



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

MEMORANDO No. SC.ICI.DAI.Q.11.540

PARA : Dr. Marcelo Muriel
JEFE DE DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO

DE : Ing. Gilda Bautista Cedeño
DIRECTORA DE AUDITORÍA E INTERVENCIÓN

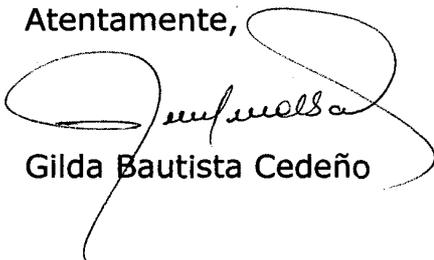
ASUNTO : ENVÍO DE INFORMES DE AUDITORÍA EXTERNA

FECHA : Junio, 29 de 2011

Una vez que la opinión constante en los informes de auditoría externa, correspondientes al ejercicio económico por el año 2009, han sido emitidos de conformidad con los principios y procedimientos establecidos la NIA 700, adjunto al presente sírvase encontrar los siguientes informes de auditoría externa, a fin de que sean considerados como sustitutivos a los inicialmente presentados en esta Institución:

- Hacienda La María y Anexas Marianexas S.A. Exp. 11741
- Fizamaq Cía. Ltda. Exp. 156018
- Asesora Panamericana S.A. Aspanam Exp. 157934

Atentamente,



Gilda Bautista Cedeño

Adj. Lo indicado.

GBC/ER
Exp. 153596



AUDITORIA Anterior CAS# 1403

**ASESORA PANAMERICANA S. A.
" ASPANAM"**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE EL EXÁMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2009**



Informe de los Auditores Externos Independientes

**A los Señores Accionistas de
ASESORA PANAMERICANA S. A. ASPANAM
Quito-Ecuador**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ASESORA PANAMERICANA S. A. ASPANAM**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y 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 por los Estados Financieros

2. La Administración de **ASESORA PANAMERICANA S. A. ASPANAM** es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean estas 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

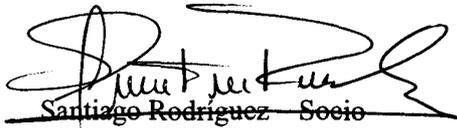
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye la aplicación de procedimientos destinados a la obtención, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del 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 incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y que las estimaciones relevantes hechas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

A los Señores Accionistas de
ASESORA PANAMERICANA S. A. ASPANAM
Quito-Ecuador

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **ASESORA PANAMERICANA S. A. ASPANAM**, al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Marzo 5, 2010.


Santiago Rodríguez Socio
CPA No. 27066

Eseayt Cia. Ltda.
Registro Nacional de Auditores Externos
RNAE-705

ACTIVO

Activo corriente:

Efectivo y bancos (Nota 3) \$

Inversiones permanentes (Nota 4)

Cuentas por cobrar:

Compañías relacionadas (Nota 5)

Empleados

Anticipos gastos a liquidar

Impuestos anticipados (Nota 6)

Otros activos

Total activo corriente

Activos fijos (Nota 7)

Inversiones permanentes (Nota 8)

TOTAL \$

Las not

ASPANAM SOCIEDAD ANONIMA
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)

	2009
Ventas netas	\$ 1.055.402
Costo de ventas	<u>-</u>
Utilidad bruta en ventas	1.055.402
Gastos de administración y ventas	<u>(1.373.123)</u>
Pérdida en operación	(317.721)
Otros ingresos (gastos):	
Ingresos financieros, netos	57.048
Otros egresos, netos	<u>(3.336)</u>
	<u>53.712</u>
Pérdida neta	\$ <u><u>(264.009)</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

POR EL

	Capital social
	\$
Saldo al 31 de diciembre del 2008	26,930
Transferencia a pérdidas acumuladas	
Pérdida del período 2009	
Saldo al 31 de diciembre del 2009	26,930

Las notas que

ASPANAM SOCIEDAD ANONIMA

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)**

	2009
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	\$ 1.145.930
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(956.850)
Otros	<u>(47.299)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>141.781</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:	
Efectivo pagado en operaciones de inversión	(231.689)
Efectivo pagado por compra de activos fijos	(31.500)
Efectivo recibido por venta de activos fijos	<u>120.967</u>
Efectivo neto (utilizado) por las actividades de inversión	<u>(142.222)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:	
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>-</u>
Disminución neta de efectivo	(441)
Efectivo al inicio del período	<u>123.255</u>
Efectivo al final del período	\$ <u>122.814</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

ASPANAM SOCIEDAD ANONIMA

CONCILIACION ENTRE LA PERDIDA NETA Y EL FLUJO DE
EFECTIVO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)

