



ECUASISTENCIA, Compañía de Asistencia del Ecuador S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009
junto con el informe de los auditores independientes

ECUASISTENCIA, Compañía de Asistencia del Ecuador S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de ECUASISTENCIA, Compañía de Asistencia del Ecuador S. A.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ECUASISTENCIA, Compañía de Asistencia del Ecuador S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Mapfre Asistencia de España) que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esa fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

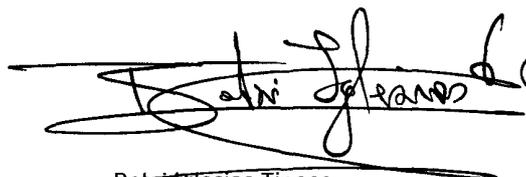
3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo uno presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ECUASISTENCIA, Compañía de Asistencia del Ecuador S. A.** al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Ernst & Young
RNAE No. 462


Betsi Iglesias Tinoco
RNCPA No. 21333



Quito, Ecuador
25 de abril de 2011

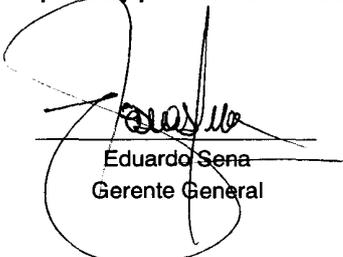
ECUASISTENCIA, Compañía de Asistencia del Ecuador S. A.

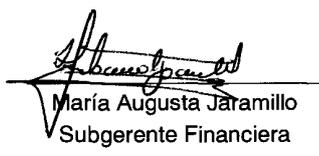
Balances generales

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2010	2009
Activo			
Activo corriente:			
Caja y bancos		456,694	208,993
Cuentas por cobrar, neto	3	1,022,098	615,440
Gastos pagados por anticipado		12,915	4,626
Total activo corriente		1,491,707	829,059
Muebles y enseres, equipos y vehículos, neto	4	301,836	344,292
Activos intangibles, neto	5	602,027	512,183
Total activo		<u>2,395,570</u>	<u>1,685,534</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	6	1,456,460	1,000,015
Pasivos acumulados	7	26,165	32,215
Ingresos diferidos	8	146,388	134,646
Total pasivo corriente		<u>1,629,013</u>	<u>1,166,876</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	9	282,156	282,156
Aportes futuras capitalizaciones	10	394,548	-
Reserva legal	11	26,869	26,869
Reserva de capital	12	42,693	42,693
Utilidades retenidas		20,291	166,940
Total patrimonio de los accionistas		<u>766,557</u>	<u>518,658</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>2,395,570</u>	<u>1,685,534</u>


Eduardo Sena
Gerente General


María Augusta Jaramillo
Subgerente Financiera


Freddy Palomino
Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

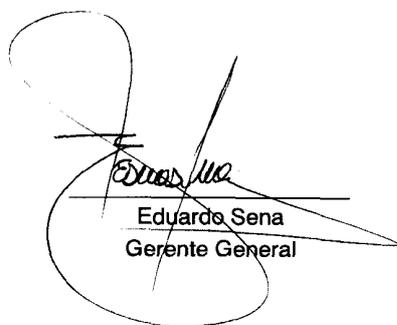
ECUASISTENCIA, Compañía de Asistencia del Ecuador S. A.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

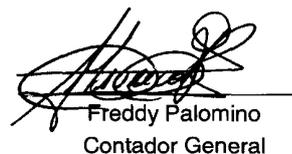
	Nota	2010	2009
Ingresos:			
Prestación de servicios, neto	2 (g)	1,928,675	1,565,816
Recuperación de servicios prestados	18 (a)	2,586,968	2,400,684
Otras asistencias	2 (g)	1,986,155	1,120,813
Total ingresos, netos		6,501,798	5,087,313
Costos y gastos de operación:			
Costo de servicios prestados	13	(3,473,645)	(2,890,489)
Gastos administrativos	14	(3,025,379)	(2,252,677)
Total gastos		(6,499,024)	(5,143,166)
Utilidad (Pérdida) en operación		2,774	(55,853)
Otros ingresos, neto	15	59,130	183,616
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		61,904	127,763
Provisión para participación a trabajadores	2(i) y 7	(9,286)	(21,364)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		52,618	106,399
Provisión para impuesto a la renta	2(j) y 16(d)	(32,327)	(30,266)
Utilidad neta		20,291	76,133



