

Informe de los auditores independientes

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

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ECUASISTENCIA, Compañía de Asistencia del Ecuador S. A.**, al 31 de diciembre de 2002, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría. Los estados financieros adjuntos de **ECUASISTENCIA, Compañía de Asistencia del Ecuador S. A.**, al 31 de diciembre de 2001 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron su informe el 23 de enero de 2002 y expresaron una opinión sin salvedades, sobre dichos estados financieros.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ECUASISTENCIA, Compañía de Asistencia del Ecuador S. A.**, al 31 de diciembre de 2002, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Hacemos mención a la Nota 2 a los estados financieros, sin que esto represente una salvedad a nuestra opinión. Según se indica en dicha Nota, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente al incremento en los precios de exportación del petróleo y a las inversiones en el sector de hidrocarburos. Sin embargo, la estabilidad económica no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino también de la aplicación de medidas económicas adicionales que ayuden a fortalecer la situación económica actual. De no

Informe de los auditores independientes (continuación)

conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera de la Compañía, dichos eventos se reconocerán en los estados financieros a medida que ocurran.

Ernst + Young
RNAE No. 00462

F. Cornejo

Francisco Cornejo
RNCPA No. 24499

Quito, Ecuador
15 de enero de 2003

ECUASISTENCIA, Compañía de Asistencia del Ecuador S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Activo			
Activo corriente:			
Caja y bancos		112,018	63,840
Cuentas por cobrar, neto	4	172,865	138,871
Gastos pagados por anticipado		<u>1,015</u>	<u>841</u>
Total activo corriente		285,898	203,552
Activos fijos, neto	5	26,437	46,852
Otros activos, neto		<u>293</u>	<u>766</u>
Total activo		<u>312,628</u>	<u>251,170</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	6	46,561	45,453
Pasivos acumulados	7	30,018	6,318
Ingresos diferidos	8	<u>49,875</u>	<u>54,090</u>
Total pasivo corriente		<u>126,454</u>	<u>105,861</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	9	28,186	28,186
Reserva legal	11	8,020	5,977
Reserva de capital	10	42,693	42,693
Utilidades retenidas		<u>107,275</u>	<u>68,453</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>186,174</u>	<u>145,309</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>312,628</u>	<u>251,170</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

ECUASISTENCIA, Compañía de Asistencia del Ecuador S. A.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ingresos:			
Prestación de servicios		358,968	237,904
Recuperación de servicios prestados		582,069	418,026
Otras asistencias		21,602	59,178
Devoluciones de servicios		(6,973)	(7,481)
Total ingresos, netos		<u>955,666</u>	<u>707,627</u>
Gastos de operación:			
Servicios prestados		456,236	288,263
Gastos administrativos		435,018	415,047
Total gastos		<u>891,254</u>	<u>703,310</u>
Utilidad en operación		64,412	4,317
Otros ingresos, neto:		<u>2,897</u>	<u>76</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		67,309	4,393
Provisión para participación a trabajadores	3(e)	(10,942)	(1,450)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		<u>56,367</u>	<u>2,943</u>
Provisión para impuesto a la renta	12(c)	(15,502)	(2,054)
Utilidad neta		<u>40,865</u>	<u>889</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

ECUASISTENCIA, Compañía de Asistencia del Ecuador S. A.

Estados de patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Reser- va legal</u>	<u>Reser- va de capital</u>	<u>Utilida- des reteni- das</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2000	28,186	5,977	42,693	67,094	143,950
Ajustes	-	-	-	470	470
Utilidad neta	-	-	-	889	889
Saldos al 31 de diciembre del 2001	<u>28,186</u>	<u>5,977</u>	<u>42,693</u>	<u>68,453</u>	<u>145,309</u>
Transferencia a reserva legal	-	2,043	-	(2,043)	-
Utilidad neta	-	-	-	40,865	40,865
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>28,186</u>	<u>8,020</u>	<u>42,693</u>	<u>107,275</u>	<u>186,174</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

ECUASISTENCIA, Compañía de Asistencia del Ecuador S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujo de efectivo en actividades de operación :		
Efectivo recibido de clientes y tasa de gestión	917,233	696,011
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(870,611)	(697,165)
Impuesto a la renta	-	(11,932)
15% de participación a trabajadores	-	(7,743)
Intereses pagados	(1,330)	
Intereses ganados	4,227	-
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>49,519</u>	<u>(20,829)</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adiciones de activos fijos	(1,341)	(1,912)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Recuperación de inversiones	-	680
Aumento (disminución) neta del efectivo	48,178	(22,061)
Caja y bancos al inicio	63,840	85,901
Caja y bancos al final	<u>112,018</u>	<u>63,840</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación:		
Utilidad neta	40,865	889
Ajustes por:		
Ingresos por pasivos diferidos	(54,090)	(24,691)
Valor residual en bajas de activos fijos	-	1,272
Depreciación	21,756	15,717
Provisión cuentas incobrables	-	4,428
Participación trabajadores	10,942	1,450
Impuesto a la renta	15,502	2,054
Otros	-	470
Efectivo proveniente de actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo	<u>34,975</u>	<u>1,589</u>
(Aumento) en cuentas por cobrar	(33,994)	(44,212)
(Aumento) Disminución gastos pagados por anticipado	(174)	408
Disminución en otros activos	473	-
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	1,108	(17,710)
Disminución en pasivos acumulados	(2,744)	(14,994)
Aumento en ingresos diferidos	49,875	54,090
	<u>49,519</u>	<u>(20,829)</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

