



**AMERICAN INTERNATIONAL UNDERWRITERS DEL
ECUADOR S.A.**

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA POR EL PERIODO
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**



AMERICAN INTERNATIONAL UNDERWRITERS DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

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, 29 de marzo de 2012

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía **AMERICAN INTERNATIONAL UNDERWRITERS DEL ECUADOR S. A.** que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2011 y 2010 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 Internacionales de Información Financiera NIIF. 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 **AMERICAN INTERNATIONAL UNDERWRITERS DEL ECUADOR S. A.**, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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 Internacionales de Información Financiera NIIF.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

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

Stalín Quezada. – Socio
RNC N° 17-1209

Superintendencia de
Compañías RNAE N° 432



AMERICAN INTERNATIONAL UNDERWRITERS DEL ECUADOR S.A.

BALANCE GENERAL EN NIF
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y sus equivalentes		1.270	606
Inversiones temporales	3	1.024.691	1.073.312
Impuestos anticipados	4	102.201	93.570
Total		1.128.162	1.167.488
Otros Activos:			
Inversiones en acciones	5	9.652.521	7.466.107
Otros activos		3.593	3.593
Total		9.656.114	7.469.700
		10.784.276	8.637.188
Pasivo y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas y Documentos por Pagar		-	3.574
Obligaciones Tributarias	6,7	51.391	43.357
Total		51.391	46.931
Patrimonio de los accionistas			
(Véase estado adjunto)	2	10.732.885	8.590.257
		10.784.276	8.637.188

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 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2011	2010
Gastos de operación (Pérdida) en operación		<u>(42.593)</u> (42.593)	<u>(38.887)</u> (38.887)
Otros ingresos:			
Valoración acciones	5	2.186.414	1.414.030
Intereses ganados	3	50.198	55.202
Ingresos Varios		-	10.300
Total		<u>2.236.612</u>	<u>1.479.532</u>
Utilidad del ejercicio		2.194.019	1.440.645
Impuesto a la renta causado	67	(51.391)	(43.357)
Utilidad neta		<u>2.142.628</u>	<u>1.397.288</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 2011 y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva		(Deficit) Utilidades acumuladas	Total
		Legal	Capital		
Saldos al 1 de enero de 2010	2 000	1 325	288 553	6 901.261	7.193.139
Utilidad neta				1.397.288	1.397.288
Ajuste				(170)	(170)
Saldos al 1 de enero de 2011	2 000	1 325	288 553	8.298.379	8.590.257
Utilidad neta				2.142.628	2.142.628
Saldos al 31 de diciembre de 2011	2.000	1.325	288.553	10.441.007	10.732.885

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 2011 Y 2010
(expresado en dólares estadounidenses)

	Saldos al 31 de diciembre:	
	2011	2010
a) Flujo de efectivo en actividades de operación		
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(49.534)	(646.680)
Intereses ganados	50.198	55.202
Flujo neto (usado) originado por actividades de operación	664	(591.478)
b) Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Disminución en Otros Activos	-	5.456
Flujo neto (usado) originado por actividades de inversión	-	5.456
c) Flujo de efectivo en actividades de financiamiento		
Dividendos ganados	-	-
Flujo neto (usado) originado por actividades de financiamiento	-	-
(Disminución) Aumento neto en caja bancos	664	(586.022)
Caja y bancos al inicio del año	606	586.628
Caja y bancos al final del año	1.270	606
Conciliación de la pérdida neta del año con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Utilidad neta	2.142.628	1.397.288
Ajustes por:		
Valuación de inversiones en acciones	(2.186.414)	(1.414.030)
Impuesto a la renta	51.391	43.357
Dividendos ganados	-	-
Efectivo usado en las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo	7.605	26.615
(Aumento) Disminución en inversiones temporales	48.621	(573.312)
(Aumento) en Impuestos anticipados	(8.631)	(25.105)
(Disminución) en obligaciones tributarias	(43.357)	(23.250)
Aumento en cuentas por pagar	(3.574)	3.574
	664	(591.478)

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 2011 y 2010

NOTA 1. - OPERACIONES

La compañía fue constituida en el Ecuador el 6 de Enero de 1969, mediante escritura pública realizada en la Notaría 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>Índice de inflación anual</u>
2011	5.41%
2010	3.33%
2009	4.44%

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.



