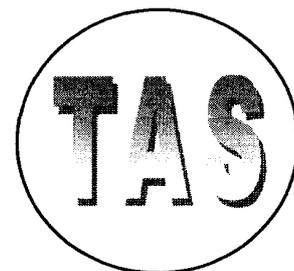


**TAXES AND AUDITING  
SERVICES INTERNATIONAL  
TAS C. LTDA.**

*TRANSFERUNION S. A.*

*ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL  
2008 Y 2007 JUNTO CON EL INFORME DE LOS  
AUDITORES INDEPENDIENTES*



TAXES AND AUDITING SERVICES  
INTERNATIONAL T.A.S.C. LTDA.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de

Transferunión S. A.:

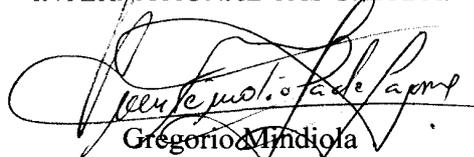
Hemos auditado los balances generales adjuntos de TRANSFERUNION S. A. (una sociedad anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en la propia fecha. Estos estados 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 2008 y 2007, 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 T.A.S.C. LTDA.



Gregorio Mendiola  
Representante Legal

Registro Nacional de Auditores Externos  
SC-RNAE-2 N° 599

Guayaquil, Ecuador  
29 de mayo del 2009

TRANSFERUNION S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>Año 2008</u>	<u>Año 2007</u>
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Bancos	3,479,211.53	1,721,225.11
Cuentas por Cobrar	644,016.44	234,358.06
Gastos pagados por adelantado	<u>163,910.12</u>	<u>127,513.66</u>
Total activos corrientes	4,287,138.09	2,083,096.83
PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS, neto	695,373.49	763,346.30
OTROS ACTIVOS	<u>151,080.27</u>	<u>148,680.52</u>
Total de Activos	<u><u>5,133,591.85</u></u>	<u><u>2,995,123.65</u></u>
<u>PASIVOS PATRIMONIO DE LOS</u>		
<u>ACCIONISTAS</u>		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por Pagar	3,855,753.67	2,380,970.59
Pasivos Acumulados	<u>439,679.58</u>	<u>261,195.76</u>
Total Pasivos corrientes	4,295,433.25	2,642,166.35
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social suscrito y pagado	12,000.00	12,000.00
Capital adicional	1,600.00	1,600.00
Utilidades apropiadas	6,975.69	6,975.69
Utilidades no apropiadas	<u>817,582.91</u>	<u>332,381.61</u>
Total de patrimonio de los accionistas	<u>838,158.60</u>	<u>352,957.30</u>
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	<u><u>5,133,591.85</u></u>	<u><u>2,995,123.65</u></u>

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 2008 Y 2007

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>Año 2008</u>	<u>Año 2007</u>
INGRESOS OPERACIONALES	6,952,835.94	5,014,026.69
GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACION	<u>6,233,027.15</u>	<u>4,699,081.37</u>
Utilidad antes de otros ingresos y egresos	719,808.79	314,945.32
OTROS INGRESOS (EGRESOS)		
Otros Ingresos	132,436.30	86,906.72
Gastos Financieros	<u>(91,145.02)</u>	<u>(128,231.53)</u>
Utilidad antes de provisión para participación del personal en las Utilidades	761,100.07	273,620.51
PROVISION PARA PARTICIPACION DEL PERSONAL EN LAS UTILIDADES	<u>114,165.01</u>	<u>41,043.08</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	<u>646,935.06</u>	<u>232,577.43</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 2008 Y 2007

(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 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	12,000.00	0.00	1,600.00	6,975.69	332,381.61
Mas (menos) Transacciones durante el año					
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	-	-	-	-	646,935.06
Provisión para impuesto a la renta	-	-	-	-	(161,733.76)
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>12,000.00</u>	<u>0.00</u>	<u>1,600.00</u>	<u>6,975.69</u>	<u>817,582.91</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 2008 Y 2007

