"ALMEIDA GUZMAN & ASOCIADOS S.A."

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
19 JUN. 2012
OPERADOR 4
QUITO

CONTENDIDO

- **INFORME SOBRE ESTADOS FINANCIEROS** 3
- **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE** 4
- **BALANCES GENERALES** 6
- **ESTADOS DE RESULTADOS** 7
- **ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO** 8
- **ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO** 9
- **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS** 10

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
19 JUN. 2012
OPERADOR 4
QUITO

ALMEIDA GUZMAN & ASOCIADOS S.A.

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas de **ALMEIDA GUZMAN & ASOCIADOS S.A.**

Informe sobre los estados financieros

1. He auditado los estados financieros adjuntos de **ALMEIDA GUZMAN & ASOCIADOS S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y del flujo de efectivo por los años terminados en esas fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

2. Los estados financieros adjuntos correspondientes al año 2010 fueron auditados por otros auditores independientes quienes en su informe del 19 de diciembre del 2011, emitieron una opinión sin salvedad.

Responsabilidad de la Administración

3. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean estas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

4. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en mi auditoria, la cual fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoria comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la institución, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Institución. Una auditoria también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la administración son razonables, así como una evaluación de la

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
19 JUN. 2012
OPERADOR 4
QUITO

presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar una opinión de auditoría.

Opinión

5. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ALMEIDA GUZMAN & ASOCIADOS S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y flujo de efectivo, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Atentamente,

18-6-12

Lcdo. Byron Tamayo B.
No. de Registro en la Superintendencia de Compañías : SC-RNAE-693
CPA No 23522

Quito, Mayo 24 del 2012

ALMEIDA GUZMAN & ASOCIADOS S.A.
BALANCES GENERALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

	NOTAS	2,011	2010
		U.S.D.	
ACTIVOS			
Efectivo y Bancos	3	1,472.65	5,722.98
Cuentas por Cobrar	4	9,720.50	12,504.31
Otras Cuentas por Cobrar	5	136,678.88	87,539.94
Propiedades y Equipos	6	674,860.79	631,749.41
Otros Activos	7	289,187.00	289,187.00
TOTAL ACTIVOS		**1,111,919.82**	**1,026,703.64**
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS			
Cuentas por Pagar	8	71,647.40	38,825.38
Obligación Bancaria	9	65,093.90	0.00
TOTAL PASIVOS		**136,741.30**	**38,825.38**
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	10	60,000.00	60,000.00
Reservas	11	219,818.76	219,818.76
Otras Reservas	12	740,555.56	740,555.56
Resultados Acumuladas de Años Anteriores		(32,496.06)	(18,364.71)
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	17	(12,699.74)	(14,131.35)
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		**975,178.52**	**987,878.26**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		**1,111,919.82**	**1,026,703.64**

DR. DIEGO ALMEIDA
REPRESENTANTE LEGAL

LCDA. YOLANDA ESPINOSA
CONTADORA GENERAL

Ver notas a los estados financieros

ALMEIDA GUZMAN & ASOCIADOS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS PERIODOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

	NOTAS	2011	2010
		U.S.D.	
INGRESOS OPERACIONALES	13	467,789.17	417,798.55
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de Administración	14	(82,331.27)	(61,321.27)
Gasto de Operación	15	(285,562.82)	(235,821.39)
Total Gastos Operacionales		(367,894.09)	(297,142.66)
Margen Operación antes de Provisiones		**99,895.08**	**120,655.89**
Provisiones y Depreciaciones	16	(84,152.70)	(91,506.37)
Margen Operacional Neto		**15,742.38**	**29,149.52**
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES			
Otros Ingresos		8.01	14.06
Otros Gastos :			
Gastos Financieros		(7,939.63)	(396.60)
Pérdida en Vta de Activos Vehículos		0.00	(18,006.67)
Otros Egresos		0.00	(1,597.50)
Subtotal		(7,939.63)	(20,000.77)
Total Ingresos y Gastos no Operacionales, Neto		**(7,931.62)**	**(19,986.71)**
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTOS		**7,810.76**	**9,162.81**
Participación a Empleados	17	(1,171.61)	(1,374.42)
Impuesto a la Renta	17	(18.333,98)	(21.919,74)
Deducción Especial derivadas del COPCI	17	(1.001,94)	(1.001,94)
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO		**(12.699,74)**	**(14,131.35)**

