

**ECUASISTENCIA, Compañía de Asistencia del
Ecuador S. A.**

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2011
junto con el informe de los auditores independientes**

ECUASISTENCIA, Compañía de Asistencia del Ecuador S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2011
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balance general

Estado de resultado

Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estado 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 el balance general al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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. Nuestra auditoría fue efectuada 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 2011, 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
18 de julio de 2012



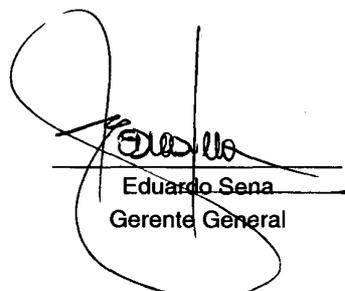
ECUASISTENCIA, Compañía de Asistencia del Ecuador S. A.

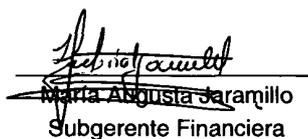
Balance general

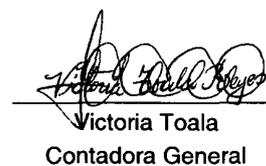
Al 31 de diciembre de 2011

Expresado en Dólares de E.U.A.

| | Nota | 2011 | 2010 |
|---|------|------------------|------------------|
| Activo | | | |
| Activo corriente: | | | |
| Efectivo en caja y bancos | | 581,401 | 456,694 |
| Cuentas por cobrar, neto | 3 | 1,203,137 | 1,022,098 |
| Gastos pagados por anticipado | | 16,905 | 12,915 |
| Total activo corriente | | 1,801,443 | 1,491,707 |
| Muebles y enseres, equipos y vehículos, neto | 4 | 253,841 | 301,836 |
| Activos intangibles, neto | 5 | 666,509 | 602,027 |
| Total activo | | 2,721,793 | 2,395,570 |
| Pasivo y patrimonio de los accionistas | | | |
| Pasivo corriente: | | | |
| Cuentas por pagar | 6 | 1,900,642 | 1,457,936 |
| Pasivos acumulados | 7 | 20,160 | 24,689 |
| Ingresos diferidos | 8 | 222,591 | 146,388 |
| Total pasivo corriente | | 2,143,393 | 1,629,013 |
| Patrimonio de los accionistas: | | | |
| Capital social | 9 | 676,704 | 282,156 |
| Aportes a futuras capitalizaciones | 10 | - | 394,548 |
| Reserva legal | 11 | 28,343 | 26,869 |
| Reserva de capital | 12 | 42,693 | 42,693 |
| (Déficit acumulado) utilidades retenidas | | (169,340) | 20,291 |
| Total patrimonio de los accionistas | | 578,400 | 766,557 |
| Total pasivo y patrimonio de los accionistas | | 2,721,793 | 2,395,570 |


Eduardo Sena
Gerente General


María Augusta Jaramillo
Subgerente Financiera


Victoria Toala
Contadora General

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

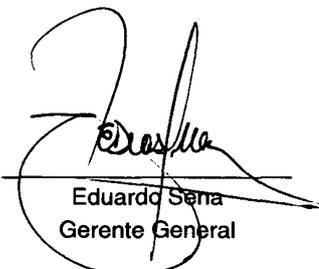
ECUASISTENCIA, Compañía de Asistencia del Ecuador S. A.

Estado de resultado

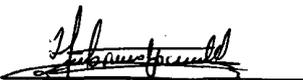
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Nota | 2011 | 2010 |
|--|--------|--------------------|--------------------|
| Ingresos: | | | |
| Prestación de servicios, neto | 2 (g) | 2,769,031 | 1,928,675 |
| Recuperación de servicios prestados | 18 (a) | 2,882,523 | 2,586,968 |
| Otras asistencias | 2 (g) | 2,313,476 | 1,986,155 |
| | | <u>7,965,030</u> | <u>6,501,798</u> |
| Costos y gastos de operación: | | | |
| Costo de servicios prestados | 13 | (4,116,672) | (3,473,645) |
| Gastos administrativos | 14 | (3,995,718) | (3,025,379) |
| | | <u>(8,112,390)</u> | <u>(6,499,024)</u> |
| (Pérdida) utilidad en operación | | (147,360) | 2,774 |
| Otros ingresos, neto | 15 | 25,990 | 59,130 |
| (Pérdida) utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta | | (121,370) | 61,904 |
| Provisión para participación a trabajadores | | - | (9,286) |
| (Pérdida) utilidad antes de provisión para impuesto a la renta | | (121,370) | 52,618 |
| Provisión para impuesto a la renta | 16 | (47,970) | (32,327) |
| (Pérdida) utilidad neta | | <u>(169,340)</u> | <u>20,291</u> |



