

CAMPOS & ASOCIADOS Cía. Ltda.
AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

UHY AUDIT & ADVISORY SERVICES CIA.LTDA.
(Quito – Ecuador)

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010.

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Chimborazo 2108 y Fco. Marcos
Edificio Primavera, 2do. Piso Of. 211 - 212
Telefax: (593 - 4) 2400013
Cel.: 099618292 - 099084081
E-mail: campos.asociados1@gmail.com
Guayaquil - Ecuador

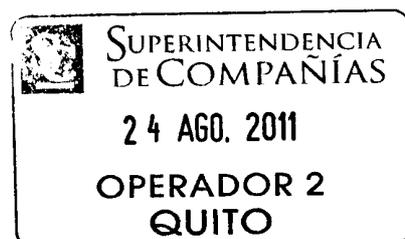
UHY AUDIT & ADVISORY SERVICES CIA.LTDA.

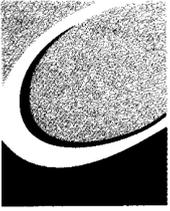
Estados Financieros
31 de diciembre del 2010
(Con cifras correspondientes del 2009)

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 – 4
Estado de Situación Financiera	5
Estado de Resultados	6
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 – 25

Abreviaturas usadas:

- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
- Compañía - UHY Audit & Advisory Services Cía.Ltda.





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de:
UHY AUDIT & ADVISORY SERVICES CIA.LTDA.:

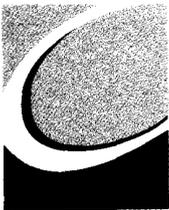
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **UHY AUDIT & ADVISORY SERVICES CIA. LTDA.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2010, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y relevaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



CAMPOS & ASOCIADOS Cía. Ltda.
AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **UHY AUDIT & ADVISORY CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2010, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de Énfasis

7. Los estados financieros al cierre del 31 de diciembre del 2009, se presentan sólo para fines comparativos, incluyen todos los ajustes significativos necesarios para presentarlos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, los cuales fueron determinados por la administración de **UHY AUDIT & ADVISORY CIA. LTDA.** Nuestra auditoría a los estados financieros al 31 de diciembre de 2010, incluyó el examen de los referidos ajustes y la aplicación de otros procedimientos sobre los saldos de apertura y al cierre del 31 de diciembre del 2009, con el alcance que estimamos necesario en cada una de las circunstancias. Dichos estados financieros de apertura y al cierre del 31 de diciembre del 2009, se presentan de manera uniforme, en todos sus aspectos significativos, para efectos comparativos con los estados financieros de **UHY AUDIT & ADVISORY CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2010.

CAMPOS & ASOC. CIA. LTDA.

Campos & Asociados Cia Ltda
SC-RNAE-2 No. 527

Quito, 15 de agosto del 2011

[Handwritten Signature]
Ec. Xavier Campos,
Socio
Registro No. 2481



UHY AUDIT & ADVISORY CIA.LTDA.
(Quito – Ecuador)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre del 2010

(Con cifras correspondientes del 2009)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Activos</u>	NOTAS	2009	2010
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	US\$	7,023	3,122
Créditos por prestación de servicios y otros deudores	7	121,78	202,96
Otros créditos fiscales	8	60,605	43,36
Total activos corrientes		189,41	249,44
Activos no corrientes:			
Mobiliario y equipos, neto	9	16,008	13,195
Otros deudores		1,739	1,599
Total activos	US\$	207,15	264,23
 <u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivos corrientes:			
Sobregiro bancario		US\$ -	1,583
Deudores comerciales y otros acreedores	10	29,857	76,227
Pasivos por otras deudas fiscales	11	105,26	77,236
Beneficios a empleados corto plazo	12	15,828	44,575
Total pasivos corrientes		150,95	199,62
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar a largo plazo	6	-	4,59
Total pasivos		150,95	204,21
 <u>Patrimonio de los accionistas:</u>			
Capital social	13	400	400
Aportes para futuros aumentos de capital		60,555	60,555
Reserva legal	13	159	159
Utilidades disponibles	13	(4,91)	(1,09)
Total patrimonio de los accionistas		624,47	60,022
Compromisos	18		
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$	207,15	264,23

Las notas explicativas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

UHY AUDIT & ADVISORY SERVICES CIA.LTDA.

