

**Management & Business Advisory Cia. Ltda.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010

# **Management & Business Advisory Cia. Ltda.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010

## **Contenido**

### **Estados financieros**

Estado de Situación Financiera .....	1
Estados Integral de Resultados.....	2
Estados de cambios en el Patrimonio de los Socios.....	3
Estados de Flujos de Efectivo .....	4
Notas a los estados financieros.....	5

# Management & Business Advisory Cia Ltda.

## Estados de Situación Financiera

Años terminados al 31 de Diciembre de 2011 y 2010

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Activos</b>		
<b>Activos Corrientes</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ -	\$ -
Activos financieros:		
Cuentas por cobrar clientes	27,220.89	10,031.50
Provisión para incobrables	(7,790.47)	(63.08)
Otras cuentas por cobrar	7,226.24	3,792.20
Crédito tributario IVA	118.02	21.91
Crédito tributario renta	4,492.51	2,196.41
<b>Total activos corrientes</b>	<u>31,267.19</u>	<u>15,978.94</u>
<b>Activo no corriente:</b>		
Activos fijos:		
Muebles y enseres	8,886.77	7,632.41
Equipos de cómputo	13,345.42	13,938.34
Depreciación acumulada	(17,023.39)	(13,712.92)
	<u>5,188.80</u>	<u>7,857.84</u>
Activos por impuestos diferidos	758.64	1,124.94
<b>Total activos no corrientes</b>	<u>5,947.44</u>	<u>8,982.78</u>
<b>Total activos</b>	<u>\$ 37,214.63</u>	<u>\$ 24,961.72</u>
<b>Pasivos</b>		
Pasivos corrientes		
Sobregiro bancario	\$ 1,120.06	\$ -
Cuentas por pagar	2,770.88	1,937.31
Impuestos por pagar	5,757.32	5,574.34
Beneficios sociales	4,957.84	853.88
<b>Total pasivos corrientes</b>	<u>14,606.10</u>	<u>8,365.53</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Cuentas por pagar socios largo plazo	7,154.40	544.08
<b>Total pasivos</b>	<u>21,760.05</u>	<u>8,909.62</u>
<b>Patrimonio de los socios:</b>		
Capital social	400.00	400.00
Reserva legal	432.15	432.15
Utilidades acumuladas	14,621.98	15,219.95
<b>Total patrimonio</b>	<u>15,454.13</u>	<u>16,052.10</u>
<b>Total pasivos y patrimonio de los socios</b>	<u>\$ 37,214.63</u>	<u>\$ 24,961.72</u>

**Management & Business Advisory Cia Ltda.**  
**Estados Integral de Resultados**  
**Años terminados al 31 de Diciembre de 2011 y 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Ingresos</b>		
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>		
Servicios de auditoría	\$ 114,804.33	\$ 73,309.67
	<u>114,804.33</u>	<u>73,309.67</u>
<b>Gastos administrativos:</b>		
Sueldos y beneficios sociales	31,895.14	15,491.85
Honorarios, comisiones	0	3,540.00
Mantenimiento y reparaciones	0	1,579.80
Arrendamiento operativo	6,972.98	4,072.00
Suministros y materiales	56,000.00	27,607.17
Transporte	763.83	591.06
Agua, energía, luz, y comunicaciones	3,471.88	1,844.73
Depreciaciones	2,672.64	2,939.54
Otros gastos	8,452.08	9,019.98
	<u>110,228.55</u>	<u>66,977.13</u>
<b>Utilidad operacional</b>	<b>\$ 4,575.78</b>	<b>\$ 6,332.54</b>
 Gastos financieros		
Intereses	316.38	251.81
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<u>4,259.40</u>	<u>6,080.73</u>
Participación trabajadores	(1,010.01)	-
Impuesto a la renta	(1,429.03)	1,250.39
Impuesto a la renta diferido	(366.30)	(638.82)
<b>Utilidad neta del año</b>	<b>\$ 1,454.06</b>	<b>\$ 4,615.28</b>
<b>Utilidad (pérdida) neta por participación</b>	<b>\$ 3,64</b>	<b>\$ 11,53</b>

