



ICAP DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE

Informe de los auditores independientes

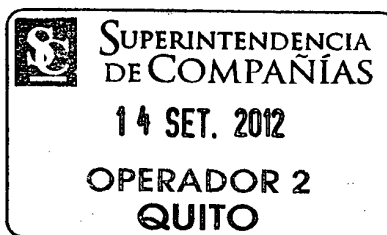
Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

ICAP del Ecuador S.A.

Quito, 21 de mayo del 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de ICAP del Ecuador S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de ICAP del Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

14 SET. 2012

OPERADOR 2
QUITO

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Av. Diego de Almagro N32-48 y Whimper. Edificio IBM. Planta Baja, Quito - Ecuador.

T: (593-2) 3829 330, F: (593-2) 2567 010, www.pwc.com/ec



ICAP del Ecuador S.A.
Quito, 21 de mayo del 2012

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ICAP del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asunto que requiere énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención respecto a que, como se indica en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2011 la Compañía presenta un volumen de pérdidas acumuladas significativo. Mientras tanto, su principal accionista ha confirmado que continuará proporcionando el apoyo financiero que pueda requerir la Compañía para continuar operando como una empresa en marcha.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984



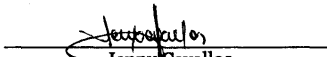
ICAP DEL ECUADOR S.A.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activos	Referencia a Notas	2011	2010	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	238,381	62,838	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		7,927	7,748
Clientes	4	5,847	4,500	Compañías relacionadas	6	-	659,217
Compañías relacionadas	6	579,866	934,017	Otras cuentas por pagar		155	20
Empleados		27,768	24,230			8,082	666,985
Impuestos	7	14,667	21,046	Pasivos acumulados			
Otras cuentas por cobrar		535	2,316	Beneficios sociales	8	95,198	72,501
		628,683	986,109	Impuestos por pagar		24,926	24,637
Gastos pagados por anticipado		13,669	5,943	Total del pasivo corriente		128,206	764,123
Total del activo corriente		880,733	1,054,890				
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	5	747,307	733,556	PASIVO A LARGO PLAZO	8	873,523	520,112
				Jubilación patronal y desahucio			
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS		3,045	3,045	PATRIMONIO (Véanse estados adjuntos)		629,356	507,256
		163,1085	179,1491			163,1085	179,1491

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Michael Baker
 Gerente General

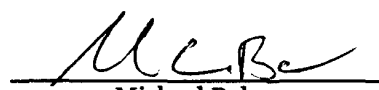

 Jenny Cevallos
 Contadora

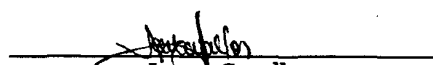
ICAP DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2011	2010
Ingresos por servicios prestados	4 y 6	2,423,654	2,295,730
Gastos operativos			
De administración y ventas	9	(2,256,443)	(2,265,506)
Financieros		<u>(633)</u>	<u>(9,378)</u>
		<u>(2,257,076)</u>	<u>(2,274,884)</u>
Utilidad en operación		<u>166,578</u>	<u>20,846</u>
Ingresos no operativos		<u>177</u>	<u>1,247</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		<u>166,755</u>	<u>22,093</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades		(25,014)	(3,314)
Impuesto a la renta		<u>(19,642)</u>	<u>(13,149)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>122,099</u></u>	<u><u>5,630</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Michael Baker
Gerente General

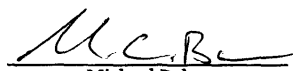

Jenny Cevallos
Contadora

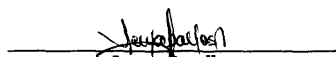
ICAP DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2010		277,800	160	(457,885)	(179,925)
Resolución de la Junta General Universal Ordinaria de Accionistas del 20 de abril del 2010:					
Aumento de capital	10	681,551	-	-	681,551
Reserva legal		-	563	(563)	-
Utilidad neta del año		-	-	5,630	5,630
Saldos al 31 de diciembre del 2010		<u>959,351</u>	<u>723</u>	<u>(452,818)</u>	<u>507,256</u>
Reserva legal		-	12,210	(12,210)	-
Utilidad neta del año		-	-	122,100	122,100
Saldos al 31 de diciembre del 2011		<u>959,351</u>	<u>12,933</u>	<u>(342,928)</u>	<u>629,356</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Michael Baker
Gerente General