		2009
Pérdida neta	\$	(264.009)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación		712.169
Beneficios sociales		21.742
Utilidad en venta de activos fijos		(52.719)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución en cuentas por cobrar		90.528
Aumento en pagos anticipados		(63.986)
Disminución en otros activos		234
Disminución en cuentas por pagar		(221.528)
Disminución en gastos acumulados		(80.650)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	\$	<u>141.781</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

ASESORA PANAMERICANA S. A. ASPANAM

Notas a los Estados Financieros

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 24 de abril del 2007 como Asesora Panamericana S. A. Aspanam, e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de mayo del 2007, su objeto principal tiene relación con la prestación de servicios profesionales de estudio y asesoría económica, diagnóstico, trámites, verificación de datos personales, recepción de llamadas, entrega de correspondencia física, administración y manejo de comunicación, campañas publicitarias y servicios complementarias, para la recepción de pagos.

Operaciones

Desde enero del 2000, fecha en la cual el Gobierno del Ecuador, decidió incorporar a la economía del país el proceso de dolarización, los estados financieros son preparados en dólares de los Estados Unidos de América.

A pesar que la dolarización incorporó el dólar como una moneda estable, la economía ecuatoriana registra cierta variación en el índice de precios al consumidor el mismo que afectó a los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre del 2009. Por lo tanto, los estados financieros deben ser leídos considerando tal circunstancia.

Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico, así como también de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), principios y prácticas establecidas en el Ecuador.

2. PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principios o prácticas contables seguidos por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme a principios contables de aceptación general.

a. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.

b. Cuentas por cobrar

Son reconocidas y registradas al monto original de la factura y no excede el valor recuperable, básicamente corresponden a valores por cobrar a sus compañías relacionadas.

ASESORA PANAMERICANA S. A. ASPANAM

Notas a los Estados Financieros

c. Activos fijos

Están contabilizados al costo de adquisición de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan al gasto al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasas
Edificios e instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de oficina	10%
Equipo de computo	33%
Vehículos	20%
Otros activos	

d. Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes son actualizadas en base al Valor Patrimonial Proporcional de cada una de la empresas en las cuales la Compañía mantiene sus inversiones. Las adiciones en caso de existir, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales, los cuales no exceden del valor patrimonial proporcional que certifique la Sociedad receptora de la inversión.

e. Participación trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía, en caso de existir, pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

f. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva en caso de existir para el ejercicio fiscal 2009, estará sujeta a la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades.

ASESORA PANAMERICANA S. A. ASPANAM

Notas a los Estados Financieros

g. Índices de precios al consumidor

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año terminado en diciembre 31	Incremento anual
2005	3,14
2006	2,87
2007	3
2008	9.81
2009	4,31

ASESORA PANAMERICANA S. A. ASPANAM

Notas a los Estados Financieros

3. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2009</u>
	<u>US\$</u>
Caja	1,000
Bancos	<u>121,814</u>
	<u>122,814</u>

4. INVERSIONES TEMPORALES

Corresponden a pólizas de acumulación que la Compañía mantiene en el Unibanco, las cuales generan un interés de 5% anual y su fecha de vencimiento es en enero del 2009.

5. COMPAÑIAS RELACIONADAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2009</u>
	<u>US\$</u>
Bienraisa S. A. (Nota 18)	43,894
Marianexas S. A. (Nota 18)	<u>46,700</u>
	<u>90,594</u>

6. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2009</u>
	<u>US\$</u>
IVA retenido que le han sido efectuadas	215,601
IVA en compras	59,789
Impuesto anticipado	451
IR retenciones en la fuente	181,914
IR 5% rendimientos financieros	<u>104</u>
	<u>457,859</u>

ASESORA PANAMERICANA S. A. ASPANAM

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de la cuenta retenciones en la fuente, fue como sigue:

	2009
	US\$
Saldo inicial	98,211
Retenciones del período	<u>83,703</u>
Saldo final	<u>181,914</u>

7. ACTIVOS FIJOS

El movimiento de activos fijos por el año terminado el 31 de diciembre del 2009, fue como sigue:

	2009				
	Saldo al 31-12-08	Adiciones	Ventas	Saldo al 31-12-09	Tasa de depreciación
	\$	\$	\$	\$	%
Terrenos	731,445			731,445	
Edificios e instalaciones	2,819,120			2,819,120	10
Muebles y enseres	205,176			205,176	10
Equipo de oficina	15,295			15,295	10
Equipo de cómputo	36,959			36,959	33
Vehículos	155,916	31,500	(93,723)	93,693	20
Otros activos	17,222			17,222	20
Total costo	3,981,133	31,500	(93,723)	3,918,910	
Depreciación acumulada	(512,015)	(216,816)	25,475	(703,356)	
	<u>3,469,118</u>	<u>(185,316)</u>	<u>(68,248)</u>	<u>3,215,554</u>	

Como se indica en la Nota 19, conforme las bases de la fusión los activos fijos de la Compañía absorbidas COFIR S. A. y PROMOTORA DELACASA S. A., pasaron a formar parte del balance inicial consolidado aprobado, los cuales aparecen como habilitantes de la escritura de Fusión.