# Management & Business Advisory Cia Ltda.

## Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados al 31 de Diciembre de 2011 y 2010

	Capital Social	Reserva Legal	Utilidades acumuladas	Total
<b>Saldo al final del período de transición en NIIF</b>	<b>400.00</b>	-	<b>12,765.64</b>	<b>13,165.64</b>
31 de Diciembre de 2009	-	-	-	-
<b>Correcciones de error:</b>	-	-	-	-
Transferencia a reserva legal	-	432.15	(432.15)	-
Ajuste a inventario físico de activos	-	-	2,287.29	2,287.29
<b>Detalle de ajustes por NIIF:</b>	-	-	-	-
Cartera de clientes - provisión	-	-	(3,763.04)	(3,763.04)
Activos fijos - registrados al costo	-	-	(1,422.56)	(1,422.56)
Otros activos - provisión	-	-	(459.04)	(459.04)
Cuentas por pagar proveedores	-	-	1,142.40	1,142.40
Activos por impuestos diferidos	-	-	486.12	486.12
Utilidad neta del año	-	-	4,615.28	4,615.28
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>400.00</b>	<b>432.15</b>	<b>15,219.95</b>	<b>16,052.10</b>
<b>Corrección de errores:</b>	-	-	-	-
Ajustes NIIF	-	-	(1,142.41)	(1,142.41)
Ajuste de impuestos años anteriores	-	-	(909.62)	(909.62)
<b>Utilidad neta del año</b>	-	-	<b>1,454.06</b>	<b>1,454.06</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>400.00</b>	<b>432.15</b>	<b>14,621.98</b>	<b>15,454.13</b>

# Management & Business Advisory Cia Ltda.

## Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados al 31 de Diciembre de 2011 y 2010

	31 de Diciembre	
	2011	2010
<b>Flujos de efectivo en actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	96,010.77	84,273.07
Efectivo pagado a proveedores	(65,627.73)	(60,729.71)
Efectivo pagado a empleados	(31,186.73)	(18,019.67)
Intereses pagados	(316.38)	(251.81)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	<b>(1,120.06)</b>	<b>5,271.87</b>
<b>Flujos de efectivo en actividades de inversión:</b>		
Actividades de inversión	-	(194.00)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	-	(194.00)
<b>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:</b>		
Sobregiro bancario	1,120.06	(5,313.42)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	1,120.06	(5,313.42)
(Disminución) aumento neto de efectivo en caja y bancos	-	(235.55)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	-	(235.55)
<b>Efectivo en caja y bancos al fin del año</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto</b>		
<b>provisto en actividades de operación:</b>		
<b>Utilidad (Pérdida) neta</b>	1,454.06	4,615.28
Ajustes por:		
Depreciaciones	2,672.64	2,939.54
Deterioro de cartera	3,505.31	
Provisión 15 y 25%	2805.34	-
Ajustes NIIF	(3.59)	(638.82)
<b>Efectivo proveniente de actividades de operación</b>	<b>10,433.76</b>	<b>6,916.00</b>
<b>antes de cambios en el capital de trabajo:</b>		
Aumento (disminución) en cuentas por cobrar	(12,967.33)	12,494.15
Aumento en otras cuentas por cobrar	(5,826.25)	(1,530.75)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	830.34	(12,183.97)
Aumento (disminución) en beneficios sociales	708.71	(423.55)
Aumento en cuentas por pagar largo plazo	<b>5,700.71</b>	-
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación</b>	<b>(1,120.06)</b>	<b>5,271.87</b>

# **Notas a los estados financieros**

## **Años terminados al 31 de Diciembre de 2011 y 2010**

**(En miles de dólares estadounidenses)**

### **Actividades**

Management & Business Advisory Cia Ltda., fue constituida en Ecuador en Enero de 2005. Su actividad principal es la prestación de servicios profesionales especializados que tengan por objeto: identificar, planificar, elaborar, evaluar proyectos de desarrollo en sus niveles de prefactibilidad, factibilidad, diseño u operación; supervisión, fiscalización y evaluación de proyectos; servicios de asesoría y asistencia técnica; elaboración de estudios económicos, financieros, de organización, administración, auditoría externa e investigación.