Jenny Bevallos
Contadora

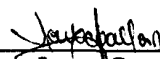
ICAP DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		122,100	5,630
Más cargos a resultados que no representan movimientos de fondos:			
Depreciación	5	35,890	42,833
Amortización de cargos diferidos y otros activos		-	-
Provisión por jubilación patronal y desahucio	8	353,411	312,489
Cambios en activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar		357,427	(823,797)
Gastos pagados por anticipado		(7,726)	(2,935)
Cuentas por pagar		(108,904)	1,758
Pasivos acumulados		22,986	(26,339)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		775,184	(490,361)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activos fijos	5	(49,641)	(24,394)
Adiciones netas de cargos diferidos y otros activos		-	3,957
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(49,641)	(20,437)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos (cancelados) recibidos de relacionadas	6	(550,000)	550,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		(550,000)	550,000
Incremento neto de efectivo		175,543	39,202
Efectivo al inicio del año		62,838	23,636
Efectivo al final del año	3	238,381	62,838

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Michael Baker
Gerente General


Jenny Cevallos
Contadora

ICAP DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

a) Antecedentes -

La Compañía fue constituida el 11 de junio del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de junio de dicho año. Su objeto es el desarrollo, soporte y mantenimiento de software, soporte y mantenimiento de hardware, mantenimiento de equipos de computación, venta de programas y equipos de computación, venta de repuestos y partes de equipos de computadoras, importación de equipos de computación así como de componentes y repuestos para dichos equipos.

La Compañía forma parte del Grupo de empresas ICAP, siendo su accionista principal Exco Overseas Ltd. Las operaciones de la Compañía corresponden, principalmente, a la venta de servicios de desarrollo y mantenimiento de software que son prestados a sus compañías relacionadas en el exterior, en consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las demás compañías del referido grupo económico.

b) Situación financiera -

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía continúa presentando resultados acumulados negativos por US\$342,928 (2010: US\$452,818). Las estrategias comerciales y financieras impulsadas en el año 2010, que incluyeron la revisión e incremento de precios a sus compañías relacionadas, sustancialmente a través de su relacionada ICAP Management Services, permitieron mitigar a dicho año y en 2011 dicha situación. En el futuro inmediato se mantendrán las estrategias adoptadas y se seguirá contando con el apoyo técnico y financiero de la Casa Matriz y principal accionista Exco Overseas Ltd., el mismo que se materializó en el año 2010 mediante un aumento de capital por US\$682,551 (Nota 10).

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos. En el balance general los sobregiros bancarios se presentan como parte del rubro otras cuentas por pagar.

MCS

ICAP DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

c) Propiedad, planta y equipo -

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada; el monto neto del activo fijo no excede su valor de su utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

d) Cargos diferidos y otros activos -

El rubro incluye básicamente cargos efectuados por concepto de adecuaciones e instalaciones en las oficinas en las que la Compañía lleva a cabo sus operaciones y se muestran al costo histórico menos la amortización acumulada, calculada a una tasa anual del 33.33% en función de su vida útil.

e) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

f) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta (IR) se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

UCCB

ICAP DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

Durante el 2011 la Compañía registro como impuesto a la renta causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo de impuesto a la renta correspondiente.

g) Obligaciones laborales a largo plazo - Jubilación patronal y desahucio -

Los costos de estos planes de beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, se determinan anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisionan con cargos a los costos y gastos (resultados) del ejercicio aplicando el método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del balance general, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 6.5% anual. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

h) Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

i) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de la venta de servicios, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen en el periodo contable en el que se prestan, con referencia al servicio específico completo, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a ser brindados.

j) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera -

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía. Para el caso de ICAP del Ecuador S.A., por ser una empresa con activos reportados al 31 de diciembre del 2007 menores a US\$4 millones, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, establecía que empresas como ICAP del Ecuador S.A. deberán elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2011 un cronograma de implementación el cual fue entregado en dicha fecha y hasta septiembre del 2011 se debían efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para ICAP del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2011, deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas, o del organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

MCB

ICAP DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja chica	5,749	1,383
Bancos (1)	<u>232,632</u>	<u>61,455</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>238,381</u>	<u>62,838</u>

- (1) Corresponde a las cuentas corrientes que mantiene la Compañía en las instituciones financieras: Pacific National Bank por US\$217,827 (2010: US\$56,912) y Banco del Pacífico S.A. por US\$14,805 (2010: US\$4,543), las cuales no generan intereses.

