



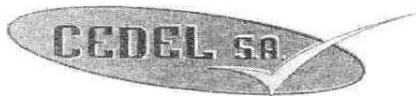
AUDITORES EXTERNOS

NEOEMBASSY CÍA. LTDA.
INFORME DE
AUDITORIA EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2.012 y 2.011

Quito
Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of. 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelsaauditores@hotmail.com

Guayaquil
Av. Joaquín Orratia 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca
Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta de Socios de:
NEOEMBASSY CÍA. LTDA.**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **NEOEMBASSY CÍA. LTDA.**, que incluyen el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011, Estado de Resultados Integrales, Estado de Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, por los años que terminaron en estas fechas, y un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

2. La administración del **NEOEMBASSY CÍA. LTDA.**, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

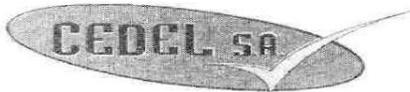
Responsabilidad de los Auditores.

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite 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 evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Quito:
Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of. 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelsaauditores@hotmail.com

Guayaquil:
Av. Joaquín Orratia 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:
Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441



Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de NEOEMBASSY CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los periodos terminados en estas fechas de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Párrafo de Énfasis

6. NEOEMBASSY CÍA. LTDA., emitirá sus estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos

7. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI (Resolución No. NAC-DGER 2006-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.
8. Por disposición de la Superintendencia de Compañías, establecidas en la Resolución No. 06.Q.ICI 003 del 21 de agosto del 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, se implementaran las Normas de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación a partir de enero 1 de 2009

Quito – Ecuador
Junio 30 del 2013

Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 571

Quito
Gáspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of. 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelsaauditores@hotmail.com

Guayaquil:
Av. Joaquín Orratía 116 y
Juan Tanco Merengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca
Miguel Cordero s/n y Av. Pascobarbano
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Telefono: (07) 409 1441

NEOMBASSY CIA. LTDA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

ACTIVOS		NOTAS	Año 2012	Año 2011	PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
ACTIVOS CORRIENTES:					PASIVOS CORRIENTES:	Año 2012	Año 2011	
Efectivo y Equivalentes al efectivo	5	279,702,89	207,528,29		Cuentas y documentos por pagar:	12	451,505,78	61,788,26
Activos financieros:					Otras cuentas por pagar	13	239,530,80	56,380,13
Activos financieros a valor razonable			25,000,00		Otras obligaciones corrientes	14	16,190,29	26,243,11
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	6	176,832,41	129,826,74		Pagos por pagar	15	6,130,48	6,377,54
Otras cuentas por cobrar no relacionados	7	4,800,90	11,128,24		Impuesto a la renta	15	39,413,64	87,682,54
Provisiones incobrables		(17,208,46)	(2,841,53)		15% Trabajadores	15	32,277,18	64,472,45
Inventario	8	25,017,07	19,119,44		Provisiones Sociales	16 Y 17	74,382,30	41,064,09
Servicios y otros pagos anticipados	9	118,792,53	6,924,14		Total pasivo corriente		882,479,78	344,528,12
Activos por impuestos corrientes	10	66,728,09	60,125,41		Pagos diferidos		14,855,49	14,855,49
Total activos corrientes		654,755,45	452,658,72					
ACTIVOS NO CORRIENTES					PASIVOS NO CORRIENTE			
Propiedad planta y equipo	11	4,360,564,07	4,443,725,00		Prestamos recibidos	16	3,357,572,67	3,877,944,91
Activos diferidos		4,012,65	-		Provisiones por beneficios empleados		74,832,61	78,844,61
Otros activos no corrientes		4,080,00	-		Total pasivos a largo plazo		3,432,405,28	3,956,789,52
Total activos no corrientes		4,368,656,72	4,443,725,00					
Total		5,023,412,17	4,896,384,13		PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
					Capital social	18	5,000,00	5,000,00
					Reserva legal	19	58,135,38	50,365,24
					Utilidades retenidas	20	517,075,83	267,180,50
					Utilidad del ejercicio		143,490,42	277,061,37
					Total patrimonio		723,701,63	589,511,20
					Total		5,023,412,17	4,896,384,13

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 29)

NEOEMBASSY CIA. LTDA
 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

OPERACIONES CONTINUAS:	NOTAS	Año 2012	Año 2011
Ventas	21	1,900,963,88	1,707,867,97
(-) Costo de servicios	22	(249,749,75)	(245,964,23)
(-) Costos Operacionales	22	(959,496,25)	(724,188,38)
UTILIDAD BRUTA		920,747,88	737,715,36
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos Operacionales y Administrativos	23	(682,338,80)	(312,996,24)
Sub-total		(682,338,80)	(312,996,24)
UTILIDAD OPERACIONAL		238,409,08	424,719,12
FINANCIEROS Y OTROS:			
Financieros		(27,680,41)	-
Otros ingresos/egresos - neto		4,452,57	57,97,20
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES		215,181,24	429,816,36
Menos:			
15% Participación a minoritarios	15	(32,277,19)	(64,472,45)
27% Impuesto a la renta	15	(39,413,64)	(87,682,54)
PERDIDA/UTILIDAD DEL EJERCICIO Y RESULTADOS INTEGRALES		143,490,41	277,661,37

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros. (13 a 29)

CEDEL S.A.

