

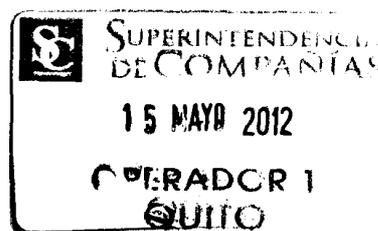
INTERASEO ECUADOR S.A. ECUAINTERASEO

Estados Financieros

Años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

Contenido

| | |
|--|---|
| Informe de los auditores externos independientes | 1 |
| Estados financieros auditados | |
| Balances generales | 3 |
| Estados de resultados | 4 |
| Estados de cambios en el patrimonio de accionistas | 5 |
| Estados de flujos de efectivo | 6 |
| Notas a los estados financieros | 7 |





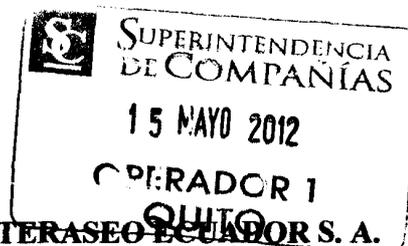
CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES

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 2011 y 2010 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. Una auditoría 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.

INTERASEO ECUADOR S.A. ECUAINTERASEO

Balances generales Al 31 de diciembre de

| | 2011 | 2010 |
|--|---------------------|-----------|
| | <u>(US Dólares)</u> | |
| Activos | | |
| Activos corrientes: | | |
| Caja y bancos | 215,790 | 17,814 |
| Cuentas por cobrar (Nota 3) | 4,760,033 | 4,131,831 |
| Inventarios | 24,092 | 29,166 |
| Total activos corrientes | 4,999,915 | 4,178,811 |
| Propiedades y equipos, neto (Nota 4) | 430,694 | 491,633 |
| Otros activos y cargos diferidos (Nota 5) | 28,951 | 35,932 |
| Total activos | 5,459,560 | 4,706,376 |
| Pasivos y patrimonio de accionistas | | |
| Pasivos corrientes: | | |
| Obligaciones bancarias | 6,939 | - |
| Cuentas por pagar (Nota 6) | 2,389,852 | 2,310,608 |
| Obligaciones patronales | 23,246 | 20,232 |
| Impuestos por pagar | 58,676 | 44,899 |
| Total pasivos corrientes | 2,478,713 | 2,375,739 |
| Obligaciones a largo plazo (Nota 7) | 2,420,141 | 1,920,225 |
| Total pasivos | 4,898,854 | 4,295,964 |
| Patrimonio de accionistas: | | |
| Capital social (Nota 8) | 2,500 | 2,500 |
| Reserva legal | 5,000 | 5,000 |
| Resultados acumulado | 553,206 | 402,911 |
| Total patrimonio de accionistas | 560,706 | 410,411 |
| Total pasivos y patrimonio de accionistas | 5,459,560 | 4,706,376 |

Ver notas adjuntas

INTERASEO ECUADOR S.A. ECUAINTERASEO

Estados de resultados Por el año terminado el 31 de diciembre de

| | 2011 | 2010 |
|---|---------------------|------------------|
| | <u>(US Dólares)</u> | |
| Ingresos | | |
| Servicios | 2,553,135 | 2,970,095 |
| Otros ingresos | | 4,902 |
| Total ingresos | <u>2,553,135</u> | <u>2,974,998</u> |
| Egresos | | |
| Gastos directos | | |
| Construcción | 122,141 | 209,596 |
| Operación | 827,976 | 1,059,996 |
| De personal | 713,296 | 765,288 |
| Estudios, asesoría y planificación | 11,472 | 286,488 |
| Apoyo logístico | 20,473 | 1,233 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 78,914 | 104,379 |
| Subtotal gastos directos | <u>1,774,272</u> | <u>2,426,980</u> |
| Gastos de administración | 547,371 | 331,471 |
| Gastos financieros | 1,911 | 593 |
| Gastos no operacionales | 6,012 | 14,847 |
| Total egresos | <u>2,329,567</u> | <u>2,773,891</u> |
| Utilidad antes de participación trabajadores e impuestos a la renta | 223,568 | 201,106 |
| Participación de trabajadores 15% | (33,535) | (30,166) |
| Impuesto a la renta (Nota 9) | (39,737) | (38,194) |
| Utilidad líquida | <u>150,295</u> | <u>132,747</u> |

Ver notas adjuntas

INTERASEO ECUADOR S.A. ECUAINTERASEO

Estados de cambios en el patrimonio de accionistas

| | Capital social | Reserva legal | Resultados acumulados | Total |
|----------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------|
| | | | <i>(US Dólares)</i> | |
| Diciembre 31 de 2009 | 2,500 | 5,000 | 270,165 | 277,665 |
| Resultado 2010 | - | - | 132,746 | 132,746 |
| Diciembre 31 de 2010 | 2,500 | 5,000 | 402,911 | 410,411 |
| Resultado 2011 | - | - | 150,295 | 150,295 |
| Diciembre 31 de 2011 | 2,500 | 5,000 | 553,206 | 560,706 |