Estado de Resultados

Año terminado el 31 de diciembre del 2010

(Con cifras correspondientes del 2009)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>
Ingresos:			
Prestación de servicios	15	538,461	479,495
Gastos operacionales	16	-440,898	-427,370
		<u>97,563</u>	<u>52,125</u>
Margen bruto			
Ingresos financieros		100,000	-
Otros ingresos		-	-2,396
Intereses financieros	17	-2,687	-1,484
Otros gastos		-72,524	-30,312
		<u>-75,211</u>	<u>-29,400</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		22,452	22,725
Impuesto a las ganancias:			
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 (i) y 12	-3,368	-3,207
Impuesto a la renta, estimado	2 (j) y 14	-22,902	-12,043
(Pérdida) utilidad neta	US\$	<u>-3,818</u>	<u>7,475</u>
(Pérdida) utilidad por acción básica	US\$	<u>-9,540</u>	<u>18,680</u>

Las notas explicativas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

UHY AUDIT & ADVISORY SERVICES CIA.LTDA.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Año terminado el 31 de diciembre del 2010
(Con cifras correspondientes del 2009)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	UTILIDADES DISPONIBLES							
	Capital social (nota 13)	Aportes futuros aumento de capital	Reserva legal (nota 13)	Utilidades acumuladas (nota 13)	Adopción por primera vez de las NIIF (nota 4)	Total	Total patrimonio neto	
Saldos al 1 de enero del 2009, previamente reportados según NEC	US\$	400,000	49,540	-	1,834	-	1,834	51,774
Ajuste adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (nota 4)	-	-	-	-	(9,741)	(9,741)	(9,741)	
Saldos al 1 de enero del 2009, según NIIF	400,000	49,540	-	1,834	(9,741)	(7,907)	42,033	
Utilidad neta	-	-	-	7,475	-	7,475	7,475	
Aportes para futuros aumentos de capital	-	11,015	-	-	-	-	11,015	
Apropiación reserva legal	-	-	159,000	(159)	-	(159)	-	
Ajuste de años anteriores	-	-	-	(501)	-	(501)	(501)	
Saldos al 31 de diciembre del 2009	400,000	60,555	159,000	8,649	(9,741)	(1,092)	60,022	
Pérdida neta	-	-	-	(3,818)	-	(3,818)	(3,818)	
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$	400,000	60,555	159,000	4,831	(9,741)	(4,910)	56,204

Las notas explicativas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

UHY AUDIT & ADVISORY SERVICES CIA. LTDA.
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010
(Con cifras correspondientes del 2009)

UHY AUDIT & ADVISORY SERVICES CIA.LTDA.
Estado de Flujos de Efectivo
Año terminado el 31 de diciembre del 2010
(Con cifras correspondiente del 2009)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2009	2010
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 521,315	552,879
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	(507,213)	(564,300)
Efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>14,102</u>	<u>(11,421)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de mobiliario y equipos	(8,618)	(12,529)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(8,618)	(12,529)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aportes para futuras capitalizaciones	-	11,015
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	-	11,015
Disminución neta del efectivo durante el período	5,484	(12,935)
Efectivo al inicio del período	1,539	14,474
Efectivo al final del período	US\$ <u>7,023</u>	<u>1,539</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad neta	US\$ (3,818)	7,475
Ajustes:		
Depreciación de mobiliario y equipos	5,805	3,408
Ajuste de años anteriores	-	(10,247)
Ajuste de mobiliario y equipos	-	17,000
	<u>5,805</u>	<u>6,822</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en créditos por ventas y otros deudores	81,180	-79,175
Aumento en otros créditos fiscales	(\$ 17,245)	(29,012)
Disminución en inventarios	-	13,070
Aumento en otros deudores	(140)	-
(Disminución) aumento en deudores comerciales y otros acreedores	(46,370)	9,869
Aumento en pasivos por otras deudas fiscales	28,027	59,163
(Disminución) aumento en obligaciones por pagar a largo plazo	(4,590)	4,590
(Disminución) aumento en beneficios a empleados	(28,747)	9,421
	<u>12,115</u>	<u>(12,074)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	US\$ <u>14,102</u>	<u>(11,421)</u>

UHY AUDIT & ADVISORY SERVICES CIA. LTDA.

