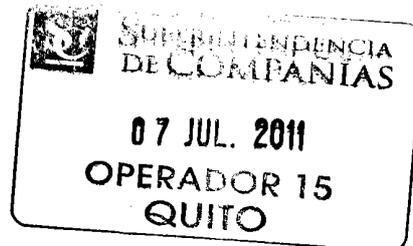




Exp # 160233

ESPASEGOVIA S.A.

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA POR EL PERIODO
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**





ESPASEGOVIA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS
Al 31 de diciembre del 2009 y 2008

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

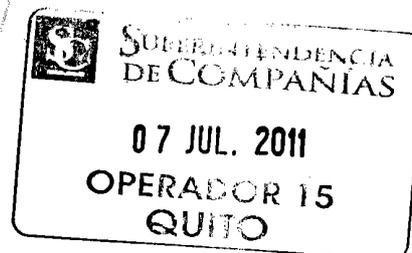
Abreviaturas usadas

USD Dólares estadounidenses

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIC Normas Internacionales de Contabilidad

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Miembros del Directorio y Accionistas de:
ESPASEGOVIA S.A.

Quito, 13 de mayo de 2011

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía **ESPASEGOVIA S.A.**; que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 representación errónea de importancia relativa.

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 presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o 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 compañía, 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 compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la 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. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.

Opinión

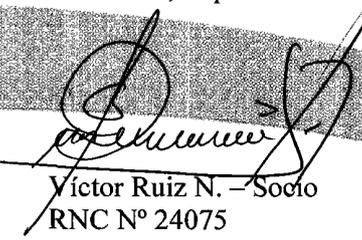
En nuestra opinión, los estados financieros dan un punto de vista verdadero y razonable de la posición financiera de la Compañía **ESPASEGOVIA S.A.**, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

En la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, se revelan ciertas condiciones de la crisis financiera mundial y local, así como, los planes de la Administración para mitigar sus posibles efectos.

De conformidad con la resolución emitida por la Superintendencia de Compañías las sociedades deben cambiar sus registros contables de manera obligatoria a partir de enero del 2012 de acuerdo con NIIF.

El informe del Auditor Independiente acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.


Víctor Ruiz N. – Socio
RNC N° 24075



Superintendencia de
Compañías RNAE N° 432





ESPASEGOVIA S.A.					
BALANCE GENERAL COMPARATIVO					
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009					
expresado en dólares estadounidenses					
Activo	Notas	2.009		2.008	
Activos corrientes:					
Efectivo y Equivalentes	3	1.634		564.008	
Cuentas y Documentos por cobrar	4	164.526		606.636	
Pagos Anticipados	5	14.268		11.067	
Propiedad, Planta y Equipo	6	118.722		67.308	
Documentos por cobrar L/P	7	700.000	999.150	0	1.249.019
			999.150		1.249.019
Pasivo y patrimonio					
Pasivos corrientes:					
Obligaciones financieras	8	3.055		0	
Cuentas y Documentos por pagar	9	1.888		3.037	
Obligaciones tributarias	10	7.403		8.478	
Obligaciones sociales	11	3.968		7.063	
Préstamos Accionistas	12	70.582	86.896	20.096	38.674
Patrimonio de los accionistas					
(véase estado adjunto)					
			912.254		1.210.345
			999.150		1.249.019
Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros					



ESPASEGOVIA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

expresado en dólares estadounidenses

	<u>Notas</u>	2.009	2.008
Ingresos Operacionales		19.851	0
GASTOS DE OPERACIÓN			
Administración		70.354	10.706
Generales		49.669	61.022
Financieros		595	3.943
		120.618	75.671
Utilidad Operacional		(100.767)	(75.671)
(+/-) Otros ingresos/ egresos			
Otros Ingresos		122.684	1.176.200
Otros Egresos		(11.483)	(6.636)
Utilidad del ejercicio		10.434	1.093.893
Participación trabajadores	11	(1.565)	0
Impuesto a la renta	10	(6.960)	0
Utilidad Neta		1.909	1.093.893