### **1. Bases de presentación de los estados financieros**

#### **1.1 Declaración de cumplimiento**

Con fecha 27 de Marzo de 2009, la Junta General de Socios, en su sesión N° 5, decidió la adopción anticipada de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), para la preparación y presentación de los estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2010, como información oficial en cumplimiento a las resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), Interpretaciones del Comité Permanente de Interpretación (SIC) y del Comité de Interpretación de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRIC), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Se consideró como fecha de transición el 1 de enero de 2009, para efectos de la preparación del primer juego de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2010, bajo NIIF.

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en su sigla en inglés), las cuales han sido adoptadas íntegramente en Ecuador por la Superintendencia de Compañías, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma. En adelante pueden utilizarse las denominaciones NIIF o IFRS indistintamente.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Compañía al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas.

#### **1.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia General, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

## **Notas a los estados financieros**

### **Años terminados al 31 de Diciembre de 2011 y 2010**

**(En miles de dólares estadounidenses)**

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Gerencia, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a los estimados contables son reconocidos de forma prospectiva, contabilizándose los efectos del cambio en las correspondientes cuentas de resultados consolidadas del año en que se efectúan las revisiones correspondientes.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- La vida útil de las propiedades, planta y equipo.
- Los valores razonables de los activos y pasivos financieros.
- Probabilidad de las contingencias.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros, según los establecido en la NIC 8.

### **1.3 Cambios contables**

No existen cambios contables en el período terminado al 31 de diciembre de 2011, en relación al período terminado al 31 de diciembre de 2010 que se presenta comparativo.

## **2. Criterios contables aplicados**

Los principales criterios contables aplicados en la elaboración de los estados financieros intermedios adjuntos, han sido los siguientes:

### **2.1 Período contable**

Los estados financieros intermedios cubren los siguientes períodos:

- Estado de Situación Financiera: al 31 de diciembre de 2011 y 2010.
- Estados de Resultados Integrales: Por los períodos terminados al de diciembre de 2011 y 2010.
- Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo: Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

### **2.2 Activos fijos**

## Notas a los estados financieros

### Años terminados al 31 de Diciembre de 2011 y 2010

(En miles de dólares estadounidenses)

Los activos fijos se valoran a su costo de adquisición o al costo atribuido inicial (conforme a lo definido en NIIF 1), neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Adicionalmente al precio pagado por la adquisición de cada elemento, el costo también incluye, en su caso, los siguientes conceptos:

- Los costos de mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.
- Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.
- Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se registran directamente en resultados como gasto del período en que se incurren.

La Compañía, en base al resultado de las pruebas de deterioro, considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

Los activos fijos netos, en su caso del valor residual de los mismos, se deprecia distribuyendo linealmente el costo entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que la Compañía espera utilizarlos. Las vidas útiles se revisan periódicamente.

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de activos fijos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

Las vidas útiles por clase de activo son las siguientes:

	<u>Años</u>
Muebles y enseres	15
Equipo de cómputo	5

### 2.3 Deterioro del valor de los activos

- A lo largo del ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de las unidades generadoras de efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal el menor grupo identificable de activos que genera entradas de efectivo independientes. El monto recuperable corresponde al mayor valor entre el valor justo de los activos, menos los costos estimados de ventas, y el valor en uso (valor actual de los flujos futuros que se estima generará el activo o la unidad generadora de efectivo).

## **Notas a los estados financieros**

### **Años terminados al 31 de Diciembre de 2011 y 2010**

**(En miles de dólares estadounidenses)**

En caso que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al rubro “Depreciaciones” del estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores, son reversadas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su monto recuperable, aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el ajuste contable.

- La Compañía tiene la política de constituir provisión de incobrables por aquellos créditos de dudosa recuperabilidad, determinada a base de la antigüedad de la deuda y del análisis individual de la posibilidad de cobro de cada uno de los deudores, la cual se presenta rebajando los deudores por ventas. Esto se conoce como deterioro de las cuentas por cobrar.

Anualmente, la Compañía determina los saldos deudores vencidos y, en base a un análisis e informe legal de cada caso, procede a constituir provisión por deudores eventualmente incobrables.

