

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

15 de abril del 2011

A los Socios de ALIANZCORP CIA. LTDA

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado el balance general adjunto de ALIANZCORP CIA. LTDA al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo el año terminado en esa fecha y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

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 así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Gerencia, así como evaluar 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 nuestra opinión de auditoría.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

Opinión

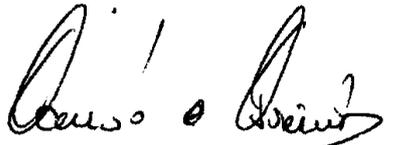
En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ALIANZCORP CIA. LTDA, al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Énfasis en Asunto

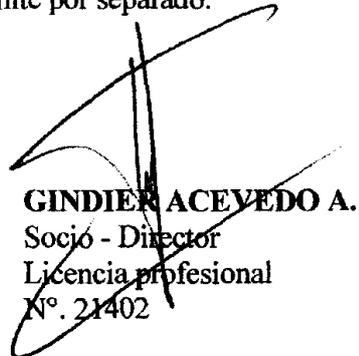
Tal como se indica en la nota 2, los estados financieros adjuntos fueron preparados y llevados de acuerdo a Normas Ecuatoriana de Contabilidad NEC, la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 emitida el 20 de noviembre del 2008 (ver nota 11), estableció la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. De acuerdo al cronograma de aplicación, ALIANZCORP CIA. LTDA debe preparar sus estados financieros en base a NIIF a partir del 1 de enero del 2011.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2010, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



GINDIER ACEVEDO A.
Socio - Director
Licencia profesional
Nº. 21402



ALIANZCORP CIA. LTDA

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2010	2009
<u>ACTIVOS</u>			
Activo Corriente			
Caja-Bancos		14.702	2.149
		-----	-----
Total activo corriente		14.702	2.149
Inversiones en acciones	3	2.563.989	2.330.689
		-----	-----
Total activos		<u>2.578.691</u>	<u>2.332.838</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar			
Socio y compañías relacionadas	4	117.315	112.015
Impuestos	5	14.361	-
		-----	-----
Total pasivo		131.676	112.015
Patrimonio - estado adjunto		2.447.015	2.220.823
		-----	-----
Total pasivos y patrimonio		<u>2.578.691</u>	<u>2.332.838</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros

ALIANZCORP CIA. LTDA

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos:			
Valor de ajuste de inversiones en sociedades a su Valor patrimonial proporcional	3	762.676	508.349
		-----	-----
Total ingresos		762.676	508.349
Gastos administrativos	6	(7.088)	(5.886)
		-----	-----
Utilidad operacional		755.588	502.463
Otros ingresos			
Intereses Ganados		-	15
Gastos bancarios		(20)	-
		-----	-----
Utilidad del ejercicio		755.568	502.478
		=====	=====

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros

ALIANZCORP CIA. LTDA

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Superávit por Valuación</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Constitución de la compañía	1.000	-	-	-	1.000
Incremento de capital (Véase nota 7)	1.225.628	-	-	-	1.225.628
Superávit por valuación de inversiones	-	324.796	-	166.921	491.717
Utilidad del ejercicio	-	-	-	502.478	502.478
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>1.226.628</u>	<u>324.796</u>	<u>-</u>	<u>669.399</u>	<u>2.220.823</u>
Aprobación de la reserva legal	-	-	25.124	(25.124)	-
Pago de dividendos	-	-	-	(529.376)	(529.376)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	755.568	755.568
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>1.226.628</u>	<u>324.796</u>	<u>25.124</u>	<u>870.467</u>	<u>2.447.015</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros

ALIANZCORP CIA. LTDA**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Utilidad del ejercicio	755.568	502.478
Ajustes que concilian la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación :		
Ajustes originados en valoración de inversiones al valor patrimonial proporcional	(762.676)	(508.349)
Incremento en cuentas por pagar	19.661	112.015
Total de ajustes a la utilidad del ejercicio	(743.015)	(396.334)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	12.553	106.144
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Cobro de dividendos	529.376	-
Compra de acciones en Austromar S.A.	-	(104.615)
Compra de acciones en Cybersur S.A.	-	(200)
Constitución compañía Consensocorp Cia. Ltda.	-	(180)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	529.376	(104.995)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento		
Creación de la compañía	-	1.000
Pago de dividendos	(529.376)	-
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de financiamiento	(529.376)	1.000
Incremento neto del efectivo	12.553	2.149
Efectivo al inicio del año	2.149	-
Efectivo al final del año	14.702	2.149

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros

ALIANZCORP CIA. LTDA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 2009. Su actividad principal es la adquisición y tenencia de acciones.