(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

(Con cifras correspondientes del 2009)

1. Descripción del Negocio

UHY AUDIT & ADVISORY SERVICES CIA.LTDA. “La Compañía” fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador mediante escritura pública del 8 de junio del 2007 bajo la denominación de MREcuadorCia. Ltda. e inscrita en el Registro Mercantil el 3 de julio del 2007. El 14 de septiembre del 2007 cambió su razón social a UHY Audit&AdvisoryServicesCia. Ltda. y su objeto social constituye las actividades de consultoría que tenga por objeto identificar, planificar, elaborar o evaluar proyectos de desarrollo, comprende además los servicios de asesoría y asistencia técnica, auditoría externa de estados financieros, auditoría interna, operativa, de estudios de costos de producción, gerencial, tributaria, de organización y sistemas, internacional, entre otros.

Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 han sido emitidos con autorización de la gerencia y considera que los estados financieros serán aprobados por los socios sin modificaciones.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

a) **Base de Presentación –**

i) *Declaración de Cumplimiento*

Los estados financieros de UHY Audit&AdvisoryServices al 31 de diciembre del 2010, constituyen los primeros estados financieros anuales de la Compañía preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International AccountingStandardsBoard (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Anteriormente, los estados financieros se preparaban de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

La elaboración de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las NIIF, requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y supuestos que pueden afectar los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cifras de los ingresos y gastos registrados y correspondientes a los períodos informados.

Las estimaciones y supuestos se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos e información actuales. Los resultados finales podrían diferir respecto de estas estimaciones.

ii) *Base de Medición*

Los estados financieros han sido preparados principalmente sobre la base del costo histórico.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

(Con cifras correspondientes del 2009)

iii) Moneda Funcional y de Reporte

Las partidas incluidas en los estados financieros de UHY Audit&AdvisoryServices se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

iv) Nuevas Normas y Modificaciones Efectivas desde el 2010 Relevantes para UHY Audit&AdvisoryServices.

- Modificación a la NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenido para la Venta y Operaciones Discontinuas”

En mayo del 2008, el IASB modificó la NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenido para la Venta y Operaciones Discontinuas” al requerir esta clasificación aunque la entidad mantenga un interés no controlante.

Esta norma no impacta en los estados financieros y su futuro impacto dependerá de la existencia de operaciones discontinuas.

v) Nuevas Normas, Interpretaciones y Modificaciones a las Normas Publicadas que aún no son de Aplicación Efectiva y que no Fueron Adoptadas Anticipadamente.

- NIC 24 “Información a Revelar sobre Partes Relacionadas”

El IASB efectuó modificaciones a la NIC 24 “Información a Revelar sobre Partes Relacionadas. Es aplicable para los períodos que comienzan el o después del 1 de enero del 2011.

- NIIF 9 “Instrumentos financieros”

En noviembre 2009, el IASB emitió la NIIF 9 “Instrumentos financieros” que establece principios para la exposición de activos financieros simplificando su clasificación y medición.

Esta interpretación es aplicable para los períodos anuales iniciados en o a partir del 1 enero de 2013. Su aplicación anticipada está permitida.

- Actualizaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera

En mayo del 2010, el IASB emitió “Actualizaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera” por las cuales modificó varias de las normas de contabilidad internacionales. Las entidades deberán aplicar estas modificaciones por los períodos anuales iniciados desde el o con posterioridad al 1 de enero de 2011. No se permite la aplicación de forma anticipada para compañías que preparan sus estados financieros consolidados de acuerdo a las NIIF.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

(Con cifras correspondientes del 2009)

La gerencia de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones no tendrá un efecto material en la situación financiera o en los resultados de operación de la Compañía.

