

MONTTCASHIRE S.A.
ESTADOS FINANCIEROS Y
INFORME DE AUDITORIA

MONTTCASHIRE S.A.

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012.**

MONTTCASHIRE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

CONTENIDO:

- Informe del Auditor Independiente
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultado Integral
- Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
- Estado de Flujo de Caja
- Notas a los Estados Financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:
Monttcashire S. A.:

1. Dictamen sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros que se adjuntan de Monttcashire S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

2. Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF, y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

3. Responsabilidad del auditor

Mi 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 requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la administración son razonables, así como una evaluación de 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 nuestra opinión de auditoría.

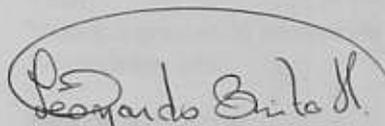
4. Bases para opinión con salvedad

La siguiente situación constituye limitación en el alcance de nuestros procedimientos de auditoría:

No recibimos respuesta a nuestra solicitud de confirmación de saldos de obligaciones financieras con Fininvest Overseas Inc., y Foster Financial Service Inc., por US\$ 2'212.324 y US\$ 1'050.590 respectivamente. En razón de lo indicado precedente, al 31 de diciembre del 2012, no nos ha sido posible satisfacernos de la razonabilidad de este importe, ni mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

4. Opinión con salvedad

En mi opinión, excepto por los posibles efectos sobre los estados financieros respecto a los asuntos indicados en el párrafo precedente, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Montteshire S.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF.



C.P.A LEONARDO BRITO HIDALGO

SC-RNAE -2 No. 587

Reg. No. 31.904

Abril 20, 2013

Guayaquil, Ecuador

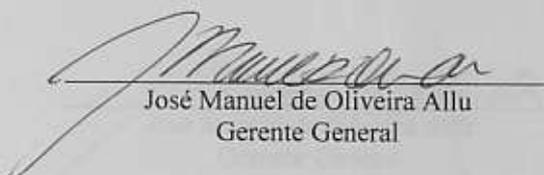
MONTTCASHIRE S. A.

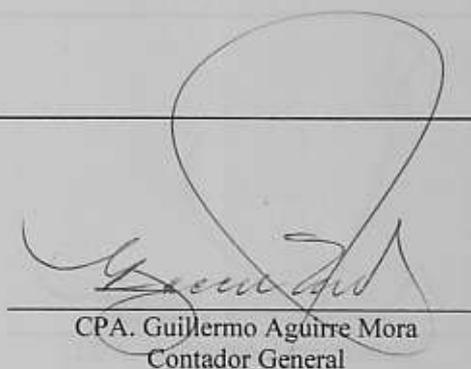
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

(Expresados en U. S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	40.872	198.933
Activos financieros mantenidos hasta su venc.	6	322.539	239.977
Cuentas por cobrar	7	643.556	580.260
Inventarios	8	215.700	177.984
Seguros y otros pagos anticipados	9	108.703	121.989
Activos por Impuestos Corrientes	10	<u>307.033</u>	<u>362.656</u>
Total activos corrientes		<u>1.638.403</u>	<u>1.681.799</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:			
	11		
Equipos de telecomunicaciones		3.255.343	3.213.705
Instalaciones		1.351.572	1.300.748
Vehículos		50.580	50.580
Muebles y enseres		49.067	49.067
Equipo de computación		216.337	216.337
Construcciones en curso		<u>1.465.593</u>	<u>1.471.463</u>
Total		6.388.492	6.301.900
Menos depreciación acumulada		<u>(2.786.624)</u>	<u>(2.322.750)</u>
Propiedades, neto		3.601.868	3.979.150
OTROS ACTIVOS	12	<u>95.275</u>	<u>130.344</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>5.335.546</u>	<u>5.791.293</u>

Ver notas a los estados financieros


José Manuel de Oliveira Allu
Gerente General


CPA. Guillermo Aguirre Mora
Contador General

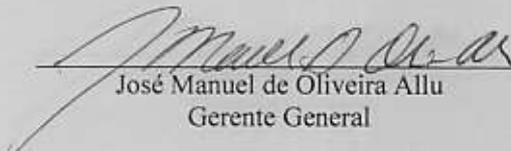
MONTTCASHIRE S. A.

