

NOTAS A LOS
ESTADO FINANCIERO

GUERRA Y ASOCIADOS
CIA. LTDA

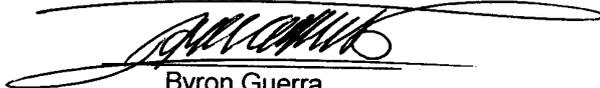
ANEXO ESTADOS
FINANCIEROS

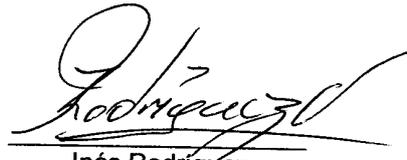
Guerra & Asociados Cia. Ltda.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS

	Diciembre 31, <u>2010</u>	2009	Enero 1, <u>2009</u>
<u>Activos Corrientes</u>			
Efectivo y equivalentes de Efectivo (Nota 4)	3.760	8.493	6.144
Cuentas por Cobrar (Nota 5)	<u>34.117</u>	<u>30.393</u>	<u>36.684</u>
Total Activos Corrientes	37.877	38.886	42.828
<u>Activos Fijos</u> (Nota 6)			
Inmuebles	3.300	3.300	-
Muebles y Equipos	4.943	4.943	4.965
Vehículos	53.028	40.000	54.679
Equipos de Computación	18.313	15.218	14.268
Depreciación Acumulada	<u>(21.487)</u>	<u>(16.349)</u>	<u>(51.919)</u>
Total Activos Fijos, Neto	58.097	47.112	21.993
Activos por Impuestos Diferidos (Nota 9)	<u>11.834</u>	<u>11.774</u>	<u>7.764</u>
Total Activos	<u>107.808</u>	<u>97.772</u>	<u>72.585</u>

**SUPERINTENDENCIA
DE COMPANIAS**
18 OCT. 2011
OPERADOR 16
QUITO


Byron Guerra
Gerente General


Inés Rodríguez
Contadora General

Las notas adjuntas de 1 a 18 son parte integrante de estos estados financieros.

Guerra & Asociados Cía. Ltda.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

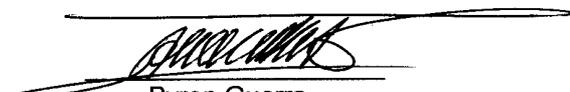
	Diciembre 31, <u>2010</u>	2009	Enero 1, <u>2009</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>			
Cuentas por Pagar (Nota 7)	17.552	22.307	21.592
Pasivos Acumulados (Nota 8)	<u>1.923</u>	<u>1.868</u>	<u>1.257</u>
Total Pasivos Corrientes	19.475	24.175	22.849
Obligaciones a Largo Plazo (Nota 11)	24.323	13.563	12.441
Pasivos por Impuestos Diferidos (Nota 9)	6.349	6.349	-
Jubilación Patronal y Desahucio (Nota 12)	<u>40.597</u>	<u>38.256</u>	<u>31.056</u>
Total Pasivos	90.744	82.343	66.346
<u>Patrimonio</u> (Nota 13)			
Capital Social	800	800	800
Reserva Legal	400	400	400
Utilidades Retenidas	20.518	19.436	18.548
Resultados Acumulados por 1era. vez NIIF	(16.289)	12.053	(14.397)
Utilidad Neta del Ejercicio	<u>11.635</u>	<u>(17.260)</u>	<u>888</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	17.064	15.429	6.239
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	<u>107.808</u>	<u>97.772</u>	<u>72.585</u>

**SUPERINTENDENCIA
DE COMPANÍAS**
18 OCT. 2011
OPERADOR 16
QUITO

Guerra & Asociados Cía. Ltda.
Estados de Resultado Integral
 Años Terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009
 (En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Ingresos:</u>		
Servicios	202.229	168.664
<u>Gastos Operacionales:</u>		
Personal	(122.108)	(105.588)
Generales	(65.594)	(49.033)
Oficina	<u>(19.401)</u>	<u>(18.273)</u>
Total Gastos Operacionales	(207.103)	(172.894)
Pérdida Operacional	(4.874)	(4.230)
<u>Otros Ingresos (Gastos):</u>		
Otros Ingresos (Gastos), neto	<u>7.708</u>	<u>(7.890)</u>
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la Renta.	2.834	(12.120)
<u>Impuesto a las ganancias</u>		
Impuesto a la Renta (Nota 9)	<u>(1.199)</u>	<u>(5.140)</u>
Utilidad (Pérdida) del año	1.635	(17.260)
Cambios en el Superávit de Revaluación	<u>10.000</u>	-
Utilidad (Pérdida) Integral	<u><u>11.635</u></u>	<u><u>(17.260)</u></u>