La gerencia evaluó la relevancia de otras nuevas normas, modificaciones e interpretaciones no efectivas aún y concluyó que no son relevantes para la Compañía.

b) Flujos de Efectivo –

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos y se presenta neto del sobregiro bancario.

c) Créditos por Prestación de Servicios y Otros Deudores–

Los créditos por prestación de servicios y otros créditos son reconocidos inicialmente al valor razonable, generalmente el monto de la factura original. La Compañía analiza sus cuentas por cobrar en forma periódica y cuando tiene indicios de ciertas dificultades de pago por la contraparte o de la incapacidad para cumplir sus obligaciones con la Compañía, reconoce con cargo a resultados una provisión por deterioro de las cuentas de dudoso cobro, la cual se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

d) Mobiliario y Equipos –

El mobiliario y equipos están valoradas al costo histórico menos la depreciación acumulada. El costo incluye todos los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición.

Los pagos por reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan a gastos según se incurren, mientras que las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, cuando es probable que beneficios económicos futuros a la inversión, fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos confiablemente.

El gasto por la depreciación del mobiliario y equipos calculado por el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los bienes, sin considerar la segregación de componentes debido a las características actuales de los activos. La estimación de la vida útil de los activos fijos es revisada y ajustada, si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

La vida útil del mobiliario y equipo se ha estimado como sigue:

Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina:	
Equipos de cómputo	33%
Equipos de oficina	<u>10%</u>

e) Deudas Comerciales –

Las deudas comerciales son reconocidas al valor razonable, generalmente al valor nominal de la obligación de pago.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

(Con cifras correspondientes del 2009)

f) Beneficios a Empleados-

Los beneficios a empleados representan básicamente lo siguiente:

i) Beneficios Sociales y otros Beneficios a Corto Plazo

Los derechos del personal por beneficios sociales y otros beneficios a corto plazo se registran cuando se devengan.

ii) Beneficios a Empleados a Largo Plazo y Post - Empleo

El Código del Trabajo de la República del Ecuador, establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de entre 20 y 25 años en una misma institución. En adición, el Código del Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio.

La Compañía no ha considerado necesario efectuar una reserva por estos conceptos, puesto que estima que el gasto y el pasivo requeridos no serían significativos.

g) Reconocimiento de Ingresos –

La Compañía reconoce los ingresos en función del servicio prestado, es decir por el método del devengado.

h) Reconocimiento de Gastos Operacionales -

Los gastos de operacionales se reconocen por el método del devengado.

i) Participación de los Trabajadores en las Utilidades –

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable con base en el método del pasivo y es reportado en el estado de resultados como una partida del impuesto a las ganancias. Debido a que el cálculo legal se lo realiza de la utilidad contable no se presentan diferencias temporales que originen impuestos diferidos.

j) Provisión para Impuesto a la Renta –

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido reconocidos de acuerdo a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias". El impuesto sobre la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio en el rubro - otros resultados integrales (ORI), en cuyo caso el efecto también se reconoce en el patrimonio. Durante el 2010 y 2009 no existen partidas reconocidas en ORI.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010
(Con cifras correspondientes del 2009)

i) Impuesto Corriente

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la mejor estimación de las utilidades tributables a la fecha de cierre de los estados financieros y utilizando la tasa corporativa de impuesto del 25% (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

ii) Impuesto Diferido

El impuesto diferido es reconocido aplicando el método del pasivo sobre las diferencias temporales. Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporales y son calculadas a la tasa que estará vigente a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

Los activos por impuestos diferidos se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles puedan ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha de reporte y es reducido al momento en que se juzgue que es probable que no se realizarán los beneficios relacionados con el impuesto.

Los activos por impuestos diferidos se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles puedan ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha de reporte y es reducido al momento en que se juzgue que es probable que no se realizarán los beneficios relacionados con el impuesto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados si existe un derecho legal exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con las misma autoridad tributaria.

La Compañía, debido a que el efecto no es significativo no ha reconocido el impuesto diferido.

k) Utilidad por Acción -

La utilidad por acción básica se calcula como el cociente entre la utilidad neta del ejercicio atribuible a los tenedores de acciones y el número promedio ponderado de acciones vigentes de la misma en circulación durante dicho ejercicio.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010
(Con cifras correspondientes del 2009)

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la información utilizada para el cálculo de la utilidad por acción básica es la siguiente:

Por el año terminado el 31 DE DICIEMBRE DEL	2010	2009
(Pérdida) utilidad atribuible a los tenedores de acciones	US\$ (3,818)	7,475
Número promedio ponderado de acciones	400	400
(Pérdida) ganancia básica por acción	US\$ <u>(9.54)</u>	<u>18.68</u>

