



4832

AMERICAN INTERNATIONAL UNDERWRITERS DEL ECUADOR S.A

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



AMERICAN INTERNATIONAL UNDERWRITERS DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

C O N T E N I D O

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

NEA Normas Ecuatorianas de Auditoria

NIC Normas Internacionales de Contabilidad

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Miembros del Directorio y Accionistas de
AMERICAN INTERNATIONAL UNDERWRITERS DEL ECUADOR S.A.

Quito, 19 de abril de 2010

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **AMERICAN INTERNATIONAL UNDERWRITERS DEL ECUADOR S. A.** al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AMERICAN INTERNATIONAL UNDERWRITERS DEL ECUADOR S. A.**, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.
4. Los Estados financieros fueron preparados sobre la base de que **AMERICAN INTERNATIONAL UNDERWRITERS DEL ECUADOR S. A.**, seguirá como un negocio en marcha, sin embargo durante los últimos años las operaciones de la Compañía se han reducido substancialmente, lo cual crea incertidumbre respecto a que la compañía permanezca como un negocio en marcha. Los estados financieros no incluyen ajustes relacionados con la recuperación y clasificación de los montos de los activos o de los montos y clasificación de los pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.
5. De conformidad con la resolución emitida por la Superintendencia de Compañías las sociedades sucursales de compañías extranjeras deben cambiar sus registros contables de manera obligatoria a partir de enero del 2011 de acuerdo con NIC.



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

Stalin Quezada. – Socio
RNC N° 17-1209

Superintendencia de
Compañías RNAE N° 432





AMERICAN INTERNATIONAL UNDERWRITERS DEL ECUADOR S.A.

BALANCE GENERAL

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	2.009	2.008
Activos corrientes:			
Efectivo y sus equivalentes		586.628	1.372
Inversiones temporales	3	500.000	774.892
Impuestos anticipados	4	68.634	34.420
Total		1.155.262	810.684
Otros Activos:			
Inversiones en acciones	5	6.052.078	4.816.901
Otros activos		9.049	9.049
Total		6.061.127	4.825.950
		<u>7.216.389</u>	<u>5.636.634</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones Tributarias	6,7	23.250	13.722
<u>Patrimonio de los accionistas</u>			
(véase estado adjunto)	2	7.193.139	5.622.912
		<u>7.216.389</u>	<u>5.636.634</u>

Las notas explicativas anexas de 1 a 10 son parte integrante de estos estados financieros



AMERICAN INTERNATIONAL UNDERWRITERS DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2009	2008
Gastos de operación		<u>(11.119)</u>	<u>(17.543)</u>
(Pérdida) en operación		<u>(11.119)</u>	<u>(17.543)</u>
Otros ingresos:			
Valoración acciones	5	1.235.176	727.369
Dividendos ganados	5	320.590	0
Intereses ganados	3	<u>30.401</u>	<u>36.060</u>
Total		<u>1.586.167</u>	<u>763.429</u>
Utilidad del ejercicio		1.575.048	745.886
Impuesto a la renta causado	6,7	(4.821)	(13.722)
Utilidad neta		<u><u>1.570.227</u></u>	<u><u>732.164</u></u>

Las notas explicativas anexas de 1 a 10 son parte integrante de estos estados financieros.



AMERICAN INTERNATIONAL UNDERWRITERS DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva		(Déficit) Utilidades acumuladas	Total
		Legal	Capital		
Saldos al 1 de enero de 2008	2.000	1.325	288.553	4.598.870	4.890.748
Utilidad neta				732.164	732.164
Saldos al 1 de enero de 2009	2.000	1.325	288.553	5.331.034	5.622.912
Utilidad neta				1.570.227	1.570.227
Saldos al 31 de diciembre de 2009	2.000	1.325	288.553	6.901.261	7.193.139

Las notas explicativas anexas de 1 a 10 son parte integrante de estos estados financieros



AMERICAN INTERNATIONAL UNDERWRITERS DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007**

(expresado en dólares estadounidenses)

	Saldos al 31 de diciembre:	
	2009	2008
a) Flujo de efectivo en actividades de operación		
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	234.265	(38.963)
Efectivo (usado) provisto por las operaciones	234.265	(38.963)
Intereses ganados	30.401	36.060
Flujo neto (usado) originado por actividades de operación	264.666	(2.903)
b) Flujo de efectivo en actividades de financiamiento		
Dividendos ganados	320.590	0
Flujo neto (usado) originado por actividades de financiamiento	320.590	0
(Disminución) Aumento neto en caja bancos	585.256	(2.903)
Caja y bancos al inicio del año	1.372	4.275
Caja y bancos al final del año	586.628	1.372
Conciliación de la pérdida neta del año con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Utilidad neta	1.570.227	732.164
Ajustes por:		
Valuación de inversiones en acciones	(1.235.177)	(727.368)
Impuesto a la renta	4.821	13.722
Dividendos ganados	(320.590)	0
Efectivo usado en las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo	19.281	18.518
Disminución en inversiones temporales	274.892	28.939
(Aumento) en Impuestos anticipados	(29.507)	(30.824)
(Disminución) en obligaciones tributarias	0	(18.696)
(Disminución) en cuentas por pagar	0	(840)
	264.666	(2.903)

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de estos estados financieros.