Eduardo Sena
Gerente General



María Augusta Jaramillo
Subgerente Financiera



Victoria Toala
Contadora General

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

ECUASISTENCIA, Compañía de Asistencia del Ecuador S. A.

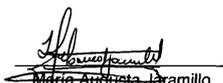
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

Expresado en Dólares de E.U.A.

| | <u>Capital social</u> | <u>Aportes a futuras capitalizaciones</u> | <u>Reserva legal</u> | <u>Reserva de capital</u> | <u>Utilidades retenidas</u> | <u>Total</u> |
|--|-----------------------|---|----------------------|---------------------------|-----------------------------|----------------|
| 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): | | | | | | |
| Aportes a futuras capitalizaciones (Ver Nota 10) | - | 394,548 | - | - | - | 394,548 |
| Dividendos pagados | - | - | - | - | (166,940) | (166,940) |
| Utilidad del ejercicio | - | - | - | - | 20,291 | 20,291 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2010, como fueron reportados | <u>282,156</u> | <u>394,548</u> | <u>26,869</u> | <u>42,693</u> | <u>20,291</u> | <u>766,557</u> |
| Impuesto a la renta de años anteriores (Ver Nota 19) | - | - | - | - | (5,551) | (5,551) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2010, como fueron ajustados | <u>282,156</u> | <u>394,548</u> | <u>26,869</u> | <u>42,693</u> | <u>14,740</u> | <u>761,006</u> |
| Más (menos) | | | | | | |
| Aumento de capital social (Ver Notas 9 y 10) | 394,548 | (394,548) | - | - | - | - |
| Transferencia a reserva legal | - | - | 1,474 | - | (1,474) | - |
| Dividendos declarados (ver Nota 6 (2)) | - | - | - | - | (13,266) | (13,266) |
| Pérdida del ejercicio | - | - | - | - | (169,340) | (169,340) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2011 | <u>676,704</u> | <u>-</u> | <u>28,343</u> | <u>42,693</u> | <u>(169,340)</u> | <u>578,400</u> |


Eduardo Serna
Gerente General


María Augusta Jaramillo
Subgerente Financiera


Victoria Toala
Contador General

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

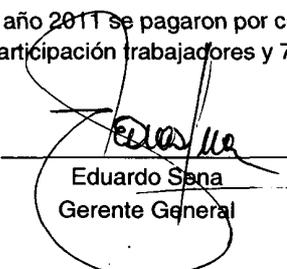
ECUASISTENCIA, Compañía de Asistencia del Ecuador S. A.

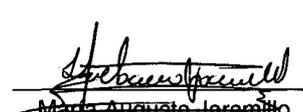
Estado de flujo de efectivo

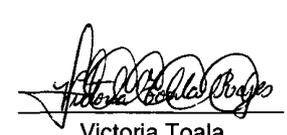
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011
Expresado en Dólares de E.U.A.

| | 2011 | 2010 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Flujos de efectivo en actividades de operación: | | |
| (Pérdida) utilidad neta | (169,340) | 20,291 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación: | | |
| Depreciación y amortización | 262,545 | 215,172 |
| Cambios netos en activos y pasivos: | | |
| (Aumento) en cuentas por cobrar | (186,590) | (406,658) |
| (Aumento) en gastos pagados por anticipado | (3,990) | (8,289) |
| Aumento en cuentas por pagar | 429,440 | 647,570 |
| (Disminución) en pasivos acumulados | (4,529) | (7,526) |
| Aumento en ingresos diferidos | 76,203 | 11,742 |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | <u>403,739</u> | <u>472,302</u> |
| Flujos de efectivo en actividades de inversión: | | |
| (Adiciones) de muebles y enseres, equipos y vehículos, neto | (49,290) | (48,259) |
| Ventas y bajas de muebles, enseres, equipos y vehículos, neto | 6,383 | - |
| (Adiciones) de activos intangibles | (236,125) | (214,301) |
| Efectivo neto usado en actividades de inversión | <u>(279,032)</u> | <u>(262,560)</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>-</u> | <u>37,959</u> |
| Aumento del efectivo neto en caja y bancos | 124,707 | 247,701 |
| Efectivo en caja y bancos: | | |
| Saldo al inicio del año | 456,694 | 208,993 |
| Saldo al final del año | <u>581,401</u> | <u>456,694</u> |