3. Administración de Riesgo Financiero

Factores de Riesgo Financiero

La naturaleza de las operaciones y la base de clientes expone a la Compañía a diversos riesgos financieros como es: a) riesgo de crédito;y, b) riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Compañía. Las políticas de administración de riesgo son establecidas para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la Compañía, establecer los límites y controles de riesgo apropiados y monitorear esos riesgos y el cumplimiento por parte de la Compañía con esos límites. Las políticas y los sistemas de administración de riesgo son revisadas regularmente para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía. Por medio de capacitación y normas y procedimientos administrativos, la Compañía busca crear un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

a) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se produce cuando la contraparte no cumple sus obligaciones con la Compañía bajo un determinado contrato o instrumento financiero, derivando a una pérdida en el valor de mercado de un instrumento financiero (solo activos financieros, no pasivos).

Los instrumentos financieros expuestos a una concentración de riesgo de crédito están compuestos principalmente por el efectivo en caja y bancos, créditos por servicios y otros créditos con partes relacionadas. Con el fin de disminuir el riesgo de la contraparte y que el riesgo asumido sea conocido y administrado por la Compañía, el efectivo en bancos está colocado en una institución financiera de alta calidad de riesgo crediticio.

La Compañía no mantiene garantías para mitigar esta exposición. Adicionalmente, no existe historial reciente de cesación de pagos de partes relacionadas que hayan afectado de manera importante a la Compañía.

Las políticas crediticias de la Compañía establecidas para los clientes están diseñadas para identificar clientes con historiales crediticios aceptables; sin embargo, no permiten solicitar seguros para cubrir riesgos crediticios, cartas de crédito u otros instrumentos diseñados para minimizar los riesgos crediticios cuando fuera necesario.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010
(Con cifras correspondientes del 2009)

El monto de la estimación para cuentas de dudoso cobro al 31 de diciembre del 2010 y 2009 asciende a US\$ 9,741, la cual la Administración considera suficiente para cubrir el riesgo de pérdida de los créditos por ventas y otros créditos dudosos vencidos.

b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Compañía no posea recursos líquidos para atender sus obligaciones.

La estrategia financiera de la Compañía es mantener recursos financieros adecuados y acceso a liquidez adicional. Durante 2010, la Compañía ha contado con flujos de caja derivados de las actividades operativas.

La gerencia mantiene suficiente liquidez para financiar niveles de operaciones normales y cree que UHYAudit&AdvisoryServices mantiene acceso apropiado al mercado para necesidades de capital de trabajo de corto y mediano plazo.

Gestión del Riesgo de Capital

Los objetivos de la Compañía, en relación con la gestión del capital son: a) salvaguardarlo para continuar como negocio en marcha; b) procurar un rendimiento para los socios; y, c) mantener una estructura óptima del capital reduciendo el costo del mismo.

La Compañía busca mantener un adecuado nivel de endeudamiento sobre el total del patrimonio neto considerando la industria y el mercado en el que opera. La Compañía no tiene que cumplir con requerimientos regulatorios de mantenimiento de capital, tal como se conoce en la industria de servicios financieros, así como no mantiene endeudamiento con entidades financieras.

Instrumentos Financieros por Categorías

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicados a los siguientes ítems.

		2010		
		Activos financieros al valor razonable con <u>cambios en resultados</u>	Préstamos y cuentas por <u>cobrar</u>	<u>Total</u>
Activos según estado de situación financiera:				
Créditos por servicios y otros deudores (*)	US\$	-	121,777	121,777
Otros créditos fiscales		-	60,605	60,605
Efectivo en caja y bancos		<u>7,023</u>	-	<u>7,023</u>
Total	US\$	<u>7,023</u>	<u>182,382</u>	<u>189,405</u>
		Otros pasivos financieros	<u>Total</u>	
Pasivos según estado de situación financiera:				
Deudores comerciales y otros acreedores	US\$	<u>29,857</u>	<u>29,857</u>	

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010
(Con cifras correspondientes del 2009)