Eduardo Sena
Gerente General



María Augusta Jaramillo
Subgerente Financiera



Freddy Palomino
Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

ECUASISTENCIA, Compañía de Asistencia del Ecuador S. A.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aportes a futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva de capital	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2008	28,186		14,093	42,693	206,278	291,250
Aumento de capital (Ver Nota 9)	253,970	-	-	-	-	253,970
Transferencia a reserva legal a ser aprobado por la Junta de Accionistas que considere estos estados financieros (Ver Nota 11)	-	-	12,776	-	(12,776)	-
Dividendos declarados (Ver Nota 6)	-	-	-	-	(102,695)	(102,695)
Utilidad Neta	-	-	-	-	76,133	76,133
Saldos al 31 de diciembre de 2009	<u>282,156</u>	<u>-</u>	<u>26,869</u>	<u>42,693</u>	<u>166,940</u>	<u>518,658</u>
Más (menos):						
Aporte a futuras capitalizaciones	-	394,548	-	-	-	394,548
Dividendos pagados (Ver Nota 6)	-	-	-	-	(166,940)	(166,940)
Utilidad neta	-	-	-	-	20,291	20,291
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>282,156</u>	<u>394,548</u>	<u>26,869</u>	<u>42,693</u>	<u>20,291</u>	<u>766,557</u>


Eduardo Sena
Gerente General


María Augusta Jaramillo
Subgerente Financiera


Freddy Palomino
Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

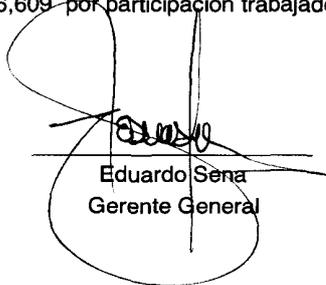
ECUASISTENCIA, Compañía de Asistencia del Ecuador S. A.

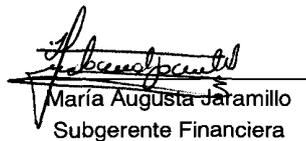
Estados de flujos de efectivo

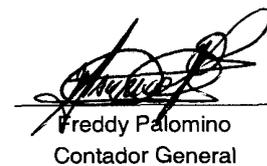
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Utilidad neta	20,291	76,133
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación y amortización	215,172	105,036
Cambios netos en activos y pasivos:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(406,658)	(191,909)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(8,289)	4,165
Aumento en cuentas por pagar	646,094	439,498
(Disminución) en pasivos acumulados	(6,050)	(10,426)
Aumento en ingresos diferidos	11,742	43,130
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>472,302</u>	<u>465,627</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
(Adiciones) de muebles y enseres, equipos y vehículos, neto	(48,259)	(237,727)
(Adiciones) en activos intangibles	(214,301)	(285,859)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(262,560)</u>	<u>(523,586)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Aportes a futuras capitalizaciones	394,548	-
Dividendos pagados	(356,589)	-
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	<u>37,959</u>	<u>-</u>
Aumento (disminución) del efectivo neto en caja y bancos	247,701	(57,959)
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	<u>208,993</u>	<u>266,952</u>
Saldo al final del año	<u>456,694</u>	<u>208,993</u>

En el año 2010 se pagaron por concepto de participación a trabajadores 21,364 e impuesto a la renta 79,365 (26,609 por participación trabajadores y 42,633 por impuesto a la renta en el año 2009).


Eduardo Sena
Gerente General


María Augusta Jaramillo
Subgerente Financiera


Freddy Palomino
Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

ECUASISTENCIA, Compañía de Asistencia del Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

ECUASISTENCIA, Compañía de Asistencia del Ecuador S. A., fue constituida en mayo de 1995, como sociedad anónima, cuyos accionistas son Mapfre Asistencia, Compañía Internacional de Seguros y Reaseguros S. A. (España) con una participación accionaria del 95% y Andi Asistencia, Compañía de Asistencia de los Andes (Colombia) con una participación accionaria del 5%.

La principal actividad de la Compañía es la prestación de servicios de asistencia de viaje, hogar, legal, médica entre otras, en forma directa o indirecta, para el público en general que contrate cualesquiera de los tipos de servicios que la compañía proporciona.

La dirección registrada por la Compañía se encuentra en la Cordero 1942 y Avenida 12 de Octubre, Ed. World Trade Center Of. 208, Quito - Ecuador.

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados a la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad.

La Resolución No.08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, establece un cronograma para la

Notas a los estados financieros (continuación)

adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía debe adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2012.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Efectivo en caja y bancos-

Se encuentran registrados a su valor nominal.

