

70434

TAXES AND AUDITING SERVICES
INTERNATIONAL TAS C. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Transferunión S. A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de TRANSFERUNION S. A. (una sociedad anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2007 y 2006, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en la propia 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.

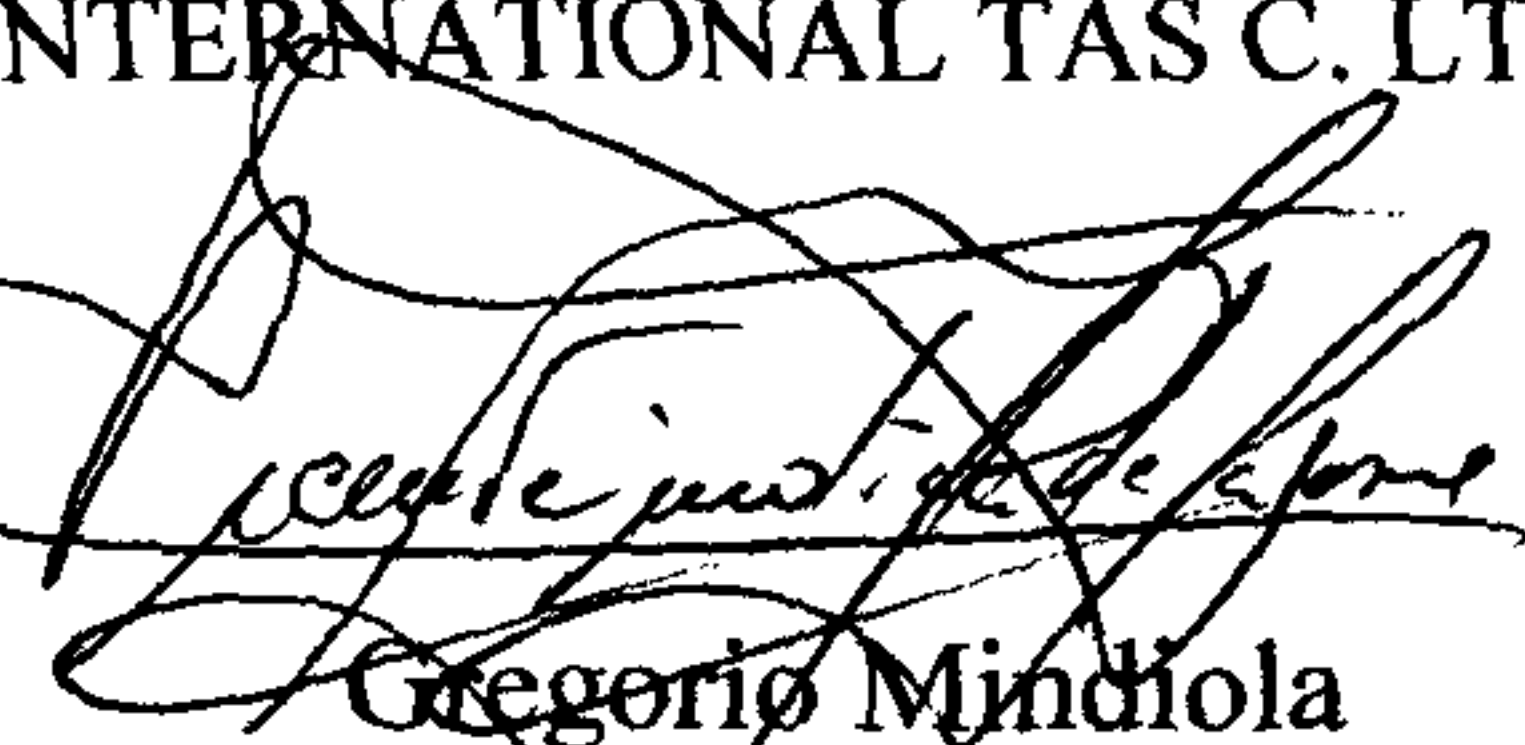
Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soportan 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.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Transferunión S. A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en las propias fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, según se describe en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos.