#### **2.4 Instrumentos financieros**

- **Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar comerciales, préstamos y otras cuentas por cobrar, son clasificados como préstamos y partidas a cobrar. Estas partidas son registradas al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor reconocida. Los ingresos por intereses son reconocidos utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para aquellas cuentas por cobrar a corto plazo en las que su reconocimiento se considera no significativo y se registran al costo.

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes informadas en la materia, y en condiciones de independencia mutua, que actúen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”). Si este precio de mercado no puede ser estimado de manera objetiva y fiable para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos o al valor actual descontado de todos los flujos de caja futuros (cobros o pagos), aplicando un tipo de interés de mercado para instrumentos financieros similares (mismo plazo, moneda, tipo de tasa de interés y misma calificación de riesgo equivalente).

- **Efectivo y equivalentes de efectivo**

## **Notas a los estados financieros**

### **Años terminados al 31 de Diciembre de 2011 y 2010**

**(En miles de dólares estadounidenses)**

Bajo este rubro del estado de situación financiera se registra el efectivo en caja, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo significativo de cambios de su valor.

A la fecha de los estados financieros, no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito con respecto de las cuentas por cobrar. Las cuentas por cobrar que se presentan en el balance representa la máxima exposición al riesgo de crédito para tales partidas.

#### **2.5 Clasificación de activos financieros entre corriente y no corriente**

En los balances generales adjuntos, los activos financieros se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

#### **2.6 Capital social**

Las participaciones se clasifican como patrimonio neto. El capital pagado estaba conformado por 400 acciones de US\$1,00 cada una.

#### **2.7 Provisiones**

Los pasivos de montos o vencimientos inciertos existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de hechos pasados de los que pueden derivarse disminuciones patrimoniales de probable materialización, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que tendrá que desembolsar para pagar la obligación.

Los montos reconocidos como provisiones son la mejor estimación con la información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros, del desembolso necesario para liquidar la obligación presente y son re-estimadas en cada cierre contable posterior.

#### **2.8 Provisión para Jubilación Patronal**

En general, los gastos por este concepto se reconocen en resultados cuando se incurre en ellos por no existir obligaciones de indemnizaciones a todo evento.

Representa el valor actual medio al 31 de diciembre de 2010, de la reserva matemática determinada por un actuario independiente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinticinco años o más, presten servicios continuos e ininterrumpidos a la Compañía, de acuerdo con disposiciones legales vigentes. La base utilizada consideró una tasa de interés actuarial del 4%, el salario básico unificado de US\$264 y las tablas de mortalidad, publicadas por el Instituto de Estadísticas y Censos INEC.

## **Notas a los estados financieros**

### **Años terminados al 31 de Diciembre de 2011 y 2010**

**(En miles de dólares estadounidenses)**

La obligación es calculada y contabilizada en base al método de Valor Actual del Costo proyectado del beneficio, para un período de 10 años promedio como período de capitalización.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el nivel de provisión requerido no es significativo.

#### **2.9 Impuesto a las ganancias**

El resultado por impuesto a las ganancias del período, resulta de la aplicación del impuesto a la renta sobre la base imponible del período, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones. Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes, en Ecuador, a la fecha de cierre de cada período, siendo la tasa aplicada la del 24% y 25% al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

El impuesto corriente y las variaciones en los impuestos diferidos de activo o pasivo, se registran en resultados, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos tributarios.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias, y es probable que no se reviertan en un futuro previsible.

Las rebajas que se puedan aplicar al monto determinado como pasivo por impuesto corriente, se imputan en resultados como un abono al rubro impuesto diferido.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

#### **2.10 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos.

Conforme a lo indicado en NIC 18, cuando pueda ser estimado con fiabilidad, esto es, libre de error significativo, el resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplan todas las siguientes condiciones:

## **Notas a los estados financieros**

### **Años terminados al 31 de Diciembre de 2011 y 2010**

(En miles de dólares estadounidenses)

- El monto del ingreso puede ser medido con fiabilidad;
- Es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluirán hacia la entidad;
- Los costos incurridos por la transacción y los costos para completarla, pueden ser medidos con fiabilidad.

