

AMERICAN INTERNATIONAL UNDERWRITERS DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

C O N T E N I D O

Informe de comisario

Estado de situación financiera

Estado de resultados integral

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 DEL COMISARIO

A la Junta de Accionistas

1. He realizado una revisión especial de auditoría al balance general adjunto de AMERICAN INTERNATIONAL UNDERWRITERS DEL ECUADOR S.A., al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado en esa fecha. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad como Comisario está contemplada en el artículo 279 de la Ley de Compañías codificada.
2. Dando cumplimiento a mis responsabilidades y de acuerdo con lo requerido en las normas legales vigentes, informo que:
 - a) Las cifras presentadas en los estados financieros adjuntos concuerdan con los libros de contabilidad de la Compañía, bajo normas internacionales de información financiera.
 - b) Los procedimientos de control interno implantados por la Administración de la Compañía son adecuados y le ayudan a tener un grado razonable (no absoluto de seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por uso o disposición no autorizadas, y que las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera)
 - c) Los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron situaciones que se consideren incumplimientos significativos de normas legales, reglamentarias, estatutarias, y de las resoluciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio, por parte de la Administración.
3. El cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.
4. En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, la situación financiera de AMERICAN INTERNATIONAL UNDERWRITERS DEL ECUADOR S.A., sus resultados de operación y flujos de efectivo, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.
5. Este informe de comisario se emite exclusivamente para información y uso de la Superintendencia de Compañías, los Accionistas y Administración de AMERICAN INTERNATIONAL UNDERWRITERS DEL ECUADOR S.A. y no debe ser utilizado para otros propósitos.

Quito, Abril 18 del 2013



Víctor Ruiz Núñez
COMISARIO - Reg. Nac. 24075

AMERICAN INTERNATIONAL UNDERWRITERS DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	2012	2011
Activos corrientes:			
Efectivo y sus equivalentes		1.265	1.270
Inversiones temporales	3	1.926.661	1.024.691
Cuentas y Documentos por Cobrar		36.863	-
Impuestos anticipados	4	103.648	102.201
Total		2.068.437	1.128.162
Otros Activos:			
Inversiones en acciones	5	10.275.183	9.652.521
Otros activos		3.593	3.593
Total		10.278.776	9.656.114
		12.347.213	10.784.276
Pasivo y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones Tributarias	6,7	72.679	51.391
Total		72.679	51.391
Patrimonio de los accionistas			
(véase estado adjunto)	2	12.274.534	10.732.885
		12.347.213	10.784.276

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 INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2012	2011
Gastos de operación		(22.509)	(42.593)
(Pérdida) en operación		(22.509)	(42.593)
Otros ingresos:			
Valoración acciones	5	622.662	2.186.414
Dividendos ganados	5	1.995.914	-
Intereses ganados	3	68.251	50.198
Ingresos Varios		10	-
Total		2.686.837	2.236.612
Utilidad del ejercicio		2.664.328	2.194.019
Impuesto a la renta causado	6,7	(72.679)	(51.391)
Utilidad neta		2.591.649	2.142.628

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 2012 y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital <u>social</u>	Reserva		(Déficit) Utilidades <u>acumuladas</u>	<u>Total</u>
		<u>Legal</u>	<u>Capital</u>		
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 1 de enero de 2012	2.000	1.325	288.553	10.441.007	10.732.885
Utilidad neta				2.591.649	2.591.649
Pago dividendos				(1.050.000)	(1.050.000)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	2.000	1.325	288.553	11.982.656	12.274.534

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

AMERICAN INTERNATIONAL UNDERWRITERS DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(expresado en dólares estadounidenses)