En el año 2011 se pagaron por concepto de participación trabajadores 9,286 e impuesto a la renta 82,741 (21,364 por participación trabajadores y 79,365 por impuesto a la renta en el año 2010)


Eduardo Sena
Gerente General


María Augusta Jaramillo
Subgerente Financiera


Victoria Toala
Contadora General

ECUASISTENCIA, Compañía de Asistencia del Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011

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 98% y Andi Asistencia, Compañía de Asistencia de los Andes (Colombia) con una participación accionaria del 2%.

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 adopción de las Normas Internacionales de

Notas a los estados financieros (continuación)

Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía debe adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2012. A la fecha la Compañía se encuentra en proceso de adopción

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 periodo 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 del año 2010 se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Notas a los estados financieros (continuación)

(j) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta del año 2010, 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 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|------------------|------------------|
| Clientes | 490,820 | 535,426 |
| Compañías relacionadas | 441,018 | 324,490 |
| Compañías corresponsales SIAM | 24,962 | - |
| Impuestos por recuperar (1) (Ver Nota 16(d)) | 97,192 | 67,972 |
| Anticipos y préstamos a empleados | 8,830 | 16,288 |
| Ingresos provisionados (2) | 165,267 | 100,656 |
| Otras | 8,414 | 6,166 |
| | <u>1,236,503</u> | <u>1,050,998</u> |
| Menos- Estimación para cuentas incobrables | <u>(33,366)</u> | <u>(28,900)</u> |
| | <u>1,203,137</u> | <u>1,022,098</u> |

(1) El saldo al 31 de diciembre de 2011 incluye retenciones en la fuente del año 2011 y 2010 que totalizan 97,192 (Ver Nota 16 (f)).

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

El movimiento de la estimación para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, fue como sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---------------------|---------------|---------------|
| Saldo al inicio | 28,900 | 25,461 |
| Más (menos): | | |
| Provisiones | 4,466 | 4,364 |
| Bajas | - | (925) |
| Saldo al final | <u>33,366</u> | <u>28,900</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas, son los siguientes:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|----------------|----------------|
| Cuentas por cobrar- | | |
| Mapfre Asistencia S. A. (Ver Nota 18 (a)) | 406,390 | 275,408 |
| Ibero Asistencia S. A. | 19,115 | 32,296 |
| Ireland Assit Ltd | 6,462 | - |
| Perú Asistencia S.A. | 4,233 | - |
| Andi Asistencia S. A. | 1,881 | 364 |
| Otras | 1,453 | 1,923 |
| Sur Asistencia S. A. | 1,081 | 6,333 |
| Caribe Asistencia | 221 | 1,024 |
| Brasil Asistencia | 182 | - |
| Ibero Asistencia Argentina | - | 7,142 |
| | <u>441,018</u> | <u>324,490</u> |
| Cuentas por pagar (Ver Nota 6)- | | |
| Consulting de Soluciones y Tecnologías (1) | 294,576 | 249,002 |
| Ibero Asistencia S. A. | 56,277 | 21,596 |
| Mapfre Asistencia S. A. | 35,805 | 31,603 |
| Andi Asistencia S.A.(2) | 22,091 | 5,905 |
| Novassit | 6,056 | 1,949 |
| Otras | 5,711 | 21,440 |
| Brasil Asistencia S. A (2) | 4,267 | 29,717 |
| Federal Assist | 816 | 19,968 |
| Ibero Asistencia Argentina | 248 | 2,916 |
| Caribe Asistencia | 36 | 1,777 |
| Mexico Asistencia | - | 470 |
| Panamá Asistencia | - | 634 |
| Mapfre Servicios de Informática S. A. | - | 4,586 |
| | <u>425,883</u> | <u>391,563</u> |

(1) La cuenta por pagar corresponde al costo de las licencias.