Las notas explicativas anexas de 1 a 15 son parte integrante de estos estados financieros

ESPASEGOVIA S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas Capital</u>	<u>Aportes Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2008	56.849	12.276	114.400	(48.578)	134.947
Utilidad Neta				1.075.398	1.075.398
Saldos al 31 de diciembre de 2008	56.849	12.276	114.400	1.026.820	1.210.345
Dividendos Pagados 2009				(300.000)	(300.000)
Utilidad Neta				1.909	1.909
Saldos al 31 de diciembre de 2009	56.849	12.276	114.400	728.729	912.254

Las notas explicativas anexas de 1 a 15 son parte integrante de estos estados financieros





ESPASEGOVIA S.A.	
FLUJO DE EFECTIVO	
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009	
expresado en dólares estadounidenses	
	2.009
Conciliación de la utilidad (pérdida) neta del año con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:	
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	1.909
Gastos que no representaron flujo de efectivo:	
Depreciaciones	7.189
Impuesto a la Renta	6.960
Participacion Trabajadores	1.565
Efectivo usado en las actividades de operación antes de cambios en el capital del trabajo:	17.623
Variaciones de partidas corrientes:	
(Aumento) en cuentas y documentos por cobrar	(67.890)
(Aumento) en pagos anticipados	(3.201)
Aumento con Instituciones financieras	3.055
(Disminución) en cuentas y documentos por pagar	(1.149)
(Disminución) en obligaciones tributarias	(8.035)
(Disminución) en obligaciones sociales	(4.660)
Aumento con Préstamos Accionistas	50.486
	(13.771)
Las notas explicativas anexas de 1 a 15 son parte integrante de estos estados financieros	



ESPASEGOVIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

NOTA 1.- OPERACIONES

La Compañía fue constituida en el Ecuador como una sociedad anónima el 11 de junio de 2008, mediante escritura pública de protocolización de documentos y más diligencias relativas a la creación y apertura de la compañía ESPASEGOVIA realizada en la Notaría Tercera de Quito del Dr. Roberto Salgado Salgado, bajo la denominación de “ESPASEGOVIA S.A.”, inscrita en el registro mercantil el 13 de junio de 2008 bajo el número 1951, tomo 139.

El objeto social principal de la compañía es ejercer el comercio al por mayor y al detal de toda clase de productos nacionales o extranjeros, materias primas, equipos, herramientas, artefactos, maquinarias, vehículos, implementos deportivos, insumos, semillas y demás productos agropecuarios; importación, exportación, distribución de tales bienes, así como agenciamiento, comisión y representación de empresas nacionales o extranjeras, exportación de la industria en las ramas textil, mecánica, minera, agropecuaria, camaronera y de las demás áreas productivas, pudiendo dentro de estas actividades prestar servicios técnicos y asesoramiento sobre instalación y manejo de las mismas; producción y comercialización agropecuaria e industrialización de productos agrícolas, veterinarios y mineros; brindar servicios de asesoría técnica, tecnológica y cualquier asesoría en las actividades descritas en el presente estatuto, pudiendo negociar, vender, arrendar licencias propias o de terceros debidamente autorizadas, así como Know How tecnológico y demás ramas de asesoría, así como obtener franquicias y cualquier tipo de distribución exclusiva o no de toda clase de productos y servicios permitidos por la ley.

Los índices de inflación, relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los cuatro últimos años, son como sigue:

<u>Diciembre 31</u>	<u>Índice de inflación anual</u>
2009	4.44%
2008	8.63%
2007	3.32%

Durante el año 2009 los mercados financieros mundiales repuntaron y la crisis por la que atravesaron está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como el desempleo y la disminución en la demanda de los consumidores continúan afectando a la economía mundial. En el país temas como el desempleo, salvaguardas, incremento en



tributos, costos laborales, etc., han ocasionando ciertas dificultades a nivel de todas las Compañías.