ASESORA PANAMERICANA S. A. ASPANAM

Notas a los Estados Financieros

8. INVERSIONES PERMANENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	% de tenencia	Valor patrimonial proporcional	Valor nominal	Costo de adquisición	2009 costo ajustado
Conclina S. A.	5	-	1,817	1	1,817
Trandina S. A.		-	1	1	1
Fideicomiso Mercantil		-	4,915,344	1	4,915,344
Fodd Solution		-	1	1	1
Eximport		-	1	1	1
		-	4,917,164		4,917,164

- (1) Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía no dispone de los estados financieros de la Compañías en las cuales mantiene las inversiones, situación por la cual no ha sido factible determinar el valor patrimonial proporcional, de cada una de las inversiones.

9. COMPAÑIAS RELACIONADAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2009</u> US\$
Intellsa S. A. (Nota 18)	75,089
Ecuacampo S. A. (Nota 18)	7,068
	<u>82,157</u>

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2005</u> US\$
Acreedores varios	157
Neogerensa S.A.	126,655
	<u>126,812</u>

ASESORA PANAMERICANA S. A. ASPANAM

Notas a los Estados Financieros

11. OBLIGACIONES CON LOS TRABAJADORES

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

	<u>2009</u>
	US\$
Beneficios sociales:	
Saldo inicial	1,976
Provisión del año	21,742
Pagos efectuados	<u>(20,453)</u>
Saldo final	<u>3,265</u>

12. PASIVO A LARGO PLAZO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		<u>2009</u>
		US\$
Accionistas por pagar l/p	(1)	8,669,711
Alberto Avilés		<u>3,466</u>
		<u>8,673,177</u>

- (1) Corresponden a obligaciones con los accionistas las cuales se derivan de la fusión por absorción entre las compañías Asesora Panamericana S. A. Aspanam, absorbente y las compañías absorbidas COFIR S.A. y PROMOTORA DELACASA S. A.

Al 31 de diciembre del 2009 estas obligaciones no generan intereses para la compañía, ni existe un plazo establecido para su cancelación.

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2009, la composición del capital social es de 26.930 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, de valor nominal de 1 dólares cada una, cumpliéndose con la resolución No.00.Q.IJ.008 de mayo 3 del 2000, emitida por la Superintendencia de Compañías.

ASESORA PANAMERICANA S. A. ASPANAM

Notas a los Estados Financieros

14. RESERVA DE CAPITAL

Para el 2009, este rubro se compone de los saldos deudores y acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, los cuales luego de aplicar el proceso de dolarización, fueron transferidos a esta cuenta. Adicionalmente se debe indicar que esta cuenta se deriva del proceso de fusión por absorción llevado a cabo entre las compañías ASESORA PANAMERICANA S. A. ASPANAM. absorbente y las compañías absorbidas COFIR S.A. y PROMOTORA DELACASA S. A.

15. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual, en caso de existir debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

16. UTILIDADES RETENIDAS

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

17. PERDIDAS ACUMULADAS

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad neta del año.

18. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	<u>2009</u>
	US\$
Cuentas por cobrar:	
Bienraisa S. A. (Nota 5)	
Transferencias para gastos de operación	63,529
Marianexas S. A. (Nota 5)	
Transferencias para gastos de operación	46,700

ASESORA PANAMERICANA S. A. ASPANAM

Notas a los Estados Financieros

Cuentas por pagar:

Intellsa S. A. (Nota 9)	
Cancelaciones de préstamos	84,236
Ecuacampo S. A. (Nota 9)	
Cancelación de gastos de operación	2,385

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

19. FUSION POR ABSORCION

El 31 de marzo del 2008 las Juntas Generales de Accionistas de las Compañías Asesora Panamericana S. A. ASPANAM, COFIR S. A. y PROMOTORA DELACASA S. A., resuelven por unanimidad del capital pagado, proceder al acto societario de fusión en virtud del cual la compañía absorbente Asesora Panamericana S. A. ASPANAM, absorbe íntegramente a las compañías absorbidas COFIR S. A. y PROMOTORA DELACASA S. A., acto societario que fue aprobado por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 08.Q.IJ.002992 de 01 de agosto de 2008, inscrita en el Registro Mercantil con fecha 8 de octubre del 2008.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de preparación de nuestro informe (Marzo 5 del 2010), no ha existido eventos ni transacciones que pudieran tener un efecto material sobre los estados financieros a esa fecha o por el año terminado en esa fecha, o que son de tal importancia respecto a los asuntos de la Compañía para requerir mención en una nota a los estados financieros.