(2) La cuenta por pagar corresponde al soporte y desarrollo de los sistemas AMA y FUTURA. (Ver Nota 5)

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2011 y 2010, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|----------------|----------------|
| Ingreso por recuperación de servicios prestados | 2,268,450 | 2,007,301 |
| Ingreso por honorarios – Tasa de gestión (Ver Nota 18 (a)) | 579,667 | 579,667 |
| Cargos por software AMA, FUTURA y SAP (Ver Nota 5) | 234,770 | 214,301 |
| Gasto de arriendo de oficinas | 18,931 | 18,931 |
| Gastos administrativos | 23,395 | - |
| Asistencia técnica | 138,440 | 68,231 |
| Honorarios profesionales | 30,398 | 60,517 |
| Comunicación en sistemas informáticos | 31,801 | 37,392 |
| Asistencias médicas pagadas | 174,044 | 200,211 |
| Asistencias médicas cobradas | <u>101,491</u> | <u>136,211</u> |

Las transacciones con compañías relacionadas durante los años 2011 y 2010 se han realizado en condiciones pactadas entre las partes.

4. Muebles y enseres, equipos y vehículos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los muebles y enseres, equipos y vehículos estaban formados de la siguiente manera:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Mejoras en locales arrendados | 95,859 | 85,802 |
| Equipo de oficina | 29,198 | 22,135 |
| Muebles y enseres | 46,953 | 39,997 |
| Equipo de cómputo | 313,524 | 300,361 |
| Equipo de comunicación | 155,241 | 149,573 |
| Vehículos | <u>20,349</u> | <u>20,349</u> |
| | 661,124 | 618,217 |
| Menos- Depreciación acumulada | <u>(407,283)</u> | <u>(316,381)</u> |
| | <u>253,841</u> | <u>301,836</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

El movimiento de los muebles y enseres, equipos y vehículos durante los años 2011 y 2010, fue como sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|----------------------------|-----------------|-----------------|
| Saldo al inicio | 301,836 | 344,292 |
| Más (menos): | | |
| Adiciones, neto de retiros | 49,290 | 48,259 |
| Ventas y bajas | (6,383) | - |
| Depreciación | <u>(90,902)</u> | <u>(90,715)</u> |
| Saldo al final | <u>253,841</u> | <u>301,836</u> |

5. Activos intangibles

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los activos intangibles se formaban de la siguiente manera:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Licencias AMA y FUTURA | 937,740 | 725,465 |
| Otros software | 40,539 | 18,045 |
| Otras licencias | 18,956 | 17,601 |
| | <u>997,235</u> | <u>761,111</u> |
| Menos- Amortización acumulada | <u>(330,726)</u> | <u>(159,084)</u> |
| | <u>666,509</u> | <u>602,027</u> |

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de intangibles fue como sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---------------------|------------------|------------------|
| Saldo al inicio | 602,027 | 512,183 |
| Más (menos): | | |
| Adiciones | 236,125 | 214,301 |
| Amortización | <u>(171,643)</u> | <u>(124,457)</u> |
| Saldo al final | <u>666,509</u> | <u>602,027</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por pagar estaban formadas de la siguiente manera:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|------------------|------------------|
| Proveedores | 80,692 | 50,785 |
| Compañías relacionadas (Ver Nota 3) (1) | 425,883 | 391,563 |
| Impuesto al valor agregado | 39,049 | 8,901 |
| Impuestos y retenciones | 37,562 | 41,839 |
| Dividendos por pagar (2) | 13,266 | - |
| Provisión de siniestros | 336,736 | 221,462 |
| Provisión de gastos | 247,497 | 248,377 |
| Provisión de comisiones | 78,421 | - |
| IESS por pagar | 20,054 | 15,952 |
| Valores a devolver por reaseguro (3) | 607,611 | 470,021 |
| Otras | 13,871 | 9,036 |
| | <u>1,900,642</u> | <u>1,457,936</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 2011, mediante Junta General de Accionistas de fecha 31 de marzo de 2011, se resolvió el pago de los dividendos correspondientes al año 2010 con cargo a utilidades retenidas por 13,266.
- (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. (Ver Nota 18 (a))

7. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los pasivos acumulados estaban formados de la siguiente manera:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Participación a trabajadores | - | 9,286 |
| Beneficios sociales | 20,160 | 15,403 |
| | <u>20,160</u> | <u>24,689</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2011 y 2010 el movimiento de pasivos acumulados fue como sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---------------------|------------------|------------------|
| Saldo al inicio | 24,689 | 32,215 |
| Más (menos): | | |
| Provisiones del año | 155,696 | 105,930 |
| Pagos | <u>(160,225)</u> | <u>(113,456)</u> |
| Saldo al final | <u>20,160</u> | <u>24,689</u> |

8. Ingresos diferidos

Por los años 2011 y 2010, el movimiento de ingresos diferidos fue como sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--------------------------|--------------------|------------------|
| Saldo al inicio | 146,388 | 134,646 |
| Adiciones | 1,315,907 | 943,527 |
| Transferencia a ingresos | <u>(1,239,704)</u> | <u>(931,785)</u> |
| Saldo al final | <u>222,591</u> | <u>146,388</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 (Segurviajes), incluye valores a devengarse en el período de vigencia de la tarjeta de asistencia de viaje.

9. Capital social

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital social de la Compañía estaba conformado por 169,176 y 70,539 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 4 cada una.

El 3 de febrero de 2011, se inscribió en el Registro Mercantil la escritura de aumento de capital realizado por 394,548 con lo cual el capital social al 31

Notas a los estados financieros (continuación)

de diciembre de 2011, se conformaba por 169,176 acciones ordinarias y nominativas, con un valor de 4 cada una, totalmente pagadas.

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 2011 y 2010, el costo de servicios prestados se formaba de la siguiente manera:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Servicios por asistencia de vehículos | 2,386,932 | 1,967,141 |
| Servicios personales | 873,724 | 786,958 |
| Corresponsalías | 183,283 | 83,031 |
| Segurviaje | 368,700 | 315,538 |
| Servicios por asistencia de hogar | 97,152 | 114,032 |
| Servicios de orientación legal | 175,811 | 180,991 |
| Otros | 31,070 | 25,954 |
| | <u>4,116,672</u> | <u>3,473,645</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Gastos administrativos

Durante los años 2011 y 2010, los gastos administrativos se formaban de la siguiente manera:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Personal | 1,495,036 | 1,134,906 |
| Servicios | 261,309 | 258,179 |
| Publicidad | 19,083 | 31,421 |
| Viajes | 85,489 | 64,091 |
| Honorarios (1) | 1,454,845 | 972,247 |
| Depreciación y amortización | 262,545 | 215,181 |
| Otros | 417,411 | 349,354 |
| | <u>3,995,718</u> | <u>3,025,379</u> |

(1) Incluye US\$564,000 en 2011 y US\$520,454 en 2010 de comisiones pagadas a Produbanco y Banco General Rumifahui por el manejo de la base de datos.
(Ver Nota 18(d) y 18 (e))

15. Otros ingresos, neto

Durante los años 2011 y 2010, los otros ingresos - neto, se formaban de la siguiente manera:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|---------------|---------------|
| Ingresos por reversión de provisiones (1) | 22,320 | 58,403 |
| Diferencia en cambio | 6,595 | (4,001) |
| Gastos bancarios | (10,582) | (8,107) |
| Otros ingresos netos | 29,048 | 12,835 |
| Ingresos por intereses | 682 | - |
| Impuestos asumidos del exterior | (22,073) | - |
| | <u>25,990</u> | <u>59,130</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 plazo de dos años.

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

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 a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde el año 1995.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

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

(c) Tasa del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

| <u>Año fiscal</u> | <u>Porcentaje de tasas de impuesto</u> |
|-------------------|--|
| 2010 | 25% |
| 2011 | 24% |
| 2012 | 23% |
| 2013 en adelante | 22% |

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(d) Anticipo del impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo (Ver Nota 16(f)).

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, 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.