AMERICAN INTERNATIONAL UNDERWRITERS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

NOTA 1. - OPERACIONES

La compañía fue constituida en el Ecuador el 6 de Enero de 1969, mediante escritura pública realizada en la Notaria Cuarta del Dr. Gustavo Falconi Ledesma de la Ciudad de Guayaquil, e inscrita en el registro mercantil el 6 de enero de 1969 anotada bajo el número 547 del Repertorio.

El objetivo social principal de la Compañía es prestar asesoramiento técnico a personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras, sobre todas clases de actos u operaciones de comercio e inversiones autorizadas 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>Indice de inflación anual</u>
2009	4.44%
2008	8.83%
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, modificado en lo que respecta a los saldos originados el 31 de marzo del 2000, (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses), mediante las pautas de ajuste contenidas en la NEC 17.



La preparación de estados financieros de acuerdo con las 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) Impuestos anticipados

Registra principalmente las cuentas por cobrar por el crédito tributario del impuesto a la renta generado por los anticipos efectuados.

c) Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones se llevan por el método de participación por el cual la inversión se registra inicialmente al costo y se ajusta posteriormente por los cambios subsecuentes a su adquisición en la participación en los activos netos de la compañía donde se mantiene la inversión. La participación en los resultados de las operaciones de la compañía en que se invierte se presenta en el estado de resultados.

d) 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 año siguiente, 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 de 2009, la Compañía calculó el 25% de impuesto a la renta.

e) Reserva de capital

El 19 de diciembre del 2002, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución publicada en Registro Oficial 483 del 28 de diciembre del 2002, dictó las normas y procedimientos a las que se someterán las Compañías que estén bajo su control para la capitalización del saldo acreedor de las cuentas reserva de capital, reserva por valuación y reserva por donaciones; en todos los casos esta decisión tendrá que ser aprobada previamente por la Junta General de Socios y/o Accionistas o de la entidad que haga sus veces.

No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.



f) 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 American International Underwriters del Ecuador S.A., las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, 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 2010 un cronograma de implantación, hasta septiembre del 2010 la conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2010 y, posteriormente, efectuar dicha conciliación al 31 de diciembre del 2010. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para la Compañía, al 31 de diciembre del 2010 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2011. 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 NIIFs, 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. – INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 las inversiones temporales por USD 500.000 y USD 774.892, respectivamente, corresponden a colocaciones en pólizas de acumulación en instituciones bancarias extranjeras, a tasas de interés que oscilan entre el 2.5% y el 6.0% a plazos entre 90 y 180 días.

NOTA 4. – IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la siguiente es la composición en dólares estadounidenses:

	2009	2008
Impuestos anticipados (1)	68.634	34.420
Total neto	<u>68.634</u>	<u>34.420</u>



- (1) Los impuestos anticipados incluyen el saldo no compensado de USD 13.722 correspondiente al año 2008 y USD 171 de multas.

NOTA 5.- INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 las inversiones por USD 6'052.078 y USD 4'816.901 respectivamente, corresponden únicamente a inversiones en la Compañía AIG Metropolitana Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.

La Compañía es propietaria de 18'193.466 acciones de valor nominal 0.04 dólares cada una, representativas del 32.059%, las cuales han sido actualizadas al valor patrimonial proporcional reportado por AIG Metropolitana Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. al 31 de diciembre de 2.009, cuyo factor de ajuste a esta fecha fue de 8.32.

Durante el año 2009 y 2008 la Compañía registró la actualización al valor patrimonial proporcional de las acciones incrementando las inversiones y acreditando un ingreso por USD 1'235.176 y USD 727.368, respectivamente. Adicionalmente reconoció un incremento por USD 320.589 correspondiente a dividendos declarados en efectivo por el año 2007.

NOTA 6.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

La siguiente es la composición de obligaciones tributarias al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	2009	2008
Impuesto a la renta año corriente	4.821	0
Impuesto a la renta	13.722	13.722
Anticipo impuesto a la renta a pagar	4.707	0
Total	<u>23.250</u>	<u>13.722</u>

NOTA 7.- 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, impuestos anticipados y las retenciones en la fuente al 31 de diciembre de 2009 y 2008, según se muestra a continuación:

	2009	2008
Cálculo de impuesto a la renta		
Resultados del ejercicio	1.575.048	745.886
15% participación trabajadores	0	0
Base antes de impuesto a la renta	1.575.048	745.886
Menos ingresos exentos	(1.555.766)	(727.369)
Más Gastos no deducibles	0	36.368
Base imponible	19.282	54.885
25% impuesto renta	4.821	13.721
Crédito tributario (Véase nota 4)	34.043	34.420
Crédito tributario años anteriores (Véase nota 4)	20.699	0
(Crédito tributario) Impuesto a pagar	(49.922)	(20.699)

NOTA 8.- CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE DERECHOS DE AUTOR

Hasta la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría, 19 de abril de 2010, hemos verificado principalmente que la Compañía mantenga licencias de uso de los sistemas utilizados.

NOTA 9.- REVISIONES TRIBUTARIAS

A la fecha del informe de auditoría independiente, 19 de abril de 2010, la Compañía no ha sido notificada por auditorías tributarias de los períodos económicos 2006 a 2009 sujetos a fiscalización.



NOTA 10.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2009 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 19 de abril de 2010, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.