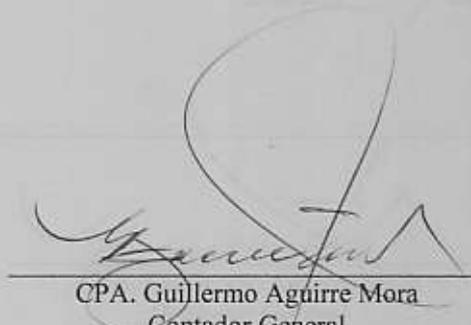
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

(Expresados en U. S. dólares)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	13	51.029	51.979
Relacionadas	15	910.060	901.720
Obligaciones con la administración tributaria		13.230	14.255
Obligaciones laborales		1.528	1.174
Gastos acumulados	14	134.116	99.773
Otras Obligaciones Corrientes		6.400	8.889
Total pasivos corrientes		<u>1.116.363</u>	<u>1.077.790</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligación a largo plazo	17	3.685.956	4.185.956
Jubilación Patronal y desahucio		83.919	85.974
Total pasivos no corrientes		<u>3.769.875</u>	<u>4.271.7930</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	18	800	800
Aporte para futura capitalización		1.500.000	1.000.000
Reservas		84.214	84.214
Resultados Acumulados		(675.648)	(73.514)
Resultado del Ejercicio		<u>(460.058)</u>	<u>(569.927)</u>
Patrimonio de los accionistas		449.308	441.573
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>5.335.546</u>	<u>5.791.293</u>

Ver notas a los estados financieros


José Manuel de Oliveira Allu
Gerente General


CPA. Guillermo Aguirre Mora
Contador General

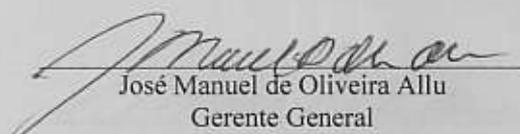
MONTTCASHIRE S. A.

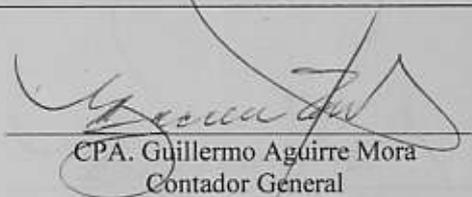
**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
INGRESOS		1.094.258	1.191.974
COSTO DE VENTA		<u>(283.931)</u>	<u>(234.220)</u>
MARGEN BRUTO		810.327	957.754
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS			
Gastos generales		203.561	195.106
Promociones		146.838	131.048
Publicidad y propaganda		7.238	10.465
Gastos de personal		237.169	223.009
Honorarios		50.422	32.950
Impuestos y contribuciones		18.411	64.220
Depreciaciones		463.874	462.059
Amortizaciones		37.519	379.552
Gastos no deducibles		<u>66.386</u>	<u>11.153</u>
Total		1.231.418	1.509.562
PÉRDIDA OPERACIONAL		(421.091)	(551.808)
Gastos Financieros		(37.072)	(38.640)
OTROS (GASTOS) INGRESOS NETOS		<u>27.528</u>	<u>20.521</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO ANTES DEL I.RENTA		(430.635)	(569.927)
Impuesto a la renta		29.423	<u>32.206</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO DESPUES DE I.RENTA		<u>(460.058)</u>	<u>(602.133)</u>

Ver notas a los estados financieros


José Manuel de Oliveira Allu
Gerente General


CPA. Guillermo Aguirre Mora
Contador General

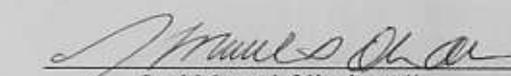
MONTTCASHIRE S. A.