Ver notas adjuntas

INTERASEO ECUADOR S.A. ECUAINTERASEO

Estados de flujos de efectivo

| | 2011 | 2010 |
|---|---------------------|-------------|
| | <u>(US Dólares)</u> | |
| Efectivo proveniente de actividades de operación: | | |
| Utilidad del ejercicio | 223,568 | 201,106 |
| Más-cargos a resultados que no afectan al efectivo | | |
| Depreciación, amortizaciones, incobrables | 119,419 | 104,379 |
| Impuesto a la renta y participación trabajadores | (73,272) | (68,360) |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Cuentas por cobrar | (658,050) | (2,706,879) |
| Inventarios | 5,075 | (3,292) |
| Cuentas por pagar | 45,709 | 630,091 |
| Gastos acumulados | (22,947) | (138,993) |
| Fondos netos generados en actividades de operación | (360,498) | (1,981,948) |
| Efectivo usado para las actividades de inversión: | | |
| Incremento neto de propiedades y equipo | (17,746) | (5,119) |
| Incremento neto de otros activos no corrientes | (3,906) | (484) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | (21,653) | (5,603) |
| Efectivo usado para las actividades de financiamiento: | | |
| Aumento de obligaciones bancarias | 506,855 | 1,846,672 |
| Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento | 506,855 | 1,846,672 |
| Incremento neto de fondos | 197,976 | (140,879) |
| Saldo inicial caja | 17,814 | 158,693 |
| Saldo final caja | 215,790 | 17,814 |

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 EMPRESA METROPOLITANA DE GESTIÓN INTEGRAL DE RESIDUOS SOLIDOS (EMGIRS EP), en abril del 2011, 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 fue de 9 meses, siendo renovado en el presente año.

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> |
|------------------------|--------------------------------------|
| 2011 | 5.41% |
| 2010 | 3.33% |
| 2009 | 4.30% |

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.

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 Internacionales 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 periodo de transición en el 2011.

La Resolución N° SC.Q.ICL.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:

| | |
|------------------------|------|
| Muebles y enseres | 10 % |
| Equipos de oficina | 10 % |
| Equipo caminero | 10 % |
| Equipos y herramientas | 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 periodo en que se devenga.

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 24% (25% para 2010) sobre la base imponible. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del periodo 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 al 31 de diciembre consisten en lo siguiente:

| | 2011 | 2010 |
|-----------------------|---------------------|------------------|
| | <u>(US Dólares)</u> | |
| Clientes | 2,984,691 | 2,038,797 |
| Fundación Natura | 1,512,860 | 1,762,223 |
| Anticipos proveedores | 233,073 | 189,772 |
| Otras cuentas | 28,694 | 15,141 |
| Impuestos | 62,504 | 157,838 |
| Provisión | (61,787) | (31,940) |
| Total | 4,760,033 | 4,131,831 |

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 fueron como sigue:

| Descripción | Diciembre 31 2009 | Adiciones | Diciembre 31 2010 | Adiciones | Diciembre 31 2011 |
|------------------------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|----------------------|
| | | | <i>(US Dólares)</i> | | |
| Terrenos | 125,000 | | 125,000 | - | 125,000 |
| Otros activos | 3,365 | | 3,365 | 510 | 3,875 |
| Gastos diferidos | 1,145 | | 1,145 | - | 1,145 |
| Seguros | 6,777 | 484 | 7,262 | 3,396 | 10,658 |
| Total | 128,852 | 484 | 136,772 | 3,906 | 140,678 |
| Amortización acumulada | (75,611) | (25,229) | (100,840) | (10,887) | (111,727) |
| Total | 53,241 | (24,745) | 35,932 | (6,981) | 28,951 |

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.

6. Cuentas por pagar

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

| | 2011 | 2010 |
|--------------------|---------------------|-----------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Proveedores | 1,566,197 | 1,675,492 |
| Acumulados a pagar | 244,800 | 339,176 |
| Anticipos | 529,976 | 250,000 |
| Otras | 48,879 | 45,940 |
| Total | 2,389,852 | 2,310,608 |

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

INTERASEO ECUADOR S.A. ECUAINTERASEO

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Obligaciones a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2011, las obligaciones a largo plazo consisten en préstamos realizados desde Interaseo Colombia para capital de trabajo, sin plazo de vencimiento y no devenga interés.

8. Capital pagado

Al 31 de diciembre del 2011, el capital suscrito consiste de 10,000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una US \$1,00; pagado en US \$ 2,500.

9. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se calcula a la tasa impositiva del 24% (25% para 2010) sobre las utilidades gravables, en caso de que la compañía reinvierta las utilidades mediante la compra de maquinaria y equipos nuevos, la tasa sobre el valor reinvertido y capitalizado será del 15%.

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

| | 2011 | 2010 |
|---|---------------------|----------------|
| | <u>(US Dólares)</u> | |
| Utilidad del ejercicio | 223,568 | 201,106 |
| 15% Trabajadores | 33,535 | 30,166 |
| Gastos no deducibles | 8,552 | 14,847 |
| Amortización de Pérdidas | 29,952 | 29,952 |
| Deducción trabajadores con discapacidad | 3,060 | 3,060 |
| Utilidad gravable | <u>165,573</u> | <u>152,775</u> |
| Impuesto causado | <u>39,737</u> | <u>38,194</u> |

10. Eventos subsecuentes

Al 31 de diciembre del 2011 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.