Como se menciona en el resumen de principales políticas de contabilidad y en las notas a los estados financieros adjuntos, mediante resolución No 07-G-DIC-0004189 de 27 de Junio del 2007, la Superintendencia de Compañías aprobó la escisión de la Compañía la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil el 29 de Junio de 2007. Producto de esta escisión, parte de los activos, pasivos y patrimonio de la Compañía fueron transferidos a las nuevas compañías Ecuatransfer S. A. y Ecuaforum S. A. La fecha efectiva de inicio de operaciones en forma separada fue a partir de 03 de junio y 03 de mayo de 2008 respectivamente, cuando las compañías obtuvieron el Registro Único de Contribuyentes y recibieron del Servicio de Rentas Internas la autorización para emitir facturas.



TAXES AND AUDITING SERVICES
INTERNATIONAL TAS C. LTDA.


Gregorio Mindiola
Representante Legal
Registro Nacional de Auditores Externos
SC-RNAE-2 N° 599

Guayaquil, Ecuador
03 de junio del 2008

TRANSFERUNION S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>Año 2007</u>	<u>Año 2006</u>
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Bancos	1,721,225.11	456,747.51
Cuentas por Cobrar	234,358.06	294,736.77
Gastos pagados por adelantado	127,513.66	81,832.34
Total de activos corrientes	2,083,096.83	833,316.62
PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS, neto	763,346.30	1,360,658.77
OTROS ACTIVOS	148,680.52	107,633.16
Total de Activos	2,995,123.65	2,301,608.55
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por Pagar	2,380,970.59	1,794,550.17
Pasivos Acumulados	261,195.76	197,649.81
Total pasivos corrientes	2,642,166.35	1,992,199.98
DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO		
(Vencimientos mensuales hasta el 13 de marzo del 2008 al 12% de interés anual)	-	21,986.38
Total de pasivos	2,642,166.35	2,014,186.36
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social suscrito y pagado	12,000.00	12,000.00
Aporte para futuro aumento de capital	-	1,587.95
Capital adicional	1,600.00	108,811.56
Utilidades apropiadas	6,975.69	6,975.69
Utilidades no apropiadas	332,381.61	158,046.99
Total de patrimonio de los accionistas	352,957.30	287,422.19
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	2,995,123.65	2,301,608.55

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

TRANSFERUNION S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>Año 2007</u>	<u>Año 2006</u>
INGRESOS OPERACIONALES	5,014,026.69	3,869,542.58
GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACION	<u>4,699,081.37</u>	<u>3,679,149.63</u>
Utilidad antes de otros ingresos (egresos)	314,945.32	190,392.95
OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
Otros ingresos	86,906.72	122,090.82
Gastos financieros	<u>(128,231.53)</u>	<u>(191,065.92)</u>
Utilidad antes de provisión para participación del personal en las Utilidades	273,620.51	121,417.85
PROVISION PARA PARTICIPACION DEL PERSONAL EN LAS UTILIDADES	<u>41,043.08</u>	<u>18,212.68</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	<u>232,577.43</u>	<u>103,205.17</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

TRANSFERUNION S. A.

ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	Capital Social suscrito y Pagado	Aportes para futuro aumento de capital	Capital adicional	Utilidades apropiadas Reserva legal	Utilidades no apropiadas
Saldos al 31 de diciembre del 2005	12,000.00	1,587.95	108,811.56	6,975.69	81,005.82
Mas (menos) Transacciones del año 2006					
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	-	-	-	-	103,205.17
Provisión para impuesto a la renta	-	-	-	-	(26,164.00)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	12,000.00	1,587.95	108,811.56	6,975.69	158,046.99
Mas (menos) Transacciones durante el año					
Escisión		(1,587.95)	(107,211.56)		
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	-	-	-	-	232,577.43
Provisión para impuesto a la renta	-	-	-	-	(58,242.81)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>12,000.00</u>	<u>-</u>	<u>1,600.00</u>	<u>6,975.69</u>	<u>332,381.61</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