4. INGRESOS, DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
<u>Servicios prestados:</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Ingresos por servicios (1)</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Ingresos por servicios (1)</u>
Redeval	5,847	63,783	-	63,783
Mercado Eléctrico Dominicano	<u>-</u>	<u>55,050</u>	<u>4,500</u>	<u>54,000</u>
	<u>5,847</u>	<u>118,833</u>	<u>4,500</u>	<u>117,783</u>

- (1) Se presenta en el Estado de resultados como parte del rubro Ingresos por servicios prestados, el cual incluye adicionalmente US\$2,304,821 y US\$2,177,947 de ingresos por servicios prestados a compañías relacionadas en los años 2011 y 2010, respectivamente (Ver Nota 6).

ACB

ICAP DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre el saldo comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> <u>%</u>
Terrenos	658,060	658,060	-
Edificios	18,940	18,940	5
Muebles y enseres	65,046	56,397	10
Maquinaria	7,694	7,694	10
Equipos de cómputo	212,221	207,751	33
Accesorios y licencias	<u>137,746</u>	<u>124,607</u>	33
	1,099,707	1,073,449	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(352,400)</u>	<u>(339,893)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>747,307</u></u>	<u><u>733,556</u></u>	

Movimiento:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	733,556	751,995
Adiciones netas	49,641	24,394
Depreciación del período	<u>(35,890)</u>	<u>(42,833)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>747,307</u></u>	<u><u>733,556</u></u>

No existen gravámenes ni restricciones sobre los activos fijos al 31 de diciembre del 2011.

ACB

ICAP DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

6. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 con compañías y partes relacionadas. Se consideran compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Servicios prestados (1)</u>		
ICAP North America Inc.	669,579	493,839
SIF-Garban Intercapital México, S.A. de C.V.	202,668	226,536
Datatec Paraguay	78,470	46,343
Datos Técnicos S.A.	81,940	84,311
Servicios Electrónicos de transacción de moneda extranjera	142,573	168,124
Inversiones Bursátiles Chile S.A.	111,970	105,855
ICAP India Private Limited	105,867	57,231
ICAP Securities Chile S.A.	-	2,000
ICAP Philippines Inc.	67,500	54,943
BCIE-ICAP Capital Market	-	12,809
ICAP Brasil CTVM Ltda.	-	10,000
ICAP Management Services	788,824	853,811
ICAP Securities Colombia S.A.	55,430	62,145
	<u>2,304,821</u>	<u>2,177,947</u>
<u>Préstamos</u>		
Exco Overseas Limited	-	550,000

- (1) Ingresos generados por la prestación de servicios de soporte técnico, mantenimiento y desarrollo de software a sus relacionadas en el exterior.

Durante los años 2011 y 2010 no se realizaron con terceros transacciones equiparables a las arriba detalladas.

ACB

ICAP DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

Composición de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
ICAP Management Services (1)	307,566	853,811
ICAP Securities Colombia S.A.		33,170
BCIE-ICAP Capital Market	164,488	17,608
Datos Técnicos S.A.	-	4,000
Datatec S.A. Paraguay	20,049	
ICAP India Private Limited	17,000	9,297
ICAP Services North America LLC	60,000	
SIF Garban Intercapital México, SA de CV	10,763	6,536
ICAP Philippines Inc.	-	9,595
	<u>579,866</u>	<u>934,017</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Exco Overseas Limited (2)	-	659,217

- (1) Corresponde a una factura por el concepto de desarrollo de software a ICAP Management Services, dueño de las licencias. (ver Nota 1).
- (2) Corresponde a los fondos recibidos para capital de trabajo en los años 2010 y 2009 de Exco Overseas Limited, los cuales fueron cancelados en su totalidad durante el 2011.