(b) Cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar, tienen vencimientos entre 30 y 180 días de plazo y están registradas al valor facturado, el cual no excede el valor recuperable. La provisión para cuentas incobrables se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión, a través del análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar. La provisión para cuentas incobrables se registra con cargo a los resultados del ejercicio en que se determina su necesidad.

(c) Muebles y enseres, equipos y vehículos-

Los muebles y enseres, equipos y vehículos están registrados al costo de adquisición. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil asignada en años para cada tipo de activo, como sigue:

	<u>Años</u>
Mejoras en locales arrendados	10
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipo de cómputo	3
Equipo de comunicación	10
Vehículos	<u>5</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Los gastos de mantenimiento son registrados en resultados en el año en que se incurren.

(d) Activos intangibles-

Los intangibles incluyen licencias y software y están registrados al costo de adquisición. Los gastos por amortización se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de amortización están basadas en el período de vigencia de las licencias y software de cinco años.

(e) Provisiones-

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

(f) Provisión por siniestros-

La provisión de siniestros se registra al valor estimado de los siniestros, en la apertura del caso o cuando estos son reportados a la Compañía.

(g) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente.

(h) Ingresos diferidos-

Los ingresos diferidos se registran por los valores realmente recibidos de clientes, para atender asistencias de viaje. Estos ingresos se registran mensualmente en los resultados del año, conforme a la prestación del servicio y a los contratos suscritos.

(i) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable (hasta el año 2009 sobre la utilidad tributaria).

El cambio en la forma de cálculo se origina como resultado del convenio interinstitucional firmado entre el Ministerio de Trabajo, Superintendencia de Compañía y Servicio de Rentas Internas en el

Notas a los estados financieros (continuación)

que se estableció que esta participación se calcule sobre la utilidad contable.

(j) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año sobre el método del impuesto a pagar.

(k) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cientes	535,426	363,537
Compañías relacionadas	324,490	169,113
Impuestos por recuperar (1) (Ver Nota 16(d))	67,972	20,933
Anticipos y préstamos a empleados	16,288	4,779
Ingresos provisionados (2)	100,656	65,634
Otras	6,166	16,905
	<u>1,050,998</u>	<u>640,901</u>
Menos- Estimación para cuentas incobrables	(28,900)	(25,461)
	<u><u>1,022,098</u></u>	<u><u>615,440</u></u>

(1) El saldo al 31 de diciembre de 2010 incluye 20,933 de impuesto a la renta a favor del año 2009.

(2) La provisión de ingresos corresponde a servicios proporcionados a clientes pendientes de facturar

El movimiento de la estimación para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	25,461	17,874
Más (menos):		
Provisiones	4,364	7,587
Bajas	(925)	-
Saldo al final	<u><u>28,900</u></u>	<u><u>25,461</u></u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas, son los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por cobrar-		
Mapfre Asistencia S. A. (Ver Nota 18 (a))	275,408	131,069
Mapfre Seguros Colombia	-	3,904
Andi Asistencia S. A.	364	3,641
Ibero Asistencia S. A.	32,296	4,514
Vene Asistencia	-	1,338
Sur Asistencia S. A.	6,333	2,281
Ibero Asistencia Argentina	7,142	711
Brasil Asistencia	-	55
Caribe Asistencia	1,024	680
Ibero Asistencia S.A.	-	18,728
Otras	1,923	2,192
	<u>324,490</u>	<u>169,113</u>
Cuentas por pagar (Ver Nota 6)-		
Mapfre Asistencia S. A.	31,603	40,594
Federal Assist	19,968	6,236
Andi Asistencia S.A.	5,905	5,334
Ibero Asistencia Argentina	2,916	3,507
Mexico Asistencia	470	3
Caribe Asistencia	1,777	436
Ibero Asistencia S. A.	21,596	-
Mercur Assistance	-	119
Benelux Asistencia	-	696
Sur Asistencia	1,949	107
Brasil Asistencia S. A.	29,717	8,067
Consulting de Soluciones y Tecnologías (1)	249,002	158,301
Mapfre Familiar Compañía de Seguros	-	12,601
Panamá Asistencia	634	2,411
Road China Assit	-	846
Mapfre Servicios de Informatica S. A.	4,586	-
Otras	21,440	660
	<u>391,563</u>	<u>239,918</u>

(1) La cuenta por pagar constituye el costo de las licencias, desarrollo e implementación de los sistemas AMA y FUTURA.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las cuentas por cobrar y por pagar con compañías relacionadas, no devengan intereses ni tienen plazo específico de vencimiento.