TRANSFERUNION S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>Año 2007</u>	<u>Año 2006</u>
Aumento (Disminución) en efectivo		
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con el efectivo neto:		
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	232,577.43	103,205.17
Depreciaciones	257,694.67	247,431.03
Provisión para participación del personal en las utilidades	41,043.08	18,212.68
Cambios en activos y pasivos		
Disminución (Aumento) en Cuentas por cobrar, neto	60,378.71	(5,681.89)
Aumento en Gastos pagados por adelantado	(45,681.32)	(15,206.73)
Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar	586,420.42	(749,315.59)
Disminución en Pasivos acumulados	<u>(35,739.94)</u>	<u>(14,003.39)</u>
Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de operación	1,096,693.05	(415,358.72)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO:		
Aumento en propiedades, muebles y equipos, neto	(293,007.20)	(305,284.13)
Disminución en propiedades, muebles y equipos, por escisión	632,625.00	-
Aumento en otros activos	(41,047.36)	(23,162.34)
Disminución en documentos por pagar a largo plazo	(21,986.38)	(129,366.50)
Disminución en Patrimonio Accionistas escisión	(108,799.51)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión y Financiamiento	<u>167,784.55</u>	<u>(457,812.97)</u>
Aumento (Disminución) en el efectivo neto	1,264,477.60	(873,171.69)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	456,747.51	1,329,919.20
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u>1,721,225.11</u>	<u>456,747.51</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

TRANSFERUNION S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

Transferunión S. A. se constituyó en el año 1994, con el objeto de dedicarse a la prestación de servicios a otras personas naturales o jurídicas, relacionadas con la recepción y envío de bienes de contenido esencialmente económico y a todos los actos de comercio reconocidos por la Ley.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

ESCISIÓN DE LAS OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA.- Mediante resolución No 07-G-DIC-0004189 de 27 de Junio del 2007, la Superintendencia de Compañías aprobó la escisión de la Compañía producto de esta escisión los activos, pasivos y patrimonio que se muestran a continuación, fueron transferidos a las nuevas compañías Ecuatransfer S. A. y Ecuaforum S. A. La escisión fue inscrita en el Registro Mercantil el 29 de Junio de 2007.

Como resultado de la escisión, los estados financieros de la Compañía se modificaron de la siguiente manera:

<i>Estados Financieros</i>			
	<i>Antes de la escisión</i>	<i>Valores Transferidos</i>	<i>Después de la escisión</i>
Activos			
Caja y Bancos	677,051.91	-	677,051.91
Cuentas por Cobrar	290,329.51	-	290,329.51
Gastos pagados por adelantado	39,605.41	-	39,605.41
Propiedad, Muebles y Equipos, neto	1,351,296.13	632,625.00	718,671.13
Otros activos	148,246.24	-	148,246.24
Total de Activos	2,506,529.20	632,625.00	1,873,904.20
Pasivos			
Cuentas por Pagar	2,122,012.68	500,239.11	1,621,773.57
Pasivos Acumulados	116,146.60	-	116,146.60
Deuda a largo Plazo	21,986.38	21,986.38	0.00
Total Pasivos	3,368,059.48	522,225.49	1,737,920.17
Patrimonio de los Accionistas			
Capital social suscrito y Pagado	12,000.00	-	12,000.00
Aportes para futuras capitalizaciones	1,587.95	1,587.95	0.00
Reserva de Capital	108,811.56	107,211.56	1,600.00
Reserva Legal	6,975.69	-	6,975.69
Utilidades no apropiadas	117,008.34	1,600.00	115,408.34
Total Patrimonio de los Accionistas	246,383.54	110,399.51	135,984.03
Total Pasivos y Patrimonio de los accionistas	2,506,529.20	632,625.00	1,837,904.20

La documentación de soporte de los activos y pasivos transferidos se encuentra a nombre Transferunión S. A. y se endosaron a nombre de las compañías escindidas a medida que se ejecutaron, realizaron o pagaron tales activos y pasivos.

BASES DE PRESENTACION.- Los registros contables de la Compañía son llevados en dólares de E.U.A. y los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador.

PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS.- Las propiedades, muebles y equipos, están registradas al costo de adquisición.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades, muebles y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los equipos, se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades, muebles y equipos. Los resultados por retiros se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales más las correcciones monetarias realizadas hasta el 31 de diciembre del 2000, usando el método de la línea recta.

PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA.- La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 25%, sobre las utilidades imponibles al 31 de diciembre del 2007 y 2006.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2007 y del 2006, los saldos corresponden principalmente a efectivo de dólares de E.U.A. mantenidos en cajas por 1.526.830,18 y 440.420,38 y en cuentas corrientes y de ahorros en dólares de E.U.A. mantenidos en bancos locales por 194.394,93 y 16.327,13, respectivamente.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las cuentas por cobrar consistían en:

	<u>Año 2007</u>	<u>Año 2006</u>
Cuentas por operación	2,575.99	1,705.90
Cuentas a sub-agentes	65,666.65	79,742.74
Reclamos	144,776.05	137,026.37
Cuentas por cobrar a funcionarios y empleados	26,736.05	19,411.87
Anticipos a proveedores	9,298.15	19,260.62
Impuestos por cobrar	337.37	55,015.61
Cuentas por cobrar reclamos y otros	3,838.45	1,444.31
Provisión de cuentas incobrables	(18,870.65)	(18,870.65)
	<u>234,358.06</u>	<u>294,736.77</u>

5. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS

El movimiento de las propiedades, muebles y equipos al 31 de diciembre del 2007 y 2006, consistía en:

	Saldos al 31 de diciembre del 2005	Movimiento del 2006 Adiciones		Movimiento del 2007 Adiciones (Retiros)	Saldos al 31 de diciembre del 2007	Vidas útiles estimadas años
Edificios	857,600.00	0.00	a)	(840,000.00)	17,600.00	20
Maquinarias y equipos	11,911.94	0.00		4,331.26	16,243.20	10
Muebles y enures	211,120.42	69,345.73		75,613.47	356,079.62	10
Equipos de oficina	131,161.04	21,348.51		18,552.68	171,062.23	10
Equipos de computacón	411,927.16	85,430.74		138,117.98	635,475.88	3
Vehiculos	144,334.18	94,684.41		0.00	239,018.59	5
Accesorios de seguridad	25,912.51	9,955.59		7,328.39	43,196.49	10
Instalaciones	185,915.68	23,858.51		48,484.60	258,258.79	10
Cafeteria	4,135.23	660.64		578.82	5,374.69	10
Total de propiedades, muebles y equipos	1,984,018.16	305,284.13		(546,992.80)	1,742,309.49	
Mas- Escisión						
Menos- Depreciación acumulada	681,212.49	247,431.03	a)	50,319.67	978,963.19	
Total de propiedades, muebles y equipos, neto	<u>1,302,805.67</u>	<u>57,853.10</u>		<u>(597,312.47)</u>	<u>763,346.30</u>	

a) Con fecha 27 de Junio de 2007 y por efecto de la escisión, la Compañía transfirió Edificios por 350.000,00 y 490.000,00 a las compañías Ecuatransfer S. A. y Ecuaforum S. A., respectivamente y sus correspondientes depreciaciones acumuladas por 149.041,67 y 58.533,33 respectivamente.

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las cuentas por pagar consistían en:

	<u>Año 2007</u>	<u>Año 2006</u>
Truro Investments	1,872,469.93	1,147,196.75
Sub-agentes	218,515.38	439,534.45
Proveedores	289,985.28	133,356.10
Porción corriente de documentos por pagar a largo plazo	-	74,462.87
	<u>2,380,970.59</u>	<u>1,794,550.17</u>

Con fecha 27 de Junio de 2007 y por efecto de la escisión, la Compañía transfirió:

- a) Cuentas por pagar por 257,067.16 y 204,829.45 a las compañías Ecuatransfer S. A. y Ecuaforum S. A.;
- b) La Porción corriente de Documentos por pagar a largo plazo por 38,342.50 a la compañía Ecuaforum S. A.; y,
- c) Documentos por pagar a largo plazo por 21,986.38 a la compañía Ecuaforum S. A.

7. CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Capital Social está constituido por 12000 acciones ordinarias y nominativas suscritas y pagadas al valor nominal de 1 cada una equivalentes a 12.000,00

Con fecha 27 de Junio de 2007, mediante Resolución N° 07-G-DIC-0004189, la Superintendencia de Compañías aprobó la Escritura Pública de Escisión de la Compañía Transferunión S.A. y creación de dos nuevas compañías Ecuatransfer S.A. y Ecuaforum S.A., las mismas que nacen con un capital suscrito de 800 cada una de ellas, el cual está dividido en 800 acciones ordinarias y nominativas de 1. La escritura de escisión fue inscrita en el Registro Mercantil el 29 de Junio de 2007.

8. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que cada compañía anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual hasta que esta reserva llegue al 50% del capital social suscrito y pagado. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse. Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la reserva legal de la Compañía ascendía a 6,975.69, valor que superaba ya a lo requerido del 50% del capital suscrito y pagado.