ECUASISTENCIA, Compañía de Asistencia del Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001

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) y Andi Asistencia, Compañía de Asistencia de los Andes (Colombia).

La principal actividad de la Compañía es la prestación de servicios de asistencia de viaje, en forma directa o indirecta, para viajeros, conductores de vehículos o sus acompañantes, en accidentes o contingencias que sufran durante un viaje y que los afecte personalmente o a los vehículos en que viajen.

2. Situación económica en Ecuador

El Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente al incremento en los precios de exportación del petróleo y a las inversiones en el sector de hidrocarburos. Sin embargo, la estabilidad económica no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino también de la aplicación de medidas económicas adicionales que ayuden a fortalecer la situación económica actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera de la Compañía, dichos eventos se reconocerán en los estados financieros a medida que ocurran.

3. Resumen de 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 requiere 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Durante el año 2002, se emitieron diez nuevas Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) relacionadas con la contabilización de inversiones, estados financieros consolidados, contabilización de inversiones en asociadas, combinación de negocios, operaciones discontinuadas, utilidades por acción, activos intangibles, provisiones activos y pasivos contingentes, deterioro del valor de los activos y contabilización de subsidios del Gobierno. Dichas normas son similares a las correspondientes Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y están en vigencia a partir de enero de 2002. En el futuro se planea adoptar todas las Normas Internacionales de Contabilidad, sin embargo en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

La adopción de estos nuevos principios de contabilidad para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las NIC.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar clientes, tienen vencimientos entre 30 y 180 días de plazo, y están registradas al valor facturado. La provisión para cuentas incobrables se constituye para las cuentas superiores a 180 días plazo.

Las cuentas por cobrar con partes relacionadas se reconocen y registran al costo.

(b) Activos fijos

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición, el cual es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los

Notas a los estados financieros (continuación)

años de vida útil estimada. El gasto por depreciación se registra en el estado de resultados del periodo.

(c) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar se registran al valor facturado por los proveedores y tienen vencimientos de hasta 30 días. Las cuentas por pagar a compañías relacionadas, no tienen fecha específica de vencimiento.

(d) 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 los contratos suscritos.

(e) Participación a trabajadores

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad antes de impuesto a la renta, de acuerdo con lo establecido en el Código del Trabajo del Ecuador.

(f) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año sobre la base imponible determinada en la Nota 12(c), y está constituida a la tasa del 25%.

(g) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos e medida que los beneficios económicos futuros fluyen a la Compañía y pueden ser medidos con fiabilidad.

(h) 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.

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Clientes	51,084	40,314
Compañías relacionadas	118,940	93,185
Anticipos y préstamos empleados	4,238	6,385
Impuestos anticipados	-	3,841
Otras	3,878	421
	<u>178,140</u>	<u>144,146</u>
Menos - provisión para cuentas dudosas	(5,275)	(5,275)
	<u>172,865</u>	<u>138,871</u>

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los saldos por cobrar a compañías relacionadas, eran los siguientes:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Mapfre Asistencia	105,073	89,708
Andi Asistencia	7,575	1,929
Sur Asistencia	5,701	676
Ibero Asistencia	198	872
Otras	393	-
	<u>118,940</u>	<u>93,185</u>

Las cuentas por cobrar a Mapfre Asistencia S. A., de España, no devengan intereses ni tienen plazo específico de vencimiento, mientras que los saldos de las otras compañías relacionadas representan gastos incurridos pendientes de recuperación, por asistencias de viaje a clientes del exterior.

Durante el año, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Prestación de servicios	232,946	197,160
Recuperación de servicios prestados	349,123	220,866
Otras asistencias	7,420	18,570
Gasto de arriendo oficinas	22,762	37,763

5. Activos fijos

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los activos fijos estaban formados de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	Tasa anual de depre- ciación
Maquinaria y equipo	2,212	2,212	10%
Equipo de oficina	5,612	5,612	10%
Muebles, enseres y equipos	5,100	5,100	10%
Equipo de computo	64,909	63,568	33% y 20%
Equipo de comunicación	6,216	6,216	10%
Vehículos	15,960	15,960	20%
	<u>100,009</u>	<u>98,668</u>	
Menos- Depreciación acumulada	<u>(73,572)</u>	<u>(51,816)</u>	
	<u>26,437</u>	<u>46,852</u>	