Durante los años 2010 y 2009, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingreso por recuperación de servicios prestados	2,007,301	1,903,846
Ingreso por honorarios – Tasa de gestión (Ver Nota 18 (a))	579,667	496,858
Cargos por software AMA, FUTURA y SAP	214,301	214,500
Gasto de arriendo de oficinas	18,931	18,000
Asistencia técnica	68,231	-
Honorarios profesionales	60,517	-
Comunicación en sistemas informáticos	37,392	-
Asistencias médicas pagadas	200,211	143,302
Asistencias médicas cobradas	<u>136,211</u>	<u>79,516</u>

Las transacciones con compañías relacionadas durante los años 2010 y 2009 se han realizado en condiciones pactadas entre las partes.

4. Muebles y enseres, equipos y vehículos

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los muebles y enseres, equipos y vehículos estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Mejoras en locales arrendados	85,802	79,030
Equipo de oficina	22,135	19,308
Muebles y enseres	39,997	31,086
Equipo de cómputo	300,361	271,433
Equipo de comunicación	149,573	148,752
Vehículos	<u>20,349</u>	<u>20,349</u>
	618,217	569,958
Menos- Depreciación acumulada	<u>(316,381)</u>	<u>(225,666)</u>
m	<u>301,836</u>	<u>344,292</u>
o		

El movimiento de los muebles y enseres, equipos y vehículos durante los años 2010 y 2009, fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	344,292	437,925
Más (menos):		
Adiciones, neto de retiros	48,259	237,727
Reclasificaciones (Ver Nota 5)	-	(260,951)
Depreciación	<u>(90,715)</u>	<u>(70,409)</u>
Saldo al final	<u>301,836</u>	<u>344,292</u>

5. Activos intangibles

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los activos intangibles se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Licencias AMA y FUTURA	725,465	521,375
Otros software	18,045	7,835
Otras licencias	<u>17,601</u>	<u>17,600</u>
	761,111	546,810
Menos- Amortización acumulada	<u>(159,084)</u>	<u>(34,627)</u>
	<u>602,027</u>	<u>512,183</u>

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de intangibles fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	512,183	-
Más (menos):		
Adiciones	214,301	285,859
Reclasificaciones (Ver Nota 4)	-	260,951
Amortización	<u>(124,457)</u>	<u>(34,627)</u>
Saldo al final	<u>602,027</u>	<u>512,183</u>

6. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por pagar estaban formadas de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores	50,785	53,067
Compañías relacionadas (Ver Nota 3) (1)	391,563	239,918
Impuesto al valor agregado	8,901	1,540
Impuestos y retenciones	41,839	66,896
Dividendos por pagar (2)	-	189,648
Provisión de siniestros	221,462	163,735
Provisión de gastos	248,377	153,084
IESS por pagar	14,476	9,276
Valores a devolver reaseguro (3)	470,021	120,000
Otras	9,036	2,851
	<u>1,456,460</u>	<u>1,000,015</u>

- (1) Las cuentas por pagar a compañías relacionadas constituyen gastos incurridos por clientes de Ecuasistencia en el exterior, por asistencias de viaje. Estas cuentas no devengan intereses y no tienen plazo específico de vencimiento.
- (2) Durante el año 2010, mediante Junta General de Accionistas de fecha 5 de agosto de 2010 y 29 de octubre de 2010, se resolvió el pago de los dividendos correspondientes a los años 2009 y 2007 con cargo a utilidades retenidas por 166,940; y adicionalmente se pagó el saldo de 189,648 correspondiente a dividendos de los años 2006 y 2008.
- (3) Corresponde a los valores cobrados a las compañías aseguradoras, en nombre de Mapfre Asistencia de España por concepto de reaseguro. Estos valores deben ser devueltos por la Compañía a Mapfre Asistencia de España.

7. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los pasivos acumulados estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Participación a trabajadores	9,286	21,364
Beneficios sociales	16,879	10,851
	<u>26,165</u>	<u>32,215</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2010 y 2009 el movimiento de pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	32,215	42,641
Más (menos):		
Provisiones del año	107,406	95,772
Pagos	<u>(113,456)</u>	<u>(106,198)</u>
Saldo al final	<u>26,165</u>	<u>32,215</u>

8. Ingresos diferidos

Por los años 2010 y 2009, el movimiento de ingresos diferidos fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	134,646	91,516
Adiciones	943,527	691,937
Transferencia a ingresos	<u>(931,785)</u>	<u>(648,807)</u>
Saldo al final	<u>146,388</u>	<u>134,646</u>

Los ingresos diferidos constituyen el valor del servicio de asistencia recibida por anticipado, valor a devengarse en el período de vigencia del contrato que es de entre 3 meses y 1 año y que se incluye como ingresos por prestación de servicios.