**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes Para futura capitalización</u>	<u>Reservas</u>	<u>Utilidades(Pérdidas) Retenidas</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2011	800		(1.345.777)	1.468.077	123.100
Transferencia por absorción			1.429.991	(1.429.991)	
Aporte de accionista por compensación de crédito		1.000.000			1.000.000
Ajuste de años anteriores				(33.792)	(33.792)
Ajuste por adopción por primera vez de las NIIF				(77.808)	(77.808)
(Pérdida) del ejercicio				<u>(569.927)</u>	<u>(569.927)</u>
DICIEMBRE 31, 2011	<u>800</u>	<u>1.000.000</u>	<u>84.214</u>	<u>(643.441)</u>	<u>441.573</u>
Aporte de accionistas		500.000			500.000
Ajuste impuesto a la renta 2011				(32.207)	(32.207)
(Pérdida) del ejercicio				<u>(460.058)</u>	<u>(460.058)</u>
DICIEMBRE 31, 2012	<u>800</u>	<u>1.500.000</u>	<u>84.214</u>	<u>(1.135.706)</u>	<u>449.308</u>

Ver notas a los estados financieros


José Manuel Oliveira Allu
Gerente General


CPA. Guillermo Aguirre Mora
Contador General

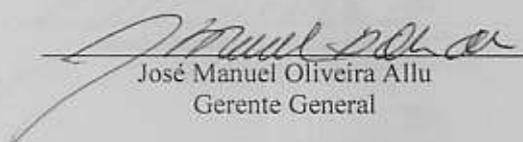
MONTTCASHIRE S. A.

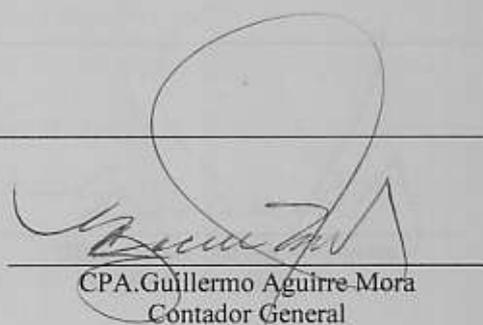
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	1.085.951	1.197.981
Pagado a proveedores, empleados y otros	(1.033.799)	(756.196)
Intereses pagados	(449)	(38.640)
Otros ingresos(gastos)		9.368
Impuesto a la Renta	<u>(33.491)</u>	<u>(41.554)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>18.212</u>	<u>370.959</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades	(93.711)	(712.783)
Otros activos		
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(93.711)</u>	<u>(712.783)</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Otros ingresos (pagos) financiamientos		<u>(35.180)</u>
Obligaciones a Largo Plazo		
Accionistas		
Efectivo neto proveniente por actividades de financiamiento		<u>(35.180)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Disminución/Incremento neto durante el año	(75.499)	(377.004)
Comienzo del año	<u>438.910</u>	<u>815.914</u>
FIN DEL AÑO	<u>363.411</u>	<u>438.910</u>

(Continúa...)


José Manuel Oliveira Allu
Gerente General


CPA. Guillermo Aguirre Mora
Contador General

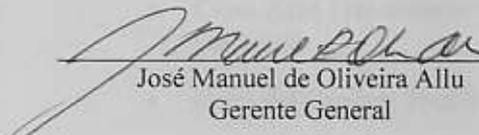
MONTTCASHIRE S. A.

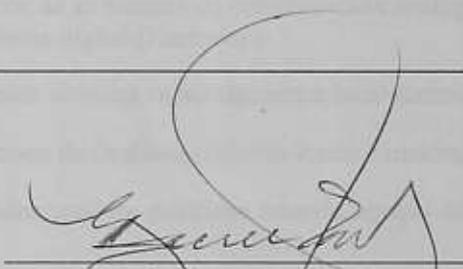
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA (PERDIDA) CON EL EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
(Pérdida)/ Utilidad neta	(460.058)	(569.927)
Ajustes para conciliar la utilidad neta (Pérdida) con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	463.874	462.059
Amortizaciones	36.000	379.552
Pérdida por baja de activos	7.120	
..Provisión para jubilación y desahucio	(2.055)	8.166
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(62.319)	148.894
Inventarios	34.810	44.995
Gastos anticipados	(37.716)	(61.361)
Cuentas por pagar	5.238	(95.978)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	33.318	54.559
Total ajustes	478.270	940.886
EFECTIVO NETO UTILIZADO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	18.212	370.959

Ver notas a los estados financieros


José Manuel de Oliveira Allu
Gerente General


CPA. Guillermo Aguirre Mora
Contador General