	2009		<u>Total</u>
	<u>Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados</u>	<u>Préstamos y cuentas por cobrar</u>	
Activos según estado de situación financiera:			
Créditos por servicios y otros deudores (*)	US\$ -	202,957	202,957
Otros créditos fiscales	-	43,360	43,360
Efectivo en caja y bancos	<u>3,122</u>	-	<u>3,122</u>
Total	US\$ <u>3,122</u>	<u>246,317</u>	<u>249,439</u>
	<u>Otros pasivos financieros</u>	<u>Total</u>	
Pasivos según estado de situación financiera:			
Deudas financieras a corto plazo	US\$ 1,583,583		
Deudores comerciales y otros acreedores	<u>76,227</u>	<u>76,227</u>	
	US\$ <u>77,810</u>	<u>77,810</u>	

(*) Incluye partes relacionadas

Valor Razonable por Jerarquía

Con fecha efectiva 1 de enero del 2010, la Compañía adoptó la modificación a la NIIF 7 para instrumentos financieros medidos al valor razonable, la cual requiere que la medición a valores razonables sea desagregada en los siguientes niveles de jerarquía:

Nivel – 1 Precios de referencia (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

Nivel – 2 Informaciones otras que mercados activos incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos y pasivos, bien directamente (o sea, por precios) o indirectamente (o sea, derivados de precios).

Nivel – 3 Información para los activos y pasivos que no esté basada en datos de mercados observables (o sea, información no observable).

La información comparativa no es presentada en el primer año de aplicación, como lo permiten las normas de transición del principio contable.

La siguiente tabla presenta los activos medidos a su valor razonable por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009:

Activos	31 de diciembre del 2010		
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Efectivo en caja y bancos	<u>7,023</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010
(Con cifras correspondientes del 2009)

Activos	31 de diciembre del 2009		
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Efectivo en caja y bancos	<u>3,122</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

4. Transición a las “Normas Internacionales de Información Financieras”

Aplicación de NIIF 1 “Adopción por Primera Vez”

Los estados financieros de UHY Audit&AdvisoryServices por el año terminado el 31 de diciembre de 2010, representan los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por lo tanto se han aplicado las disposiciones de NIIF 1 al preparar estos estados financieros.

De acuerdo a lo dispuesto en la NIIF 1 la fecha de transición para UHY Audit&AdvisoryServices es el 1 de enero de 2009 y la fecha de adopción obligatoria de las NIIF es el 1 de enero del 2010.

Para elaborar los estados financieros antes mencionados, la Compañía ha aplicado a la fecha de transición todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, de acuerdo con lo establecido en la NIIF 1.

5. Estimaciones y Juicios Contables

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales.

En cualquier caso, es posible que acontecimiento que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos períodos, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

UHY AUDIT & ADVISORY SERVICES CIA. LTDA.
 (Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010
 (Con cifras correspondientes del 2009)

6. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Un resumen de las transacciones con partes relacionadas por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Estado de Resultados:			
Gastos operacionales:			
Regalías:			
Methodware	US\$	16,824	15,467
UHY International			<u>8,947</u>
	US\$	<u>16,824</u>	<u>24,414</u>

Un detalle de los saldos con partes relacionadas que resultan de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Balance general:			
Activos:			
Cuentas por cobrar (nota 7):			
Compañías relacionadas:			
UHY Management	US\$	<u>-</u>	<u>834</u>
Socios:			
José Luis Lasso		9,110	7,090
Gustavo Tobar		458	1,416
Asociación Lozada UHY		1,017	-
Alexandra Lima		-	441
Jimmy Palacios		<u>375</u>	<u>235</u>
		<u>10,960</u>	<u>9,182</u>
Funcionario:			
Felipe Sánchez		<u>6,520</u>	<u>75,399</u>
	US\$	<u>17,480</u>	<u>85,415</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar (nota 10):			
Compañías relacionadas:			
UHY International	US\$	4,800	8,947
UHY Management		3,417	-
Methodware		<u>-</u>	<u>2,044</u>
		<u>8,217</u>	<u>10,991</u>
Socios:			
Paola Sánchez		<u>-</u>	<u>770</u>
	US\$	<u>8,217</u>	<u>11,761</u>
Cuentas por pagar a largo plazo:			
Socio:			
Paola Sánchez	US\$	<u>-</u>	<u>4,590</u>

UHY AUDIT & ADVISORY SERVICES CIA. LTDA.