Adicionalmente el servicio de asistencia de viaje, incluye valores a devengarse en el período de vigencia de la tarjeta de asistencia de viaje.

9. Capital social

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el capital social de la Compañía estaba conformado por 70,539 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 4 cada una.

El 14 de diciembre de 2009, se inscribió en el Registro Mercantil la escritura de aumento de capital realizado por la transferencia a patrimonio de la cuentas por pagar que la Compañía mantenía con Mapfre Asistencia España por 253,970 con lo cual el capital social al 31 de diciembre de 2009, se conformaba por 7,539 acciones ordinarias y nominativas, con un valor de 4 cada una, totalmente pagadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Aportes a futuras capitalizaciones

Mediante acta de junta general de accionistas celebrada el 4 de noviembre de 2010 el accionista principal Mapfre Asistencia, Compañía Internacional de Seguros y Reaseguros S. A. (España) realiza un aporte de 394,548 en efectivo para proporcionar a la Compañía mayor capital operativo para el eficaz cumplimiento de su objeto social.

11. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

12. Reserva de capital

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

13. Costo de servicios prestados

Durante los años 2010 y 2009, el costo de servicios prestados se formaba de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Servicios automóvil	1,967,141	1,909,563
Servicios personales	786,958	339,683
Corresponsalías	83,031	71,910
Segurviaje	315,538	293,990
Servicios hogar	114,032	87,103
Orientación legal	180,991	188,240
Otros	25,954	-
	<u>3,473,645</u>	<u>2,890,489</u>

14. Gastos administrativos

Durante los años 2010 y 2009, los gastos administrativos se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Personal	1,134,906	907,199
Servicios	258,179	237,505
Publicidad	31,421	49,961
Viajes	64,091	55,919
Honorarios (1)	972,247	625,884
Depreciación y amortización	215,181	105,037
Otros	349,354	271,172
	<u>3,025,379</u>	<u>2,252,677</u>

(1) Incluye US\$520,454 en 2010 y US\$364,863 en 2009 de comisiones pagadas a Produbanco y Banco General Rumiñahui por el manejo de la base de datos.

(Ver Nota 18(d) y 18 (e))

15. Otros ingresos, neto

Durante los años 2010 y 2009, los otros ingresos - neto, se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos por reversión de provisiones (1)	58,403	121,655
Diferencia en cambio	(4,001)	(426)
Gastos bancarios	(8,107)	(5,781)
Otros ingresos netos	12,835	68,009
Ingresos por intereses	-	159
	<u>59,130</u>	<u>183,616</u>

(1) Constituyen reversiones de provisiones de asistencias realizadas en años anteriores de proveedores y compañías relacionadas del exterior, las mismas que no han solicitado el pago. La política de la Compañía es mantener estas provisiones por un lapso de dos años.

16. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución en el año 1995.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados

Notas a los estados financieros (continuación)

a partir de la presentación de la declaración, siempre y cuando se haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables (Véase Nota 16(e)). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en activos productivos relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el impuesto a la renta fue calculado a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables.

(c) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

(d) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad gravable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2010 y 2009 fueron las siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	52,618	106,399
Más (menos):		
Ingresos exentos	-	(193)
Gastos no deducibles	76,690	14,856
Utilidad gravable	<u>129,308</u>	<u>121,062</u>
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>32,327</u>	<u>30,266</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Provisión para impuesto a la renta	32,327	30,266
Menos:		
Retenciones en la fuente	(60,676)	(42,633)
Anticipos de impuesto a la renta	(18,689)	-
Saldo a favor	<u>(47,038)</u>	<u>(12,368)</u>

(e) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos es el siguiente:

• Tasa de impuesto a la renta-

- Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

• Cálculo del impuesto a la renta-

- Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:
 - Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
 - Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la

Notas a los estados financieros (continuación)

implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.

- Incremento neto de empleos por un periodo de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

- **Pago del impuesto a la renta y su anticipo-**

Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

- **Retenciones en la fuente de impuesto a la renta-**

En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

17. Jubilación patronal, indemnización y desahucio

- (a) **Jubilación patronal-**

Mediante Resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento del Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Art. 219 del Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía considerando que la antigüedad promedio de los empleados no es significativa, al 31 de diciembre de 2010 y 2009 no ha constituido provisión alguna.

