INTERASEO ECUADOR S.A. ECUAINTERASEO

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Otros activos y cargos diferidos

Los movimientos de otros activos y cargos diferidos por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 fueron como sigue:

Descripción	Saldo inicial	Adiciones	Retiros	Saldo final
	<i>(US Dólares)</i>			
Terrenos	125,000			125,000
Otros activos	2,707	659		3,365
Gastos diferidos	1,145			1,145
Seguros		6,777		6,777
Total	128,852	7,436		136,288
Amortización acumulada	(382)	(75,229)		(75,611)
Total 2009	128,470	(67,793)		60,677
Terrenos	125,000			125,000
Otros activos	3,365			3,365
Gastos diferidos	1,145			1,145
Seguros	6,777	484		7,262
Total	128,852	484		136,772
Amortización acumulada	(75,611)	(25,229)		(100,840)
Total 2010	53,241	(24,745)		35,932

Según el contrato de prestación de servicios suscrito con Natura Inc., en su cláusula cuarta, establece que el terreno utilizado para las actividades de la compañía, al finalizar el mismo o antes por alguna causa, pasará el dominio de la propiedad al Municipio de Quito, amortizado a 5 años.

INTERASEO ECUADOR S.A. ECUAINTERASEO

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por pagar consisten en lo siguiente:

	2010	2009
	<u>(US Dólares)</u>	
Proveedores	1,675,492	1,534,821
Acumulados a pagar	339,176	81,600
Al personal		64,097
Anticipos	250,000	
Otras	45,940	
Total	2,310,608	1,680,517

Proveedores comprende facturas de bienes y servicios necesarios para el desarrollo de las actividades, sin plazo de vencimiento y no devenga interés.

7. Obligaciones a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2009, las obligaciones a largo plazo consisten en préstamos realizados desde Interaseo Colombia en el 2007 para capital de trabajo, sin plazo de vencimiento y no devenga interés.

8. Capital pagado

Al 31 de diciembre del 2010, el capital suscrito consiste de 10,000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una US \$1,00; pagado en US \$ 2,500.

INTERASEO ECUADOR S.A. ECUAINTERASEO

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 25% sobre las utilidades después de la determinación de la Participación de los Trabajadores y el 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Si las utilidades son reinvertidas en la compra de maquinarias y equipos la tasa del impuesto será del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 25% sobre las utilidades después de la determinación de la Participación de los Trabajadores y el 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	diciembre 31	
	2010	2009
	<u>(US Dólares)</u>	
Utilidad del ejercicio	201,106	335,765
15% Trabajadores	30,166	50,365
Gastos no deducibles	14,847	10,151
Amortización de Pérdidas	29,952	29,952
Deducción incremento trabajadores		13,339
Deducción trabajadores con discapacidad	3,060	1,757
Utilidad gravable	152,775	250,503
Impuesto causado	38,194	62,626

INTERASEO ECUADOR S.A. ECUAINTERASEO

Notas a los estados financieros (continuación)

De acuerdo con el art. 41, de la Ley de Régimen Tributario Interno, a partir del 2009 las sociedades deben calcular un anticipo para el siguiente ejercicio impositivo (2010) conforme la suma matemática de los siguientes rubros:

- El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables efecto del impuesto a la renta.

Si el contribuyente no tuviere impuesto causado o si el mismo es menor que el anticipo, este se constituye en impuesto definitivo.

10. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2010 no es posible cuantificar una posible contingencia por la terminación unilateral del contrato de prestación de servicios con Fundación Natura y sus efectos que pudiesen surgir con el Municipio del Distrito Metropolitano de Quito.

11. Eventos subsecuentes

Al 31 de diciembre del 2010 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros eventos que, en opinión de la administración de la compañía puedan afectar la presentación de los estados financieros.