 Byron Guerra
 Gerente General


 Inés Rodríguez
 Contadora General

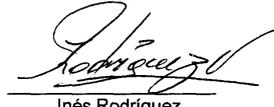
Las notas adjuntas de 1 a 18 son parte integrante de estos estados financieros

SUPERINTENDENCIA
 DE COMPANIAS
 18 OCT. 2011
 OPERADOR 16
 QUITO

Guerra & Asociados Cía. Ltda.
 Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
 Años Terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009
 (En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Capital Social	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Resultados Acumulados adopción 1era. vez NIIF	Utilidad Neta	Total
Saldo al 1 de enero del 2009	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>18.548</u>	<u>(14.397)</u>	<u>888</u>	<u>6.239</u>
Apropiación de Utilidades	-	-	888	-	(888)	-
Utilidad Neta	-	-	-	-	1.082	1.082
Efectos adopción NIIF	-	-	-	26.450	(18.342)	8.108
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>19.436</u>	<u>12.053</u>	<u>(17.260)</u>	<u>15.429</u>
Transferencia de Saldos	-	-	-	(18.342)	18.342	-
Apropiación de utilidades	-	-	1.082	-	(1.082)	-
Utilidad Neta	-	-	-	-	11.635	11.635
Reserva por Valuación de Activo Fijo (Nota 13)	-	-	-	(10.000)	-	(10.000)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>20.518</u>	<u>(16.289)</u>	<u>11.635</u>	<u>17.064</u>

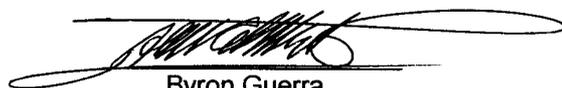

 Byron Guerra
 Gerente General

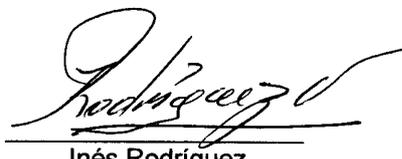

 Inés Rodríguez
 Contadora General

Las notas de 1 a 18 son parte integrante de estos estados financieros.

Guerra & Asociados Cía. Ltda.
Estados de Flujos de Efectivo
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de Clientes	207.860	171.978
Pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(207.230)</u>	<u>(166.525)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	630	5.453
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Adquisición de activos fijos, neto	<u>(16.123)</u>	<u>(4.228)</u>
Inversiones		
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de inversión	(16.123)	(4.228)
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Préstamos Socios y Terceros	<u>10.760</u>	<u>1.123</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	10.760	1.123
Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(4.733)	2.348
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Año	8.493	6.144
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Año	3.760	8.493
<u>Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Operación:</u>		
Utilidad (Pérdida) Neta	11.635	(17.260)
Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Proveniente de las Actividades de Operación:		
Depreciaciones	5.138	5.315
Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio	2.341	-
Provisión Participación a Trabajadores	500	642
Provisión Impuesto a la Renta	1.199	20.901
Reserva por Valuación de Activos Fijos	(10.000)	-
Otros Ajustes	-	1.250
<u>Cambios Netos en Activos y Pasivos:</u>		
Disminución en cuentas por cobrar	(3.724)	(5.247)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	(6.014)	(119)
(Disminución) en pasivos acumulados	<u>(445)</u>	<u>(29)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	630	5.453


 Byron Guerra
 Gerente General


 Inés Rodríguez
 Contadora General

Las notas adjuntas de 1 a 18 son parte integrante de estos estados financieros.

Guerra & Asociados Cía. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Nota 1 – Operaciones

MGI Guerra & Asociados es una Firma ecuatoriana de Contadores Públicos Independientes, constituida legalmente en abril de 1982, con el objeto principal de realizar servicios de auditoría y contabilidad, administración contable y asesoramiento financiero.

