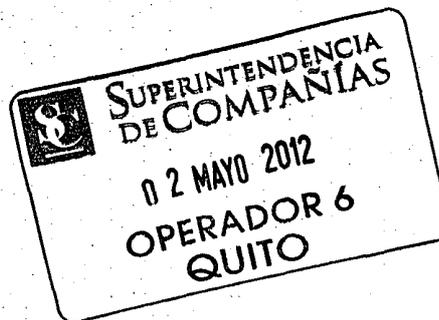


VS&P AUDITUM S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011
con Opinión de los Auditores Externos Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
VS&P AUDITUM S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de VS&P AUDITUM S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Auditoría • Contabilidad • Servicios Gerenciales • Consultoría de Empresas

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de VS&P AUDITUM S.A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Quito, marzo 28 del 2012

Atig Auditores y Asesores Cia. Ltda.
Registro SC RNAE No. 422
RUC Firma de Auditoría 1791357574001



Marco Atig Cruz
Representante Legal
No. De Licencia Profesional 4226
RUC Auditor: 170062712001
No. De Registro en la
Superintendencia de
Compañías 54512



ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

MODELO DE ESTADOS FINANCIEROS NIIF 2010

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral:	4
Alt 1 - Presentación de un único estado, con gastos analizados por función	5
Estado de cambios en el patrimonio	9
Estado de flujos de efectivo:	
Alt 1 - Método directo para reportar flujo de efectivo proveniente de actividades de operación	10
Notas a los estados financieros	13

Abreviaturas

NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	<u>Nota</u>	<u>Página</u>
Información general	1	13
Políticas contables significativas	2	14
Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	3	34
Estimaciones y juicios contables críticos	4	50
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	51
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	52
Otros activos financieros	7	53
Inversiones temporales	8	54
Inventarios	9	55
Otros activos	10	55
Activos clasificados como mantenidos para la venta	11	56
Propiedades, planta y equipo	12	56
Propiedades de inversión	13	59
Activos intangibles	14	60
Inversiones en asociadas	15	62
Préstamos	16	63
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	17	64
Otros pasivos financieros	18	65
Impuesto a la renta	19	66
Precios de transferencia	20	72
Provisiones	21	72
Obligación por beneficios definidos	22	74
Obligaciones por arrendamientos financieros	23	76
Instrumentos financieros	24	77
Patrimonio	25	82
Ingresos ordinarios	26	84
Información por segmentos	27	85
Ingresos por inversiones	28	90
Otras ganancias y pérdidas	29	90
Costos y gastos por su naturaleza	30	91
Costos financieros	31	92
Contratos de arrendamientos operativos	32	93
Utilidad por acción	33	94
Transacciones con partes relacionadas	34	95
Compromiso financiero	35	97
Pasivos contingentes y activos contingentes	36	98
Hechos ocurridos después de la fecha del período sobre el que se informa	37	99
Aprobación de los estados financieros	38	99

VS&P AUDITUM S.A.**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

<u>ACTIVOS</u>	Notas	Diciembre 31,	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	3	7.894	15.316
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	4	153.007	56.203
Activos por impuestos corrientes	6	9.672	8.952
Total activos corrientes		<u>170.573</u>	<u>80.471</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Equipos,neto	5	12.124	12.353
Activos por impuestos diferidos		4.039	7.271
Otros activos		-	950
Total activos no corrientes		<u>16.163</u>	<u>20.574</u>
TOTAL		<u>186.736</u>	<u>101.045</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Proveedores		21.488	11.204
Pasivos por impuestos corrientes	6	10.412	10.162
Beneficios empleados		12.403	7.688
Otras cuentas por pagar		2.209	1.700
Ingresos diferidos	7	72.083	33.074
Total pasivos corrientes		<u>118.595</u>	<u>59.209</u>
PATRIMONIO:	8		
Capital emitido		800	800
Aporte futuras capitalizaciones		2.240	4.387
Reserva legal		400	400
Utilidades retenidas		64.701	31.630
Total patrimonio		<u>68.141</u>	<u>37.217</u>
TOTAL		<u>186.736</u>	<u>101.045</u>