NOTA 2. - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

a) Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con la Normas Ecuatorianas de Contabilidad, involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Cuentas y documentos por cobrar

Registra principalmente las cuentas por cobrar clientes, otras cuentas y documentos por cobrar.

c) Propiedad, planta y equipo

Se muestran al costo de adquisición ajustados por NEC 17 menos su depreciación acumulada. No se deprecian aquellos bienes totalmente depreciados.

La depreciación de bienes de uso se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas del 10% anual para muebles y enseres, equipos de oficina, herramientas, equipos de laboratorio; 20% anual para vehículos; y, 33% anual para equipos de computación que se consideran adecuadas para depreciar el valor ajustado por NEC de los bienes de uso durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

d) Cuentas y documentos por pagar

Registra las cuentas por pagar a proveedores y anticipo clientes.

e) Participación de empleados en las utilidades

El 15% de la utilidad que la Compañía debe reconocer de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.



f) Impuesto a la renta

De acuerdo con disposiciones tributarias, las Sociedades pueden calcular la tarifa del 15% de impuesto sobre el valor de las utilidades, siempre que estas se capitalicen, por lo menos por un monto de las utilidades reinvertidas, perfeccionando con la inscripción en el registro mercantil hasta el 31 de diciembre del 2009, de no cumplir con esta condición, deberán presentar la declaración sustitutiva con la reliquidación del impuesto; o calcular la tarifa del 25% de impuesto sobre el valor de las utilidades.

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía calculó el 25% de impuesto sobre las utilidades

g) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. Para el caso de ESPASEGOVIA S.A., las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en la cual las NEC quedarán derogadas. Entre otros aspectos de dicha resolución y de la Circular No. SC.ICIG.2010.024 del 15 de marzo del 2010, se establece que la Compañía deberá elaborar obligatoriamente, hasta abril del 2011 un cronograma de implantación, hasta septiembre del 2011 la conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2011 y, posteriormente, efectuar dicha conciliación al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para la Compañía, al 31 de diciembre del 2011 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIF's, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad -IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.



NOTA 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 efectivo y equivalentes corresponde a:

	2.009	2.008
Banco Pichincha CC 341	0	13.906
Banco Pichincha Panamá	1.634	550.102
Total	<u>1.634</u>	<u>564.008</u>

NOTA 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la siguiente es la composición de cuentas y documentos por cobrar:

	2.009	2.008
Cientes Varios	1.720	873
Provision cuentas incobrables	(40)	(32)
Otras cuentas por cobrar	5.200	5.440
Otros documentos por cobrar (1)	157.646	600.355
	<u>164.526</u>	<u>606.636</u>

(1) La siguiente es la composición de Otros documentos por cobrar al 31 de diciembre de 2009 y 2008.

	2.009	2.008
FMG	30.735	29.588
Maktradecorp S.A.	9.583	510.000
Lourdes Hidalgo	350	1.000
Orlando Quiroz	0	400
Akropolis	0	5.578
Club social y Deportes	0	3.789
Emprelife	15.000	15.000
Futbol Pasion S.A.	60.000	35.000
Quiteños Corp	41.978	0
	<u>157.646</u>	<u>600.355</u>



NOTA 5.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la siguiente es la composición de los pagos anticipados:

	2.009	2.008
Pagos en exceso IR	11.067	11.067
IVA en compras	109	0
Retención en IVA 70%	(51)	0
2% Servicio entre sociedades	1.076	0
2% Rendimiento Financiero	1.533	0
Credito Tributario	534	0
	14.268	11.067

NOTA 6.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El siguiente es el movimiento durante el año 2009 y 2010 en dólares