Miembro por el Ecuador de MGI, una asociación mundial de firmas auditoras independientes, asesores impositivos y consultores de empresas con sede en Londres.(www.mgiworld.com) la cual cuenta con 268 firmas en 79 países; lo que permite extender los servicios de la Firma a clientes en cualquier país de Europa, Asia, África, Australia y América, asesorándolos en una extensa gama de operaciones internacionales.

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

El estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2009 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2009, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

Los estados financieros de **Guerra & Asociados Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2010, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan:

2.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios.

Guerra & Asociados Cía. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

2.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se revelan en la Nota 5

2.3 Mobiliario y Equipos

2.3.1. Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

2.3.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.3.3. Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Guerra & Asociados Cía. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activos Depreciables</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentaje de Depreciación</u>
Muebles y Enseres	10	10
Equipos de Oficina	10	10
Vehículos	5	20
Equipo de Computación	3	33

2.4. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días. El valor razonable de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 7.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.5 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.5.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa del 25%.

Guerra & Asociados Cía. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

2.5.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.6 Beneficios a empleados

2.6.1 Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado mediante el cálculo preparado por un profesional actuario calificado, el cual utiliza el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

2.5.2 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales

2.6 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Guerra & Asociados Cía. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

2.6.1. Prestación de Servicios

Los ingresos provenientes de honorarios por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

2.7 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Nota 3 – Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2010.

Guerra & Asociados Cía. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2009, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2010, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2009, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2009.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2009:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009:

	Diciembre <u>31, 2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
Patrimonio de acuerdo a NEC informado previamente	21,718	20,635
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Reconocimiento por ingresos	334	8,895
Reconocimiento de una provisión por jubilación patronal y desahucio	(38,256)	(31,055)
Revaluación de Activos Fijos	26,207	
Reconocimiento de impuestos diferidos	<u>5,426</u>	<u>7,764</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>15,429</u>	<u>6,239</u>

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF

Reconocimiento de ingresos:

Según las NIIF, los ingresos se deben reconocer de acuerdo al servicio prestado. Bajo PCGA anteriores, los ingresos se reconocían en función a los valores facturados. Al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2009, los efectos del reconocimiento del ingreso fueron un incremento en los saldos de cuentas por cobrar y en utilidades retenidas de US\$ 8,895 y US\$ 334 respectivamente.

Guerra & Asociados Cía. Ltda.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Incremento en la obligación por jubilación patronal:

Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por jubilación patronal para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios de los empleados, así como el efecto en las variaciones en las prestaciones, derivados de los cambios en inflación.

Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009 el efecto fue un incremento en el saldo de obligación por jubilación patronal una disminución en utilidades retenidas por US\$ (31,055) y US\$ (38,256) respectivamente.

Revaluación de activos fijos

Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2009 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades, planta y equipo relevantes. Tal procedimiento fue efectuado sobre la base del valor comercial de referencia. Al 31 de diciembre del 2009, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades, planta y equipo y de utilidades retenidas de US\$ 26,207.

Reconocimiento de impuestos diferidos:

Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US\$ 10,998 y US\$ 5,427, respectivamente y un incremento de utilidades retenidas en el mismo monto.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
<i>Diferencias temporarias:</i>		
Reconocimiento de ingresos	334	8,895
Provisión de jubilación patronal	30,115	24,393
Provisión de desahucio	8,141	6,663
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	25%	25%
Activo por impuestos diferidos	11,774	7,764
Pasivos por impuestos diferidos	<u>(6,348)</u>	<u>-</u>
Total Impuestos Diferidos	5,426	7,764

Guerra & Asociados Cía. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2009:

	<u>2009</u>
Resultado de acuerdo a NEC informado previamente	1,082
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Ajuste a ingresos ordinarios (1)	(8,561)
Incremento en el gasto por jubilación patronal (2)	(7,200)
Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos (3)	(2,581)
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>(17,260)</u>

- (1) Con la aplicación de las NIIF, la Compañía registró un ingreso adicional por US\$ (8,561) por honorarios devengados y no facturados.
- (2) Según las NIIF, se ha reconocido una provisión por bonificación por desahucio que no había sido reconocido según las NEC anteriores y se adoptó como política el reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales originadas en la medición de obligación por beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) utilizando el método de la banda de fluctuación. El efecto de esta situación, fue un incremento en los gastos de administración de US\$ 7,200
- (3) Los efectos de la aplicación de NIIF implican el registro de US\$ 2,581 en el ingreso por impuestos diferidos.

Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2009:

No existen otras diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según NEC.

Guerra & Asociados Cía. Ltda.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Nota 4 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	Diciembre 31, <u>2010</u>	2009	Enero 1, <u>2009</u>
Caja General	820	2.026	2.651
Caja Chica	300	300	200
Bancos	<u>2.640</u>	<u>6.167</u>	<u>3.293</u>
Total	<u><u>3.760</u></u>	<u><u>8.493</u></u>	<u><u>6.144</u></u>

Nota 5 – Cuentas por Cobrar

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2010</u>	2009	Enero 1, <u>2009</u>
Cientes Contabilidad	-	1.067	275
Cientes Auditoría (1)	15.744	9.790	23.554
Impuestos Anticipados (Nota 9)	10.133	6.936	11.202
Otras Cuentas por Cobrar	<u>8.240</u>	<u>12.600</u>	<u>1.651</u>
Total	<u><u>34.117</u></u>	<u><u>30.393</u></u>	<u><u>36.682</u></u>

(1) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y al 1 de enero del 2009 incluye US\$ 7,117 y US\$ 16,094 respectivamente, correspondientes a trabajo devengado y no facturado.

Guerra & Asociados Cía. Ltda.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Nota 6 – Activos Fijos

Un resumen de los activos fijos, es como sigue:

	Saldo Ene. 1, <u>2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	Re-avalúo NIIF	Saldo Dic. 31, <u>2009</u>	<u>Adiciones</u>	Saldo Dic. 31, <u>2010</u>
Inmuebles	-	3.300	-	-	3.300	-	3.300
Muebles y Equipos	4.965	-	(22)	-	4.943	-	4.943
Vehículos	54.679	-	-	(14.679)	40.000	13.028	53.028
Equipo de Computación	<u>14.268</u>	<u>950</u>	-	-	<u>15.218</u>	<u>3.095</u>	<u>18.313</u>
Subtotal	73.912	4.250	(22)	(14.679)	63.461	16.123	79.584
Depreciación Acumulada	<u>(51.919)</u>	<u>(5.316)</u>	-	<u>40.886</u>	<u>(16.349)</u>	<u>(5.138)</u>	<u>(21.487)</u>
Activos Fijos, Neto	<u>21.993</u>	<u>(1.066)</u>	<u>(22)</u>	<u>26.207</u>	<u>47.112</u>	<u>10.985</u>	<u>58.097</u>

Guerra & Asociados Cía. Ltda.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Nota 7 – Cuentas por Pagar

El detalle de las Cuentas por Pagar, es como sigue:

	Diciembre 31		Enero 1ro
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
Proveedores	852	1.884	1.216
Anticipo Clientes	6.884	6.884	7.198
Impuestos por Pagar (Nota 9)	1.176	2.183	3.694
Otras Cuentas por Pagar	<u>8.640</u>	<u>11.356</u>	<u>9.483</u>
Total	<u>17.552</u>	<u>22.307</u>	<u>21.591</u>

Nota 8 – Pasivos Acumulados

El detalle de los Pasivos Acumulados, es como sigue:

	Diciembre 31		Enero 1ro
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
Beneficios sociales	1.423	1.225	1.257
Participación a trabajadores	<u>500</u>	<u>643</u>	<u>-</u>
Total	<u>1.923</u>	<u>1.868</u>	<u>1.257</u>

Guerra & Asociados Cía. Ltda.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Nota 9 – Impuestos

9.1. ***Activos y pasivos del año corriente***

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2009</u>
Activos por impuesto corriente:			
Retenciones en la Fuente – Renta	2.675	1.058	11.202
Retenciones en la Fuente – IVA	522	-	-
Crédito tributario Imp. Renta años anteriores	<u>6.936</u>	<u>5.878</u>	<u>-</u>
Total	<u>10.133</u>	<u>6.936</u>	<u>11.202</u>
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y Retenciones	651	1,904	3,694
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>525</u>	<u>279</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,176</u>	<u>2,183</u>	<u>3,694</u>