(b) Indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un compromiso por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este compromiso probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía no ha efectuado provisiones por este concepto.

La Compañía tiene la política de registrar las indemnizaciones en los resultados del año en que se pagan, durante los años 2010 y 2009 la Compañía efectuó pagos por indemnización por 6,983 y 44,437 respectivamente.

18. Principales contratos celebrados

(a) Contrato de prestación de servicios con Mapfre Asistencia S. A.-

Este contrato se relaciona con la prestación de servicios de asistencia requeridos de conformidad con las pólizas de seguro y contratos de servicio suscritos entre Mapfre Asistencia S. A. (compañía relacionada) y sus clientes y/o asegurados, que se encuentren en la República del Ecuador.

Por estos servicios Ecuasistencia factura a Mapfre Asistencia el costo total de los servicios prestados mensualmente a los asegurados y/o clientes de Mapfre Asistencia.

Por el esfuerzo administrativo y operativo que Ecuasistencia S. A. otorga para la prestación de servicios a los asegurados y/o clientes de Mapfre Asistencia S. A., está reconoce un valor por gestión. En el año 2010 y 2009 la tasa de gestión facturada fue de 579,667 y 496,858, respectivamente.

(b) Contrato de prestación de servicios con Banco Bolivariano (Bankard)-

Este contrato se relaciona con la prestación de servicios de asistencia a los tarjeta habientes de la institución financiera. Por este servicio el banco pagará:

Notas a los estados financieros (continuación)

- Por los primeros treinta mil (30,000) tarjeta habientes, la cantidad de 0.22 por cada uno.
- Si los tarjetahabientes son más de treinta mil y hasta cuarenta y cinco mil (45,000), el banco pagará la cantidad de 0.20 por cada uno.
- Si los tarjetahabientes son más de cuarenta y cinco mil (45,000) el banco pagará 0.18 por cada uno.
- El plazo del contrato es de 2 años, contados desde el 13 de marzo de 2008.

(c) Contrato de prestación de servicios con Banco Bolivariano-

Este contrato se relaciona con la prestación de servicios de asistencia a los cuenta ahorristas y corrientistas de la institución financiera, por este servicio el banco pagará:

- Por cada cuenta ahorrista o cuenta corrientista afiliado al servicio la cantidad de 0.58 por cada uno.
- El plazo del contrato es de dos años, contados desde el 15 de diciembre de 2008.

(d) Contrato de prestación de servicios con Banco de la Producción Produbanco S. A.-

Este contrato establece que la Compañía se compromete a brindar a los clientes de Produbanco asistencia mecánica, hogar, legal y médica.

El Banco se encargara de realizar el proceso de cobranza a los clientes los cuales solicitaron dicho servicio, por el cual pagará lo siguiente:

- De 27,001 a 35,000 tarjetahabientes US \$ 1,42
- De 35,001 a 45,000 tarjetahabientes US \$ 1,40
- Más de 45,001 tarjetahabientes US \$ 1,37

(e) Contrato de prestación de servicios con Banco General Rumiñahui

Este contrato establece que la Compañía se compromete a brindar a los clientes de Banco Rumiñahui el servicio de asistencia médica, hogar, odontológica, legal, y uso fraudulento.

Notas a los estados financieros (continuación)

Por este servicio el banco pagará US\$ 1,26 por cada tarjetahabiente que contrate el servicio.

19. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía mantiene la siguiente contingencia:

Línea de Servicios Segurviajes

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 por los años terminados en esas fechas, la Compañía ha realizado la venta de tarjetas de asistencia de viajes denominada "Segurviajes" con las cuales ofrece los servicios de asistencia médica, hospitalaria, repatriación de restos mortales, asistencia legal en caso de accidentes, odontología de urgencia entre otros; y por los cuales establece un monto de asistencia a las personas que adquirieron dicho servicio.

Del análisis del contrato del producto Segurviajes, se establece que existen términos que podrían inducir a que se trata de la colocación de un seguro, por lo que se ha calificado que existe un riesgo posible para Ecuasistencia. Sin embargo durante el año 2010, la Compañía realizó modificaciones al contrato eliminando términos que podrían inducir a que se trata de la colocación de un seguro.

20. Reclasificación cifras del año 2009

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2009 fueron reclasificadas para hacerles comparables con las del año 2010.