Ver notas a los estados financieros

VS&P AUDITUM S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2001</u>
		(en U.S. dólares)	
Ingresos		486.044	296.298
Ingresos por intereses		144	17
Otros ingresos		696	70
Gastos por depreciación y amortización		(7.085)	(6.637)
Gastos por beneficios a los empleados		(151.934)	(90.871)
Gastos administrativos		(281.629)	(164.699)
Gastos bancarios		(402)	(350)
Otros gastos		<u>(961)</u>	<u>(242)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		44.873	33.586
Menos gasto por impuesto a la renta			
Impuesto a la renta corriente		8.570	6.343
Impuesto a la renta diferida		<u>3.232</u>	<u>2.049</u>
Total impuesto a la renta		<u>11.802</u>	<u>8.392</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>33.071</u>	<u>25.194</u>

Ver notas a los estados financieros

VS&P AUDITUM S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	Capital emitido	Aportas para futuras capitalizaciones	Reserva legal	(Pérdida acumulada) Utilidades retenidas	Total
Saldos al 1 de enero de 2009	800	4.387	-	6.836	12.023
Utilidad del año				25.194	25.194
Transferencia			400	(400)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010	800	4.387	400	31.630	37.217
Devolución de aportes futuras capitalizaciones		(2.147)			(2.147)
Utilidad del año				33.071	33.071
Saldos al 31 de diciembre de 2011	800	2.240	400	64.701	68.141

Ver notas a los estados financieros



VS&P AUDITUM S.A.

**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	427.701	303.858
Pagado a proveedores y trabajadores	(407.470)	(272.184)
Intereses pagados	(402)	(350)
Participación a trabajadores	(5.565)	(5.565)
Impuesto a la renta	(10.135)	(6.343)
Impuestos diferidos	(3.232)	(2.049)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>706</u>	<u>(155)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1.603	<u>17.212</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de equipos	(7.878)	(4.758)
Precio de venta de equipos	<u>1.000</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(6.878)</u>	<u>(4.758)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Devolución aportes futuras capitalizaciones y efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(2.147)</u>	<u>-</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(7.422)	12.454
SalDOS al comienzo del año	<u>15.316</u>	<u>2.862</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>7.894</u>	<u>15.316</u>

(Continúa...)

Ver notas a los estados financieros

VS&P AUDITUM S.A.

**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (pérdida) neta	33.071	25.194
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de equipos	6.280	5.455
Amortización activos intangibles	-	673
Provisión para cuentas dudosas	794	492
Ingresos diferidos	39.009	30.476
Pérdida en venta de activos fijos	827	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(97.352)	(22.916)
Activos por impuestos corrientes	(16)	(5.930)
Activos por impuestos diferidos	3.232	2.079
Proveedores	10.284	(30.354)
Pasivos por impuestos corrientes	(1.565)	5.029
Provisiones	<u>7.039</u>	<u>7.014</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>1.603</u></u>	<u><u>17.212</u></u>

VS&P AUDITUM S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

1. INFORMACIÓN GENERAL

VS&P AUDITUM S.A. fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 21 de octubre del 2008, con un plazo de duración de ochenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

Las principales actividades de la Compañía elaborar, desarrollar e implementar proyectos relacionados con la auditoría externa.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total de la Compañía alcanza 17 y 15 empleados respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

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

2.2 Bases de preparación

Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Caja y bancos

Caja y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Cuentas comerciales por cobrar 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. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 60 días.

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.

2.5 Equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de equipos 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.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, los equipos son registrados 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.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de equipos 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.

A continuación se presentan las principales partidas de equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

2.5.4 Retiro o venta de Equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.6 Deterioro del valor de los activos tangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

2.7 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 reconoce 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 60 días.

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.

2.8 Impuestos

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

2.8.1 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 las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8.2 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.

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.