NEOEMBASSY CIA. LTDA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 CON CIERRAS COMPARATIVAS DEL 2011

(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	RESULTADOS ACUMULADOS							TOTAL	
	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA FACULTATIVA	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS ACUMULADOS POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF		UTILIDAD DEL EJERCICIO
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 en NEC	5,000,000	0,000	11,626,009		0,000	96,209,500		189,714,224	302,549,833
Transferencia de utilidades						189,714,224		(189,714,224)	-
Apropiación de reserva		0,000	18,745,151			(18,745,151)		429,816,366	429,816,366
Utilidad del ejercicio								(64,472,455)	-64,472,455
15% Participación trabajadores								(87,682,541)	-87,682,541
24% Impuesto a la renta									
Saldo inicial al 31 de diciembre del 2011 en NIIF	5,000,000	0,000	30,369,224	0,000	0,000	267,480,599	0,000	277,661,377	580,211,220
Fin periodo de transición 31 de diciembre del 2011									
Detalle de ajustes por NIIF									
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO									
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 en NIIF	5,000,000		30,369,224			267,480,599		277,661,377	580,211,220
Transferencia de resultados						240,895,233		(240,895,233)	-
Apropiación de reserva								(27,766,141)	-27,766,141
Utilidad del ejercicio 2012								215,181,224	215,181,224
Resultados Acumulados adopción NIIF por primera vez								(32,277,199)	-32,277,199
15% Participación trabajadores								(39,413,644)	-39,413,644
23% Impuesto a la renta									
Saldo periodo de Ejecución 31 de diciembre del 2012	5,000,000	0,000	58,135,288	0,000	0,000	517,075,822	0,000	143,490,411	723,701,611

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 29)

CEDEL S.A.

NEEMBASSY CIA. LTDA

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTILIDADES ACUMULADAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	5,000,00	11,626,09	96,209,50	189,714,24	302,549,83
Apropiación de reservas		18,733,15	(18,733,15)		0,00
Transferencia a utilidades retenidas			189,714,24	(189,714,24)	
Utilidad del ejercicio				429,816,36	429,816,36
15 % Trabajadores 2011				(64,472,45)	(64,472,45)
Impuesto a la renta 2011				(87,682,54)	(87,682,54)
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	5,000,00	30,369,24	267,180,59	277,661,37	580,211,20

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 23)

NEOEMBASSY CIA. LTDA
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO CONSOLIDADO
 AL 31 DE DICIEMBRE 2012 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2011
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	Año 2012	Año 2011
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTÍV	76,374.04	88,496.28
Clases de cobros por actividades de operación	130,842.51	1,189,269.77
Cobros procedentes de las ventas de Bienes y prestación de se	1,608,195.85	1,839,778.24
Otros cobros por actividades de operación	1,833,938.21	1,879,778.21
Clases de pagos por actividades de operación	(1,129,849.94)	(133,906.47)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(609,347.24)	(288,950.13)
Pájus y por cuenta de los empleados	(206,047.84)	(172,484.44)
Otros pagos por actividades de operación	(314,454.86)	(1,000,114.98)
Otros entradas (salidas) de efectivo	(197,608.95)	(80,837.75)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTÍV	(54,475.92)	(1,098,713.32)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(51,407.82)	(1,098,713.32)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTÍV	-	-
Financiacón por préstamos a largo plazo	-	-
EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	20,174.94	86,096.45
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO, E	20,174.94	172,411.81
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL	279,742.89	260,338.39
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPI	215,181.21	219,616.86
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	687,957.19	281,349.61
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	162,890.48	144,869.90
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo	-	-
Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada	-	-
Pérdida en cambio de moneda extranjera	-	-
Ajustes por gastos en provisiones	(39,999.38)	(39,320.51)
Ajuste por participaciones no controladoras	-	-
Ajuste por pagos basados en acciones	-	-
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	-	-
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	-	-
Ajustes por gasto por participación trabajador	-	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	14,866.93	1,126.20
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(892,280.42)	1,646,203.88
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(27,695.67)	(81,930.23)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	4,237.84	(11,428.74)
(Incremento) disminución en inventarios	(811,869.81)	(6,924,146)
(Incremento) disminución en fianzas	(9,897.13)	7,875.75
(Incremento) disminución en otros activos	(14,617.33)	(6,171.41)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	54,797.12	(39,461.88)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(17,747.01)	(25,870.11)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(394,687.89)	(1,142,887.59)
Incremento (disminución) en otros pasivos	(88,147.16)	(1,174,238.98)
e efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de o	(1,068,423)	(1,689,036.77)

DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXÁCTOS Y VERDADEROS
 LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN
 FINANCIERA (NIC 1, PÁRRAFO 16)