(e) 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. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(f) 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 2011 y 2010 fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-----------------|----------------|
| (Pérdida) / utilidad antes de provisión para impuesto a la renta | (121,370) | 52,618 |
| Más (menos): | | |
| Ingresos exentos | (681) | - |
| Gastos no deducibles | 90,558 | 76,690 |
| Pérdida / Utilidad gravable | <u>(31,493)</u> | <u>129,308</u> |
| Tasa de impuesto a la renta | <u>24%</u> | <u>25%</u> |
| Provisión para impuesto mínimo / impuesto a la renta | <u>47,970</u> | <u>32,327</u> |

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue la siguiente:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| Provisión para impuesto mínimo / impuesto a la renta | 47,970 | 32,327 |
| Menos: | | |
| Retenciones en la fuente | (82,741) | (60,676) |
| Anticipos de impuesto a la renta | - | (18,689) |
| Crédito tributario de años anteriores | <u>(62,421)</u> | <u>(20,934)</u> |
| Saldo a favor (Ver Nota 3) | <u>(97,192)</u> | <u>(67,972)</u> |

(g) Pérdidas fiscales amortizables-

Al 31 de diciembre de 2011 la Compañía presenta pérdidas fiscales amortizables por 31,493. Al 31 de diciembre de 2010 la Compañía no tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros.

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

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5% (Ver literal Nota 21 (h) siguiente).

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

Notas a los estados financieros (continuación)

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de 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.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

(i) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

• Cálculo del impuesto a la renta-

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

• Impuesto al Valor Agregado (IVA)-

Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Impuestos Ambientales-**

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad productiva o comercial.

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

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

La Compañía considerando que la antigüedad promedio de los empleados no es significativa, al 31 de diciembre de 2011 y 2010 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 2011 y 2010, 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 2011 y 2010 la Compañía efectuó pagos por indemnización por 1,942 y 6,983 respectivamente.

18. Principales contratos celebrados

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

Se ha firmado un contrato de mandato con Mapfre Asistencia S.A. donde la Mandataria (Ecuasistencia Ecuador S.A.) se obliga para con La Mandante (Mapfre Asistencia S.A) a la gestión de los siguientes servicios de asistencia:

1. Mapfre Asistencia faculta a Ecuasistencia para que proporcione a sus asegurados y clientes, que se encuentren en la República del Ecuador, los servicios de asistencia que le sean requeridos.

Notas a los estados financieros (continuación)

2. Ecuasistencia deberá en todo momento precautelar la calidad y oportunidad de los servicios de asistencia encomendados por Mapfre Asistencia.

3. Mapfre Asistencia se compromete a proporcionar a Ecuasistencia toda la información necesaria que le permita brindar una pronta y correcta prestación de los servicios de asistencia a sus clientes y asegurados.

4. Mapfre Asistencia faculta y autoriza ilimitadamente a Ecuasistencia para que efectúe en su nombre y representación todos los actos y actividades necesarias y conducentes a la gestión de cobranza y recuperación de los valores monetarios.

Por el esfuerzo administrativo y operativo que Ecuasistencia S. A. otorga para la prestación de servicios de asistencia a los asegurados y/o clientes de Mapfre Asistencia S. A., esta reconoce un valor por gestión cuya tasa facturada es de 579,667 en el año 2010 y 2011.

El plazo de duración del presente contrato es por tiempo indefinido

(b) 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 encargará de realizar el proceso de cobranza a los clientes los cuales solicitaron dicho servicio, por el cual pagará lo siguiente por cada tarjeta habiente:

- 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

(c) 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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) **Contrato de licencia de uso de las aplicaciones informáticas AMA y Futura**

Contrato firmado con Consulting de Soluciones y Tecnologías SIAM S.A. que otorga una licencia de uso de las funcionalidades de las aplicaciones AMA y Futura.

El precio de la cesión de la licencia y de la documentación auxiliar y técnica es de € 400,000

19. Ajustes a años anteriores

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía realizó un ajuste con cargo a patrimonio al rubro de utilidades retenidas, por 5,551 para corregir una deficiencia en el gasto de impuesto a la renta.

20. Reclasificación cifras del año 2010

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2010 fueron reclasificadas para hacerles comparables con las del año 2011.