NOIA 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 Internacionales de Información Financiera NIIF.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, 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 24% de impuesto sobre el valor de las utilidades.

Al 31 de diciembre de 2011 la Compañía calculó como impuesto a la renta el valor de anticipo mínimo.

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"

Conforme la obligación establecida para el caso de AMERICAN INTERNATIONAL UNDERWRITERS DEL ECUADOR S.A., la Compañía entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2011. La Compañía no tuvo efectos en la aplicación de la normativa NIIF en los periodos 2008, 2009, 2010 en vista de que las operaciones que viene ejecutando se han manejado bajo los criterios de la normativa NIIF y que bajo NEC fueron similares.

NOTA 3. - INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 las inversiones temporales por USD 1.011.370 y USD 1.073.312, respectivamente, corresponden a colocaciones en pólizas de acumulación en instituciones bancarias nacionales más la provisión de los intereses ganados al cierre del ejercicio, a tasas de interés que oscilan entre el 4.50% y el 4.75% a plazos entre 180 días. Durante el presente ejercicio se provisionó USD 13.321 por concepto de devengamiento de intereses hasta diciembre de 2011.

NOTA 4. - IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la siguiente es la composición en dólares estadounidenses:

	2011	2010
Anticipo impuesto renta 2008	20.698	20.698
Anticipo impuesto renta 2009	29.223	29.223
Anticipo impuesto renta 2010	293	43.357
Anticipo impuesto renta 2011	51.391	-
Retenciones en la fuente	596	292
Total neto	<u>102.201</u>	<u>93.570</u>



NOTA 5.- INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 las inversiones por USD 9.652.520 y USD 7.466.107 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 2.011, cuyo factor de ajuste a esta fecha fue de 13,26.

Durante el año 2011 y 2010 la Compañía registró la actualización al valor patrimonial proporcional de las acciones incrementando las inversiones y acreditando un ingreso por USD 2.186.413 y USD 1.414.030, respectivamente

NOTA 6.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

La siguiente es la composición de obligaciones tributarias al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	2011	2010
Impuesto a la renta año	51.391	43.357
Total	<u>51.391</u>	<u>43.357</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 2011 y 2010, según se muestra a continuación:



	2011	2010
Cálculo de impuesto a la renta		
Resultados del ejercicio	2.194.019	1.440.645
15% participación trabajadores	-	-
Base antes de impuesto a la renta	2.194.019	1.440.645
Menos ingresos exentos	(2.186.414)	(1.414.030)
Más Gastos no deducibles	-	5.580
Base imponible	<u>7.605</u>	<u>32.195</u>
Impuesto a la Renta causado	51.391	43.357
Anticipo del Año (Véase nota 4)	51.391	43.357
Retenciones en la fuente (Véase nota 4)	596	292
Crédito tributario años anteriores (Véase nota 4) (Crédito tributario)	<u>50.214</u>	<u>49.921</u>
	<u>(50.810)</u>	<u>(50.213)</u>

El crédito tributario sobrante a diciembre de 2011 corresponde USD 29.223 al saldo del anticipo mínimo determinado para el año 2009, el mismo que se lo podrá usar hasta el año 2013; USD 20.698 que corresponde al saldo de crédito del año 2008, y USD 889 de retenciones en la fuente del 2010 y 2011.

NOTA 8 - CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE DERECHOS DE AUTOR

Hasta la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría, 29 de marzo de 2011, 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, 29 de marzo de 2011, la Compañía no ha sido notificada por auditorías tributarias de los periodos económicos 2007 a 2011 sujetos a fiscalización.



NOTA 10.- HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 29 de marzo de 2011, 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.