(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

(Con cifras correspondientes del 2009)

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas, socios y funcionarios no devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo de las cuentas por pagar a largo plazo – socios, no devenga intereses y no tiene fecha específica de vencimiento. Durante el año 2010 fueron cancelados.

7. Créditos por Prestación de Servicios y Otros Deudores

Un detalle de los créditos por prestación de servicios y otros deudores al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	US\$	112,843	39,443
Partes relacionadas (nota 6)		17,480	85,415
Anticipos a proveedores		1,195	32,850
Empleados		-	4,352
Otras		-	50,638
		<u>131,518</u>	<u>212,698</u>
Menos estimación para pérdidas por deterioro (nota 4)		<u>(9,741)</u>	<u>(9,741)</u>
Total	US\$	<u>121,777</u>	<u>202,957</u>

8. Otros Créditos Fiscales

Un resumen de los otros créditos fiscales al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Retenciones del IVA	US\$	29,128	26,850
Impuesto al Valor Agregado – IVA		30,745	14,834
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 14)		<u>732</u>	<u>1,676</u>
Total	US\$	<u>60,605</u>	<u>43,360</u>

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010
(Con cifras correspondientes del 2009)

9. Mobiliario y Equipos

Un detalle del mobiliario y equipos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Muebles y enseres	US\$	3,593	1,090
Equipos de oficina		3,450	950
Equipos de computación		<u>18,951</u>	<u>15,336</u>
		25,994	17,376
Menos depreciación acumulada		<u>(9,986)</u>	<u>(4,181)</u>
Total	US\$	<u>16,008</u>	<u>13,195</u>

El movimiento del mobiliario y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	17,376	4,864
Adquisiciones		8,618	12,529
Ajustes		-	<u>(17)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>25,994</u>	<u>17,376</u>
Depreciación acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	4,181	778
Gasto por depreciación del año		<u>5,805</u>	<u>3,408</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>9,986</u>	<u>4,181</u>

10. Deudas Comerciales y Otros Acreedores

Un resumen de las deudas comerciales y otros acreedores al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores	US\$	15,357	14,519
Anticipos de clientes		2,000	14,518
Partes relacionadas (nota 6)		8,217	11,761
Otras acreedores		<u>4,283</u>	<u>35,429</u>
Total	US\$	<u>29,857</u>	<u>76,227</u>

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010
(Con cifras correspondientes del 2009)

11. Pasivos por Otras Deudas Fiscales

Un detalle de los pasivos por otras deudas fiscales al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto al Valor Agregado – IVA	US\$	87,827	59,603
Retenciones e impuestos por pagar		<u>17,436</u>	<u>17,633</u>
Total	US\$	<u>105,263</u>	<u>77,236</u>

12. Beneficios a Empleados a Corto Plazo

La Compañía otorga a sus empleados beneficios de corto plazo como parte de sus políticas de compensación y retención del personal.

Los beneficios a corto plazo se encuentran comprendidos principalmente por remuneraciones, beneficios sociales y participación de los trabajadores en las utilidades. Estos beneficios son registrados al momento en que se devenga la obligación y usualmente son pagados antes de 12 meses, por lo tanto, no son descontados.

Un detalle de los beneficios a empleados a corto plazo al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	3,368	3,535
Beneficios sociales		4,542	29,044
Nómina por pagar		6,189	11,024
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		<u>1,729</u>	<u>972</u>
Total	US\$	<u>15,828</u>	<u>44,575</u>

13. Patrimonio de los Socios

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el capital social de la Compañía está constituido por 400 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

Reserva Legal y Utilidades Disponibles

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 20% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010
(Con cifras correspondientes del 2009)

14. Impuesto a la Renta

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, fueron las siguientes:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	US\$	22,452	22,725
Participación de los trabajadores en las utilidades		(3,368)	(3,207)
		19,084	19,518
Menos de pérdidas tributarias		-	(1,346)
Más gastos no deducibles		<u>72,524</u>	<u>30,000</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>91,608</u>	<u>48,172</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>22,902</u>	<u>12,043</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>120%</u>	<u>61.70%</u>

Hasta el 31 de diciembre del 2009, de acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes los dividendos en efectivo que se declaraban o distribuían a favor de los socios no eran tributables.