Alianzcorp Cía. Ltda. pertenece a un grupo de compañías básicamente industriales, comerciales y de servicios.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) (ver adicionalmente nota10), las 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 las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

Según lo establecido en la resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías y la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 19 desde el año 2007 se requiere la preparación de estados financieros consolidados con los de sus subsidiarias en las cuales se mantienen participación accionaria significativa.

b. Inversiones en sociedades

Las inversiones en sociedades en las cuales se tiene influencia significativa se registran por el método de participación, en el que se establece que las variaciones, que no sean de carácter temporal y no sean provenientes de una revaluación de la inversión (sea positiva o negativa), entre el costo de adquisición y el valor patrimonial proporcional certificado por la compañía receptora de la inversión, se registran en los resultados del ejercicio. (Véase Nota 3)

Los dividendos en efectivo son reducciones de la inversión correspondiente cuando se reciben o son declarados por la compañía emisora.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

c. Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del 25% aplicable a la utilidad gravable. Los dividendos en efectivo y la participación en los resultados de las subsidiarias (ingresos por reconocimiento del valor patrimonial proporcional), declarados o reconocidos se encuentran exentos de impuesto a la renta (tributan en la compañía que los declara).

NOTA 3- INVERSIONES EN ACCIONES

El siguiente es un detalle de las inversiones en sociedades, así como la información relevante al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

NOMBRE	2010				2009	
	Porcentaje de Participación	Valor Nominal	Valor Patrimonial proporcional	Valor en libros	Valor Patrimonial proporcional	Valor en libros
			(1)			
					US\$	US\$
Austromar S.A.	-	-	-	-	266.791	266.791
Cybersur S.A.	-	-	-	-	6.754	6.754
Consensocorp Cia. Ltda.	18.00%	1.225.807	2.563.989	2.563.989	180	180
Induglob S.A.	-	-	-	-	1.216.407	1.216.407
Marcimex S.A.	-	-	-	-	840.557	840.557
Total de inversiones				<u>2.563.989</u>		<u>2.330.689</u>

- (1) Los valores patrimoniales fueron determinados en base a los estados financieros emitidos por la compañía subsidiaria.

El siguiente es el movimiento de inversiones en sociedades:

	2010 US\$	2009 US\$
Saldo al 1 de enero	2.330.689	-
(+) Ajustes al valor patrimonial proporcional de las inversiones en compañías asociadas	762.676	1.000.066
(-) Cobro de dividendos	(529.376)	-
(+) Inversiones recibidas de los socios como aportes al capital (Véase Nota 8)	-	1.225.628
(-) Cesión a Consensocorp de acciones de Induglob, Marcimex, Austromar, y Cybersur.	(2.330.508)	
(+) Incremento de la Inversión en Consensocorp	2.330.508	
(+) Compra de acciones Austromar S.A.	-	104.615
(+) Compra de acciones Cybersur S.A.	-	200
(+) Aporte creación Consensocorp Cia. Ltda.	-	180
Saldo al 31 de diciembre	<u>2.563.989</u>	<u>2.330.689</u>

NOTA 3 - INVERSIONES EN ACCIONES
(Continuación)

El resumen de los estados financieros de la subsidiaria al 31 de diciembre del 2010, se muestran a continuación:

	Consensocorp Cía Ltda.
Total activos	15.647.015
Total pasivos	1.829.145

Patrimonio de socios	13.817.870 (2)
	=====
Ingresos	4.911.758
Gastos administrativos y otros	(7.785)

Utilidad del ejercicio	4.903.973
	=====

(2) El patrimonio de los socios es como sigue:

	Consensocorp Cía Ltda.	Inversión de Vendimiacorp
Capital suscrito	6.810.041	1.225.807
Superávit por valuación	1.010.678	181.922
Resultados acumulados	4.903.972	882.715
	-----	-----
Patrimonio de los socios	12.724.691	2.290.444
	-----	-----
Aporte futura capitalización	1.093.179 (3)	273.545
	-----	-----
	13.817.870	2.563.989
	=====	=====