No se han efectuado transacciones con terceros no relacionados, comparables a las operaciones arriba indicadas. Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas, no están sujetos a intereses y no tienen plazos definidos de pago; sin embargo, se estima que se liquidarán en el corto plazo.

7. IMPUESTOS

Situación fiscal -

Los años 2009 a 2011 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2010 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

ACB

ICAP DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

A la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos, la Compañía no ha elaborado un análisis sobre este asunto debido a que, basada en el criterio de sus asesores tributarios, considera que para los años 2011 y 2010 no se encuentra alcanzada por los requerimientos de la referida norma.

	2011	2010
Retenciones en la fuente (1)		
2007	687	687
2009	-	-
	<u>687</u>	<u>687</u>
Anticipo de impuesto a la renta	<u>890</u>	<u>890</u>
Impuesto al Valor Agregado (2)		
2006	-	3,922
2007	7,389	15,044
2008	503	503
2009	5,198	-
	<u>13,090</u>	<u>19,469</u>
	<u>14,667</u>	<u>21,046</u>

- (1) Corresponde a las retenciones en la fuente (Colombia 10%, Chile 15% e India 11.33%) aplicadas por ciertos clientes en el exterior sobre los pagos por servicios prestados por la Compañía y sobre las cuales se han recibido los correspondientes comprobantes de retención en la fuente. En el año 2010 los valores correspondientes a las retenciones del 2008 al 2010 por un total de US\$122,043 fueron castigadas contra los resultados, debido a que se estableció que dichos valores no podrían ser recuperados.
- (2) Crédito tributario acumulado por pagos de Impuesto al Valor Agregado en compras de bienes y servicios realizadas durante los años 2007 a 2008. A partir del año 2009 la Compañía registra el valor del IVA en compras directamente como un gasto en el Estado de resultados.

Otros asuntos:

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la renta hasta llegar al 22% en el 2013.

CCB

ICAP DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en dólares estadounidenses)

8. PROVISIONES

Movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o Utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
2011				
Beneficios sociales (1)	72,501	(302,610)	325,307	95,198
Prestaciones sociales a largo plazo (provisión para jubilación patronal) y desahucio) (2)	520,112	353,411	-	873,523
2010				
Beneficios sociales (1)	116,541	327,340	(371,380)	72,501
Prestaciones sociales a largo plazo (provisión para jubilación patronal) y desahucio) (2)	207,623	312,489	-	520,112

- (1) Incluye las provisiones por décimo tercer y décimo cuarto sueldos, fondo de reserva, vacaciones y aportes personal y patronal al IESS.
- (2) Incluye la provisión para jubilación patronal por US\$660,242 (2010: US\$392,923), y la provisión desahucio por US\$ 213,280 (2010: US\$127,189).

9. GASTOS OPERATIVOS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y beneficios sociales (1)	1,572,223	1,505,333
Jubilación Patronal y bonificación por desahucio (2)	353,411	312,489
Seguro Médico	64,783	61,529
Impuestos (3)	-	122,043
Otros gastos	266,026	264,112
	<u>2,256,443</u>	<u>2,265,506</u>

- (1) Comprende los sueldos y beneficios sociales pagados a empleados.
- (2) Ver Nota 8.
- (3) Corresponde a retenciones de años anteriores que se estableció no van a ser recuperadas. (Ver Nota 7).

MCB

ICAP DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

10. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 comprende US\$959,351(2010: 959,351) acciones ordinarias de un valor nominal de US\$1 cada una.

La Junta de Accionistas celebrada el 20 de abril del 2010 aprobó incrementar el capital de la compañía en US\$681,551 mediante la compensación de saldos con su principal accionista, el cual fue aprobado por la Superintendencia de Compañía a través de la Resolución No. SC.IJ.DICPTE.Q.10.003330 del 12 de agosto del 2010 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 7 de septiembre del mismo año.

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (21 de mayo del 2012), no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

MCB

* * *