El movimiento de los activos fijos durante los años 2002 y 2001, fue como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldos iniciales	46,852	61,929
Más (menos)		
Adiciones	1,341	1,912
Retiros	-	(1,272)
Depreciación	<u>(21,756)</u>	<u>(15,717)</u>
Saldos finales	<u>26,437</u>	<u>46,852</u>

6. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, las cuentas por pagar estaban formadas de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Acreedores varios	34,289	25,548
Compañías relacionadas	3,520	10,198
Impuesto al valor agregado	2,910	6,031
Impuestos y retenciones	1,842	1,848
Otras	<u>4,000</u>	<u>1,828</u>
	<u>46,561</u>	<u>45,453</u>

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas constituyen gastos incurridos por clientes de Ecuasistencia en el exterior, por asistencias de

Notas a los estados financieros (continuación)

viaje. Estas cuentas no devengan intereses y no tienen plazo específico de vencimiento.

7. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los pasivos acumulados estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Beneficios Sociales	7,152	4,868
Impuesto a la renta (Nota 12c)	11,924	-
Participación trabajadores	<u>10,942</u>	<u>1,450</u>
	<u>30,018</u>	<u>6,318</u>

8. Ingresos diferidos

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el movimiento del ingreso diferido fue de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldos iniciales	54,090	24,691
Adiciones del año	116,463	109,286
Transferencia a ingresos	<u>(120,678)</u>	<u>(79,887)</u>
Saldos finales	<u>49,875</u>	<u>54,090</u>

9. Capital social

Al 31 de diciembre de 2002, el capital social de la Compañía estaba conformado por 7,046 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de \$ 4 cada una y 53,587 acciones con un valor unitario de US\$0.00004 cada una, totalmente pagadas.

10. 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% 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.

La transferencia a la reserva legal está sujeta a la aprobación de la Junta General de Accionistas, previo la aprobación de estos estados financieros.

12. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal

A la fecha de este informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales, las declaraciones de impuestos de los años 1999 a 2001.

(b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a la tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta, fueron las siguientes:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	56,367	2,943
Más - Partidas de conciliación-		
Gastos no deducibles	5,640	5,273
Base imponible	62,007	8,216
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	15,502	2,054
Menos- retenciones y anticipos	(3,578)	(2,054)
Impuesto a la renta por pagar	<u>11,924</u>	<u>-</u>

(d) **Reformas al reglamento de aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno.**

En el Registro Oficial No. 718 del 4 de diciembre del 2002, se publicó el Decreto Ejecutivo No. 3316, mediante el cual se reforma a partir del 1 de enero del 2003 entre otros aspectos los siguientes:

Las sociedades que disminuyan el capital social en la porción que corresponda a la capitalización de utilidades que tributaron o tributen a la tarifa del 15%, reliquidarán el impuesto a la renta correspondiente a la tarifa del 25 %.

Los costos por reparaciones mayores de maquinaria, naves aéreas y marítima, altos hornos, calderos y semejantes, serán deducibles el momento en el que se efectúen dichas reparaciones

13. Compromisos

La Compañía mantiene suscritos varios contratos con terceros, siendo los más importantes son los siguientes:

(a) **Contrato de prestación de Servicios con Mapfre Asistencia**

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

Por estos servicios Ecuasistencia factura a Mapfre Asistencia , los siguientes conceptos:

- El costo total de los servicios prestados mensualmente a los asegurados y/o clientes de Mapfre Asistencia, por su importe neto.
- Una tasa de gestión equivalente a \$ 13 por cada asistencia tramitada, si el volumen anual supera los 15,000 casos tramitados. Este valor facturado como tasa de gestión no podrá ser inferior a \$232,000 (\$190,000 en el año 2001 y tasa de gestión de \$15).

(b) **Contratos de Asistencia de Viaje**

Ecuasistencia ha celebrado contratos con las compañías: Intrans Ecuador , Ecuavía Agencias, MasterCard, Daewoo Motor del Ecuador , Clave Seguros , Conecel, Bellsouth, Tecniseguros, La

Notas a los estados financieros (continuación)

Nacional, Hotel Sheraton, para la prestación de servicios de asistencia en viaje a los ocupantes de vehículos. Los contratos celebrados tienen una duración indefinida, a excepción del contrato con Intrans, cuya duración es de tres años.

14. Contingencias

La Compañía mantiene pendiente de resolución desde el año 1995, una demanda por parte del Sr. Enrique Espinosa Sarmiento, por supuesta violación de derechos de autor. De acuerdo con el criterio del asesor legal de la Compañía, la estimación de supuestos daños y perjuicios carecen de sustento legal y económico y las posibilidades de éxito del acusador son prácticamente inexistentes. La Compañía no registra provisión alguna en sus estados financieros por este concepto.

15. Eventos subsecuentes

A la fecha de este informe, no existen eventos subsecuentes, que deban ser revelados.