(3) La Junta de Accionistas celebrada el 3 de diciembre del 2010, autorizó el aporte y transferencia de dominio de la totalidad de acciones que poseía Alianzcorp Cía Ltda., en las compañías Cybersur S.A. y Austromar S.A., a favor de la compañía Consensocorp Cía. Ltda. La cesión de acciones por parte de Alianzcorp Cía Ltda. se detalla a continuación:

	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Cesión de acciones – Austromar S.A.	266.791
Cesión de acciones – Cybersur S.A.	6.754

	273.545
	=====

NOTA 4 - SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Tal como se indica en la Nota 1, Alianzcorp Cia. Ltda. es una compañía que forma parte de un grupo de compañías industriales, comerciales y de servicios. Las transacciones que se realizan con estas compañías y socios son básicamente préstamos para el financiamiento del capital de trabajo y prestación de servicios por asesoría administrativa, comercial, contable y financiera.

A continuación presentamos los saldos por cobrar y/o pagar con la compañía y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

	<u>2010</u> <u>US\$</u>	<u>2009</u> <u>US\$</u>
<u>Cuentas por Pagar:</u>		
<u>Socios</u>		
Juan Pablo Jaramillo	12.700 (1)	-
	-----	-----
	12.700	-
<u>Compañías Relacionadas</u>		
Girasol Group Llc.	104.615 (2)	112.015
	-----	-----
Total compañías relacionadas	104.615	112.015
	-----	-----
	<u>117.315</u>	<u>112.015</u>

(1) Crédito adquirido para capital de trabajo, cuyo vencimiento es en octubre del 2011 y no genera intereses.

(2) Valores pendientes de pago por concepto de compra de acciones y cuyo vencimiento es en noviembre del 2011 y no generan intereses

NOTA 5 - IMPUESTOS POR PAGAR

Impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2010, comprenden:

	<u>2010</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>	
Retenciones de IVA	34
Retenciones en fuente	14.327

	<u>14.361</u>

NOTA 6 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Impuestos	6.628	45
Honorarios	448	1.900
Servicios legales	-	3.873
Otros	12	68
	-----	-----
	<u>7.088</u>	<u>5.886</u>
	=====	=====

NOTA 7 - AUMENTO DE CAPITAL

Durante el año 2009, se incrementó el capital suscrito de la compañía en la suma de US\$ 1.225.628, a través del aporte es especie de los socios mediante la transferencia de acciones ordinarias y nominativas de las sociedades Induglob S.A. y Marcimex S.A., por un valor de US\$ 739.628 y US\$ 486.000 respectivamente.

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2010, está representado por 1.226.628 participaciones de valor nominal de US\$ 1 cada una.

La utilidad neta por acción correspondiente al año 2010 es de US\$ 0,615 (US\$ 0,410 durante el año 2009).

NOTA 8 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 9 - SUPERAVIT POR VALUACION

Corresponde al reconocimiento del valor justo de las inversiones aportadas por los socios (Induglob S.A., Marcimex S.A. y Autromar S.A.) a la fecha de aportación, el cual comprende las reservas legales, reservas de capital y reservas por valuación de las subsidiarias, así:

NOTA 9 - SUPERAVIT POR VALUACION
(Continuación)

	<u>Reserva</u> <u>Legal</u> <u>US\$</u>	<u>Reserva de</u> <u>Capital</u> <u>US\$</u>	<u>Reserva</u> <u>Por Valuación</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
Marcimex S.A.	32.473	641	6.988	40.102
Induglob S.A.	51.045	29.357	82.239	162.641
Austromar S.A.	8.173	-	113.880	122.053
	----- 91.691	----- 29.998	----- 203.107	----- 324.796
	=====	=====	=====	=====

NOTA 10 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA
"NIIF"

La Resolución No.08.G.DSC del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías ratifica la adopción obligatoria de las NIIF Normas Internacionales de Información Financiera, para todas las sociedades sujetas a su control, estableciendo un cronograma de aplicación; la compañía de acuerdo a este cronograma tiene que preparar los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a partir del 1 de enero del 2011 y se establece el año 2010 como período de transición, para tal efecto deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de la Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del año 2010; la compañía se encuentra efectuando un análisis con el fin de determinar el impacto y los ajustes contables que se requieran para preparar los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", que actualmente son llevados de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

NOTA 11 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.