2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado (por ejemplo por 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), excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.9 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.9.1 Contratos onerosos

Si la Compañía tiene un contrato oneroso, las obligaciones presentes que se deriven del mismo deben ser reconocidas y medidas como una provisión. Un contrato oneroso es aquel en el que los costos inevitables de cumplir con las obligaciones comprometidas, son mayores que los beneficios que se esperan recibir del mismo.

2.9.2 Garantías

Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías en la prestación del servicio se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, al mejor estimado de los desembolsos requeridos para cancelar la obligación de la Compañía.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 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.

2.11 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.

2.11.1 Prestación de servicios

Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina de la siguiente manera: se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos directos.

2.11.2 Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

2.12 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.

2.13 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y

proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.14 Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.14.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales 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. El período de crédito promedio sobre la venta de servicios es de 60 días.

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

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

2.1.1 Baja en cuentas de un activo financiero

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.2 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los períodos futuros no tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. CAJA Y BANCOS

Caja y bancos 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>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja chica	250	200
Bancos	<u>7.644</u>	<u>15.116</u>
Total	<u>7.894</u>	<u>15.316</u>

4. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	83.489	51.219
Provisión para cuentas dudosas	<u>(1.873)</u>	<u>(1.079)</u>
Subtotal	81.616	49.210
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos proveedores	70.181	6.063
Otros	<u>1.210</u>	<u>930</u>
Total	<u>153.007</u>	<u>56.203</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

5. EQUIPOS

Un resumen de equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	27.453	21.915
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(15.329)</u>	<u>(9.562)</u>
Total	<u>12.124</u>	<u>12.353</u>
<i>Clasificación:</i>		
Activos en tránsito	2.165	
Equipo de cómputo	7.664	8.352
Muebles y enseres	<u>2.295</u>	<u>4.001</u>
Total	<u>12.124</u>	<u>12.353</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Activos en tránsito	Muebles y enseres	Equipo de computación	Total
<i>Costo</i>				
Saldo al 31 de diciembre de 2009	-	4.423	12.763	17.186
Adquisiciones		621	4.108	4.729
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>-</u>	<u>5.044</u>	<u>16.871</u>	<u>21.915</u>
Adquisiciones	2.165	600	5.113	7.878
Ventas	<u>-</u>	<u>(2.340)</u>	<u>-</u>	<u>(2.340)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>2.165</u>	<u>2.862</u>	<u>21.984</u>	<u>27.453</u>

	Muebles y enseres	Equipo de cómputación	Total
<i>Depreciación acumulada y deterioro</i>			
Saldo al 1 de enero de 2010	582	3.524	4.106
Gasto por depreciación	<u>462</u>	<u>4.994</u>	<u>5.456</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	1.043	8.518	9.562
Eliminación en la venta de activos	(513)		(513)
Gasto por depreciación	<u>478</u>	<u>5.802</u>	<u>6.280</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>1.009</u>	<u>14.320</u>	<u>15.329</u>

6. IMPUESTOS

6.1 Activos y pasivos del año corriente

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuesto corriente:		
Retenciones en la fuente	3.343	8.706
Impuesto al Valor Agregado -IVA	6.329	246
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar		6.343
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y retenciones	8.478	3.819
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>1.934</u>	<u>-</u>
Total	<u>10.412</u>	<u>10.162</u>

6.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y la utilidad gravable (pérdida tributaria), es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	44.874	31.537
Otras deducciones		
Amortización pérdidas tributarias	(11.277)	(8.457)
Gastos no deducibles	<u>4.225</u>	<u>2.291</u>
Utilidad gravable (pérdida tributaria)	37.822	25.371
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>8.570</u>	<u>6.343</u>

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y están pendientes de revisión las declaraciones del 2007 al 2010

6.3 Aspectos Tributarios del Código Orgánico 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 los siguientes:

- 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 23%.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas"
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

7. INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde a la facturación realizada a los clientes que aún no ha sido prestado el servicio.

8. PATRIMONIO

8.1 Capital Social

El capital social autorizado consiste de 800 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

8.2 Reservas

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

8.3 Utilidades retenidas

Al 31 de diciembre del 2009, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de US\$9.320 respectivamente, resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF.

9. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 28 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

10. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.