	Saldo 831/12/2008	Adiciones	Bajas	Saldo 31/12/2009
COSTO				
Edificios y Oficinas	73.078	0	0	73.078
Equipo de Oficina	120	1.112	0	1.232
Equipo de Computación	2.618	545	0	3.163
Muebles y Enseres	9.500	1.046	0	10.546
Licencias y Software	1.890	0	0	1.890
Instalaciones	6.800	55.900	0	62.700
	94.006	58.603	0	152.609
Depreciación Acumulada	(26.698)	(7.189)	0	(33.887)
TOTAL	67.308	51.414	0	118.722



NOTA 7. – DOCUMENTOS POR COBRAR L/P

Los saldos de esta cuenta al 31 de diciembre de 2009 son USD 700.000, originados por préstamo realizado a Maktradecorp S.A., a pagarse en el 2012.

NOTA 8. – OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Los saldos de esta cuenta al 31 de diciembre de 2009 son USD 3.055, originados por sobregiro bancario .

NOTA 9. – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El siguiente es el movimiento de esta cuenta durante el año 2008 y 2009:

	2.009	2.008
Proveedores Varios	1.888	955
Anticipo Clientes	0	2.082
Total	<u>1.888</u>	<u>3.037</u>

NOTA 9. – OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

La siguiente es la composición de Obligaciones tributarias al 31 de diciembre de 2009 y 2008 en dólares estadounidenses:



	2.009	2.008
8% Honorarios, comisiones	0	4.200
2% Otros Servicios	0	12
8% Honorarios Profesional	20	0
2% Predomina mano de obra	5	0
2% Servicios entre sociedades	2	0
1% Transporte Privado	8	0
1% Transferencia de bienes	1	0
25% Impuesto a la Renta	6.960	0
12% IVA en Ventas	253	0
Impuesto Retenido al personal	106	0
100% IVA Servicios	30	4.220
70% IVA Servicios	18	46
	7.403	8.478

NOTA 10.- CONCILIACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA

A continuación una demostración del impuesto a la renta calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal, los gastos no deducibles, las rentas exentas, el impuesto a la renta causado, los impuestos anticipados y las retenciones en la fuente al 31 de diciembre de 2009 y 2008, según los cálculos realizados por la compañía en dólares de los Estados Unidos de América.



Cálculo de impuesto a la renta	2.009
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	10.434
15% participación trabajadores	1.565
Base antes de impuesto a la renta	8.869
Mas gastos no deducibles: (rti)	
Seguros sin respaldos	1.087
Cuotas comunales (sin factura)	9.696
Otros gastos no deducibles	8.187
Base imponible	27.839
25% impuesto renta	6.960
Crédito por retenciones en fuente	(2.609)
Impuesto a la renta por pagar	4.351

NOTA 11.- PASIVOS ACUMULADOS

La siguiente es la composición de pasivos acumulados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 en dólares estadounidenses:

	2.009	2.008
Nomina por pagar	0	5.635
Beneficios Sociales por Pagar	2.230	1.428
Cuentas por pagar empleados	40	0
15% Utilidades por pagar	1.565	0
Préstamo Quirografario	133	0
Total	3.968	7.063



NOTA 12. – PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS

La siguiente es la composición de préstamos de accionistas al 31 de diciembre de 2009 y 2008 en dólares estadounidenses:

	2.009	2.008
Arturo Ribadeneira	64.487	0
Ana María Dávalos	6.095	20.096
Total	<u>70.582</u>	<u>20.096</u>

NOTA 13. - REVISIONES TRIBUTARIAS

A la fecha del informe de auditoría independiente, 13 de mayo del 2011, la Compañía no ha sido notificada por auditorías tributarias de los períodos económicos de 2007 al 2010 sujetos a fiscalización.

NOTA 14. - CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE DERECHOS DE AUTOR

Hasta la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría, 13 de mayo 2011, hemos verificado principalmente que la Compañía mantenga licencias de uso de los sistemas utilizados.

NOTA 15. - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 13 de mayo del 2011, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.