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>Año 2008</u>	<u>Año 2007</u>
Aumento (Disminuciones ) en efectivo		
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con el efectivo Neto		
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	646,935.06	232,577.43
Depreciaciones	236,538.87	257,694.67
Provisión para participación del personal en las utilidades	114,165.01	41,043.08
Cambios en activos y pasivos		
Disminución (Aumento) en Cuentas por cobrar, neto	(409,658.38)	60,378.71
Aumento en Gastos pagados por adelantado	(36,396.46)	(45,681.32)
Aumento en Cuentas por pagar	1,474,783.08	586,420.42
Disminución en Pasivos acumulados	<u>(97,414.95)</u>	<u>(35,739.94)</u>
Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de Operación	1,928,952.23	1,096,693.05
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO</b>		
Aumento en Propiedades, Muebles y Equipos, neto	(168,566.06)	(293,007.20)
Disminución en Propiedades, Muebles y Equipos, Escisión	-	632,625.00
Aumento en Otros activos	(2,399.75)	(41,047.36)
Disminución en Deuda a largo plazo	-	(21,986.38)
Disminución en Patrimonio Accionistas Escisión	<u>-</u>	<u>(108,799.51)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión y financiamiento	<u>(170,965.81)</u>	<u>167,784.55</u>
Aumento en el efectivo neto	1,757,986.42	1,264,477.60
Efectivo en Caja y Bancos al inicio del año	<u>1,721,225.11</u>	<u>456,747.51</u>
Efectivo en Caja y Bancos al final del año	<u><u>3,479,211.53</u></u>	<u><u>1,721,225.11</u></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 2008 Y 2007

(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>
<b>Activos</b>			
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	<u>2,506,529.20</u>	<u>632,625.00</u>	<u>1,873,904.20</u>
<b>Pasivos</b>			
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	<u>3,368,059.48</u>	<u>522,225.49</u>	<u>1,737,920.17</u>
<b>Patrimonio de los Accionistas</b>			
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	<u>246,383.54</u>	<u>110,399.51</u>	<u>135,984.03</u>
Total Pasivos y Patrimonio de los accionistas	<u>2,506,529.20</u>	<u>671,124.99</u>	<u>1,837,904.20</u>

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 2008 y 2007.

### 3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2008 y del 2007, los saldos corresponden principalmente a efectivo de dólares de E.U.A. mantenidos en cajas por 2.532.810,48 y 1.526.830,18 y en cuentas corrientes y de ahorros en dólares de E.U.A. mantenidos en bancos locales por 946.401,05 y 194.394,93, respectivamente.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las cuentas por cobrar consistían en:

	<u>Año 2008</u>	<u>Año 2007</u>
Cuentas por operación	85,982.43	2,575.99
Cuentas a sub-agentes	199,845.13	65,666.65
Reclamos	151,927.74	144,776.05
Cuentas por cobrar a funcionarios y empleados	45,590.85	26,736.05
Anticipos a proveedores	235,888.95	9,298.15
Impuestos por cobrar	2,164.43	337.37
Cuentas por cobrar reclamos y otros	19,838.45	3,838.45
Provisión de cuentas incobrables	<u>(97,221.54)</u>	<u>(18,870.65)</u>
	<u>644,016.44</u>	<u>234,358.06</u>

5. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS

El movimiento de las propiedades, muebles y equipos al 31 de diciembre del 2008 y 2007, consistía en:

	Saldos al 31 de diciembre del 2006	Movimiento del 2007 Adiciones (Retiros)	Movimiento del 2008 Adiciones (Retiros)	Saldos al 31 de Diciembre del 2008	Vidas útiles estimadas años
Edificios	857,600.00	a) (840,000.00)	-	17,600.00	20
Maquinarias y equipos	11,911.94	4,331.26	-	16,243.20	10
Muebles y enseres	280,466.15	75,613.47	49,871.67	405,951.29	10
Equipos de oficina	152,509.55	18,552.68	30,241.61	201,303.84	10
Equipos de computación	497,357.90	138,117.98	71,757.42	707,233.30	3
Vehículos	239,018.59	0.00	(37,410.71)	201,607.88	5
Accesorios de seguridad	35,868.10	7,328.39	14,867.05	58,063.54	10
Instalaciones	209,774.19	48,484.60	5,628.99	263,887.78	10
Cafetería	4,795.87	578.82	544.79	5,919.48	10
Total de propiedades, muebles y equipos	2,289,302.29	(546,992.80)	135,500.82	1,877,810.31	
Menos- Depreciación acumulada	928,643.52	a) 50,319.67	203,473.63	1,182,436.82	
Total propiedades, muebles y equipos, neto	<u>1,360,658.77</u>	<u>(597,312.47)</u>	<u>(67,972.81)</u>	<u>695,373.49</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 2008 y 2007, las cuentas por pagar consistían en:

	<u>Año 2008</u>	<u>Año 2007</u>
Truro Investments	2,305,599.41	1,872,469.93
Recaudaciones	1,037,700.57	-
Sub-agentes	263,177.75	218,515.38
Proveedores	249,275.94	289,985.28
	<u>3,855,753.67</u>	<u>2,380,970.59</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 2008 y 2007, el Capital Social está constituido por 12.000 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 Transferunion 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 2008 y 2007, 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.