	Saldos al 31 de diciembre:	
	2012	2011
a) Flujo de efectivo en actividades de operación		
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(1.014.180)	(49.534)
Intereses ganados	68.261	50.198
Flujo neto (usado) originado por actividades de operación	(945.919)	664
b) Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Aumento inversiones en acciones por dividendos ganados	1.995.914	-
Flujo neto (usado) originado por actividades de inversión	1.995.914	-
c) Flujo de efectivo en actividades de financiamiento		
Dividendos pagados	(1.050.000)	-
Flujo neto (usado) originado por actividades de financiamiento	(1.050.000)	-
(Disminución) Aumento neto en caja bancos	(5)	664
Caja y bancos al inicio del año	1.270	606
Caja y bancos al final del año	1.265	1.270
Conciliación de la pérdida neta del año con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Utilidad neta	2.591.649	2.142.628
Ajustes por:		
Valuación de inversiones en acciones	(622.662)	(2.186.414)
Dividendos ganados	(1.995.914)	-
Provisión de intereses	(13.185)	-
Impuesto a la renta	72.679	51.391
Efectivo usado en las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo	32.567	7.605
(Aumento) Disminución en inversiones temporales	(888.784)	48.621
(Aumento) en cuentas por cobrar	(36.863)	-
(Aumento) en Impuestos anticipados	(1.448)	(8.631)
Aumento (Disminución) en obligaciones tributarias	(51.391)	(43.357)
(Disminución) en cuentas por pagar	-	(3.574)
	(945.919)	664

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 2012 y 2011

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>Índice de inflación anual</u>
2012	4.16%
2011	5.41%
2010	3.33%

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 se conoce de la decisión de la Administración de la Compañía de cesar sus actividades durante el año 2013. No se 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.

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 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) 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.

c) 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 23% de impuesto sobre el valor de las utilidades.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía calculó como impuesto a la renta el valor de anticipo mínimo.

d) 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 Accionistas.

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

NOTA 3. – INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 las inversiones temporales por USD 1.913.475 y USD 1.011.370 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 3.50% y el 3.75% de hasta 60 días. En el año 2012 registró USD 13.185 por concepto de devengamiento de intereses hasta diciembre de 2012.

NOTA 4. – IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la siguiente es la composición en dólares estadounidenses:

	2012	2011
Anticipo impuesto renta 2008	-	20.698
Anticipo impuesto renta 2009	29.223	29.223
Anticipo impuesto renta 2010	293	293
Anticipo impuesto renta 2011	-	51.391
Anticipo impuesto renta 2012	72.679	-
Retenciones en la fuente	1.453	596
Total neto	<u>103.648</u>	<u>102.201</u>

NOTA 5.- INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 las inversiones por USD 10.275.183 y USD 9.652.520 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 2012, cuyo factor de ajuste a esta fecha fue de 14.12.

En el año 2012 y 2011 la Compañía actualizó el valor patrimonial proporcional de las acciones incrementando las inversiones y acreditando un ingreso por USD 622.662 y USD 2.186.413, respectivamente. Así mismo recibió dividendos de AIG Metropolitana por USD 1.995.914.

NOTA 6.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

La siguiente es la composición de obligaciones tributarias al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	2012	2011
Impuesto a la renta año	72.679	51.391
Total	72.679	51.391

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 2012 y 2011, según se muestra a continuación:

	2012	2011
Cálculo de impuesto a la renta		
Resultados del ejercicio	2.685.025	2.194.019
15% participación trabajadores	-	-
Base antes de impuesto a la renta	2.685.025	2.194.019
Menos ingresos exentos	(2.618.576)	(2.186.414)
Más Gastos no deducibles	20.697	-
Base imponible	87.146	7.605
Impuesto a la Renta causado	72.679	51.391
Anticipo del Año (Véase nota 4)	72.679	51.391
Retenciones en la fuente (Véase nota 4)	857	596
Crédito tributario años anteriores (Véase nota 4)	30.112	50.214
(Crédito tributario)	(30.969)	(50.810)

El crédito tributario sobrante a diciembre de 2012 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 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, 18 de abril de 2013, 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, 18 de abril de 2013, la Compañía no ha sido notificada por auditorías tributarias de los períodos económicos 2008 a 2012 sujetos a fiscalización.

NOTA 10.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 18 de abril de 2013, 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, excepto por la decisión de cesar las actividades.