9.2. ***Impuesto a la renta reconocido en los resultados***

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gasto del impuesto corriente	1,259	2,559
Gasto (Ingreso) por impuestos diferidos	<u>(60)</u>	<u>2,581</u>
Total gasto de impuestos	<u>1,199</u>	<u>5,140</u>

Guerra & Asociados Cía. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	3,335	4,283
<u>Menos:</u>		
Participación a trabajadores	500	642
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	970	6,593
Base imponible	<u>3,805</u>	<u>10,234</u>
(A) Anticipo calculado 2009	1,259	
(B) Impuesto a la renta causado	951	2,559
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	<u>1,259</u>	
<u>Menos:</u>		
Retenciones en la fuente	<u>3,934</u>	<u>3,617</u>
(Crédito Tributario)	<u>(2,675)</u>	<u>(1,058)</u>

9.3. Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>Saldos al</u>	<u>Reconocido</u>	<u>Reconocido</u>	<u>Reconocido</u>	<u>Saldos al fin</u>
	<u>comienzo</u>	<u>en los</u>	<u>o en otro</u>	<u>directamente</u>	<u>del año</u>
	<u>del año</u>	<u>resultados</u>	<u>resultados</u>	<u>en el</u>	<u>del año</u>
			<u>integral</u>	<u>patrimonio</u>	
Año 2010					
<i>Diferencias temporarias:</i>					
Honorarios Devengados y no facturados	2,580	-	-	-	2,580
Provisión de jubilación patronal	7,528				7,528
Provisión de bonificación por desahucio	1,666				1,666
Ingreso por Impuesto a la Renta Diferido	-	60	-	-	60
Ingresos no Devengados	(2,459)				(2,459)
Re-avalúo de vehículo	<u>(3,890)</u>	-	-	-	<u>(3,890)</u>
Total	<u>5,425</u>	<u>60</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,486</u>

Guerra & Asociados Cía. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
Año 2009					
<i>Diferencias temporarias:</i>					
Honorarios Devengados y no facturados	-	-	-	2,580	2,580
Provisión de jubilación patronal	6.098	211	-	1,219	7,528
Provisión de bonificación por desahucio	1.666	-	-	-	1,666
Ingresos no Devengados	-	-	-	(2,459)	(2,459)
Re-avalúo de vehículo	-	-	(3,889)	-	(3,890)
Total	<u>7,764</u>	<u>211</u>	<u>(3,889)</u>	<u>1,340</u>	<u>5,425</u>

9.4. Aspectos Tributarios del Código de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios.

La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 25%.

Nota 10 – Participación Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldos al comienzo del año	643	-
Provisión del año	500	643
Pagos efectuados	(643)	-
Saldos al fin del año	<u>500</u>	<u>643</u>

Guerra & Asociados Cía. Ltda.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Nota 11 – Obligaciones a Largo Plazo

El detalle de Obligaciones a Largo Plazo, es como sigue:

	Diciembre 31		Enero 1ro
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
Socios	24.323	8.323	7.475
Otras	-	<u>5.240</u>	<u>4.966</u>
Total	<u>24.323</u>	<u>13.563</u>	<u>12.441</u>

Nota 12 – Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Adicionalmente, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

El movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio, es como sigue:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Bonificación por Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1ro de enero del 2009	24.393	6.663	31.056
Saldos al 31 de diciembre del 2009	30.115	8.141	38.256
Provisión del Período	<u>2.341</u>	-	<u>2.341</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>32.456</u>	<u>8.141</u>	<u>40.597</u>

Nota 13 – Patrimonio

13.1 Capital Social

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el capital social consiste de 800 participaciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una de valor nominal unitario.

Guerra & Asociados Cía. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

13.2. Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

13.2. Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no está disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

Dentro de este rubro la compañía registró la revaluación de activos fijos. Al momento de la venta, la porción de la reserva de revaluación de propiedades que se relaciona con ese activo, la cual es efectivamente realizada, se transfiere directamente a las utilidades retenidas.

Nota 14 – Situación Fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada por parte de las autoridades tributarias desde su fecha de constitución.

Revisión Tributaria

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- a) En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo;
- b) En seis años a partir de la fecha en que se vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y;
- c) En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicada por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el ejercicio 2007, de acuerdo con lo indicado en el literal a) anterior, aún no ha prescrito.

Guerra & Asociados Cía. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Nota 15 – Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que de Informa

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