Considerando que las condiciones de la norma son copulativas los ingresos y costos son reconocidos en los resultados cuando se han transferido los riesgos asociados.

Los ingresos por los servicios prestados, se reconocen en base al porcentaje de realización de cada proyecto, en función de las horas reales y estimadas para cada compromiso.

#### **2.11 Reconocimientos de gastos**

Los gastos se reconocen en los resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

#### **2.12 Utilidad (pérdida) neta por participación**

La utilidad (pérdida) por participación se calcula como el cociente entre la ganancia neta del período atribuible a los socios y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período.

#### **2.13 Dividendos**

Conforme lo establece la Ley de Compañías, las compañías de responsabilidad limitada deberán distribuir como dividendo a sus socios, a prorrata de sus participaciones en la proporción que defina la Junta General de Socios. .

Los dividendos definitivos, se registran como menor “Patrimonio Neto” en el momento de su aprobación por el órgano competente, que en el primer caso normalmente es la junta General de Socios. Durante los años 2010 y 2011, la Junta General de Socios ha establecido como política no distribuir las utilidades.

#### **2.14 Estado de flujos de efectivo**

El estado de flujos informa los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinados por el método directo.

## **Notas a los estados financieros**

### **Años terminados al 31 de Diciembre de 2011 y 2010**

(En miles de dólares estadounidenses)

#### **3. Personal clave de la gerencia**

M&BA Cia Ltda es administrada por el siguiente personal clave:

<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>
<b>Julio Andino</b>	Presidente
<b>Fernando Tarapues</b>	Gerente General

Al 31 de diciembre de 2011 se mantiene pendiente de pago US\$ 7,490, correspondiente a los honorarios profesionales pendientes de pago.

#### **4. Deterioro del valor de los activos**

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2011, no se han registrado pérdidas por deterioro del valor de los activos en cuentas de resultado ni en cuentas de patrimonio.

La Compañía ha definido una sola Unidad Generadora de Efectivo (UGE). Los activos de uso común fueron asignados 100% a esta UGE. Si en un futuro, se abren otras Unidades Generadoras de Efectivo, la asignación de los activos se realizará en base a su uso físico.

Tal como lo establece la NIC 36 párrafo 19, la compañía no calculó el valor en uso debido a que el valor justo de los bienes que integraban la UGE es mayor que su valor en libros para ambos períodos en evaluación.

Al cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2011, se efectuaron las pruebas de deterioro correspondientes a la UGE con el objeto de asegurarse que los valores recuperables sean superiores a los valores en libros de cada activo.

#### **5. Riesgo de liquidez**

La política de liquidez de la Compañía se basa en la mantención de un nivel de caja suficiente que le permita tanto hacer frente a los períodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo.

#### **6. Riesgo de crédito**

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo que históricamente ha mostrado ser muy limitado y cuya explicación viene dada por la naturaleza del negocio. Este proceso contempla que los servicios son cobrados una vez que se produce la entrega definitiva de los servicios contratados. El resto de los clientes, que cuentan con

**Notas a los estados financieros**  
**Años terminados al 31 de Diciembre de 2011 y 2010**  
**(En miles de dólares estadounidenses)**

condiciones de crédito aprobadas, generalmente son los más grandes y cuentan con un perfil crediticio adecuado, identificado en la evaluación financiera que se les realiza a cada uno en forma individual.

**7. Gestión de capital**

La Compañía tiene por objetivo mantener un adecuado nivel de capitalización, que le permita asegurar su eficiencia para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, a través de la política de dividendos que la Junta de Socios ha determinado, con el fin de optimizar el retorno a sus accionistas y mantener una sólida posición financiera. Al 31 de diciembre de 2011, las utilidades correspondientes a los años 2005 a 2011, no han sido distribuidas a los socios.

**8. Garantías comprometidas con terceros, otros activos y pasivos Contingentes y otros compromisos**

La Compañía no ha entregado garantías a terceros.

**9. Hechos posteriores**

No han ocurrido otros hechos posteriores que puedan tener un efecto significativo sobre la situación financiera o resultados de la Compañía.

---