El movimiento de la cuenta por cobrar por impuesto a la renta pagado en exceso por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	US\$	1,676	5,066
Provisión cargada al gasto		(22,902)	(12,043)
Impuestos retenidos por terceros		<u>21,958</u>	<u>8,653</u>
Saldo al final del año (nota 8)	US\$	<u>732</u>	<u>1,676</u>

Situación Fiscal

A la fecha de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años 2007 al 2010 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Código de la Producción, Comercio e Inversiones:

Mediante Código de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecieron ciertos incentivos de carácter tributario que incluyen reformas aplicables a la normativa fiscal ecuatoriana a partir del periodo fiscal 2011. Entre estas reformas podemos mencionar las siguientes:

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

(Con cifras correspondientes del 2009)

- Se establece que a partir del ejercicio fiscal 2011, los empleadores que sean sociedades o personas naturales obligadas a llevar contabilidad, que al final del período fiscal tuvieran utilidades, que hayan pagado en dicho ejercicio un anticipo de impuesto a la renta inferior a la utilidad y que no hubieren pagado a todos sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual, deberán calcular una compensación económica obligatoria adicional que será pagada como aporte para alcanzar el Salario Digno, únicamente a favor de aquellos trabajadores que durante el año hubieran percibido un salario inferior a dicho salario; misma compensación que será considerada como gasto deducible del impuesto a la renta para el empleador y como un ingreso exento para el trabajador que lo perciba.

- Se establece que las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos por ciento (22%) sobre su base imponible y gozarán de una exoneración del 10% sobre las utilidades que sean objeto de reinversión. Para este efecto a partir del ejercicio fiscal 2011 la tarifa del impuesto a la renta será del 24% y se reducirá un 1% anual hasta el tope del 22% establecido.

15. Ingresos por Servicios

Un detalle de los ingresos por servicios por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Auditoría externa	US\$	426,501	331,430
Auditoría interna		61,337	28,515
Methodware		1,937	39,004
Procedimientos convenidos		9,639	49,724
Otros		<u>39,047</u>	<u>30,822</u>
Total	US\$	<u>538,461</u>	<u>479,495</u>

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010
(Con cifras correspondientes del 2009)

16. Gastos de Operación

Un detalle de los gastos de operación por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sueldos	US\$	127,335	81,758
Bono de responsabilidad		82,960	97,611
Beneficios sociales		75,297	31,682
Honorarios		55,737	52,071
Arriendo y condominio		23,414	22,820
Teléfono, telex, correo, internet		13,203	12,135
Gastos de viaje		12,791	8,564
Reporte de gastos		9,272	15,402
Suscripciones y afiliaciones		8,039	14,989
Depreciación		5,805	3,408
Movilización		5,765	12,410
Útiles de oficina		4,239	5,867
Gasto de hospedaje		3,598	1,737
Alimentación		2,332	265
Capacitación		1,818	4,851
Seguros		1,556	1,526
Servicios básicos		1,508	852
Mantenimiento de oficina y equipos		1,259	4,298
Impuestos y contribuciones		770	65
Otros gastos operacionales		<u>4,200</u>	<u>55,059</u>
Total	US\$	<u>440,898</u>	<u>427,370</u>

17. Gastos Financieros

Un detalle de los gastos financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Intereses	US\$	181,000	44
Comisiones		75,000	811
Gastos bancarios		<u>2,431</u>	<u>629</u>
Total	US\$	<u>2,687</u>	<u>1,484</u>

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010
(Con cifras correspondientes del 2009)

18. Compromisos

Convenio UHY International

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía mantiene suscrito un convenio de representación internacional del nombre UHY a partir de septiembre del 2007 (véase nota 6).

Contrato Methodware

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía mantiene suscrito un contrato con GIT – Soluciones Integrales Colombia para la distribución exclusiva de las licencias provenientes de Methodware de Nueva Zelanda (véase nota 6).

19. Eventos Subsecuentes

Excepto por lo indicado en la nota 1, entre el 31 de diciembre del 2010 y hasta la fecha de emisión de este informe (15 de abril del 2011) no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos y que requieran ser revelados en el mismo o en sus notas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.