DR. DIEGO ALMEIDA
REPRESENTANTE LEGAL

LCDA. YOLANDA ESPINOSA
CONTADORA GENERAL

Ver notas a los estados financieros

ALMEIDA GUZMAN & ASOCIADOS S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

		Reservas		Superávit		Resultados		
DESCRIPCION	Capital Social	Legal	Reservas de Capital	Revaluación Propiedades Planta y Equipo	Revaluación Activos Intangibles	Pérdidas Acum. Años Anteriores	del Ejercicio	Total
Saldos a diciembre 31, 2009	**60,000.00**	16,373.98	203,444.78	614,955.56	125,600.00	**0.00**	**(18,364.71)**	1,002,009.61
Transferencias de Resultados	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	(18,364.71)	18,364.71	0.00
Utilidad (Perdida) Neta del Ejercicio	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	(14,131.35)	(14,131.35)
Saldos a diciembre 31, 2010	**60,000.00**	**16,373.98**	**203,444.78**	**614,955.56**	**125,600.00**	**(18,364.71)**	**(14,131.35)**	**987,878.26**
Transferencias de Resultados	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	(14,131.35)	14,131.35	0.00
Utilidad (Perdida) Neta del Ejercicio	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	(12.699,74)	(11,694.82)
Saldos a diciembre 31, 2011	**60,000.00**	**16,373.98**	**203,444.78**	**614,955.56**	**125,600.00**	**(32,496.06)**	**(12,699.74)**	**975,178.52**

DR. DIEGO ALMEIDA
REPRESENTANTE LEGAL

LCDA. YOLANDA ESPINOSA
CONTADORA GENERAL

Ver notas a los estados financieros

ALMEIDA GUZMAN & ASOCIADOS S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO- METODO INDIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

	NOTAS	2,011 U.S.D.	2,010 U.S.D.
ACTIVIDADES DE OPERACION			
Utilidad Bruta		7,810.76	9,162.81
Conciliación de la Utilidad Bruta y la distribución de participación de trabajadores e impuesto a la renta			
Participación a Empleados	17	(1,171.61)	(1,374.42)
Impuesto a la Renta	17	(18,333.98)	(21,919.74)
Deducción Especial derivadas del COPCI	17	(1.004,91)	0.00
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio		(12,699.74)	(14,131.35)
Conciliación de la utilidad (pérdida) neta y el efectivo proveniente de la actividad de operación			
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones		83,551.12	91,392.98
Pérdida en Vta de Activos Fijos		0.00	18,006.67
Provisión para Jubilación Patronal y desahucio		2,822.84	2,996.49
Provisión de cuentas incobrables		601.58	113.39
Subtotal		86,275.54	98,378.18
Efectivo Proveniente de Actividades Operativas Antes de Cambio en el Capital de Trabajo			
(Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar		(46,956.72)	9,857.97
Aumento (Disminución) Cuentas por Pagar		29,999.19	(13,311.11)
Aumento (Disminución) Otros Pasivos		0.00	(42,842.05)
Subtotal		(16,957.53)	(46,295.19)
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Operación		57,318.27	52,082.99
ACTIVIDADES DE INVERSION			
Procedimiento de Adquisiciones de:			
Aumento (Disminución) en Inversiones		0.00	(25,000.00)
Aumento (Disminución) Propiedades y Equipo		(126,662.50)	(23,459.30)
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Inversión		(126,662.50)	(48,459.30)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Procedentes de la emisión de:			
Obligaciones Financieras		65,093.90	0.00
Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Financiamiento		65,093.90	0.00
Aumento de Fondos		(4,250.33)	3,623.69
Efectivo al Inicio del Periodo	3	5,722.98	2,099.29
Efectivo al Final del Periodo	3	**1,472.65**	**5,722.98**

DR. DIEGO ALMEIDA
REPRESENTANTE LEGAL

LCDA. YOLANDA ESPINOSA
CONTADORA GENERAL

ALMEIDA GUZMAN & ASOCIADOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y OBJETIVOS

La Compañía Almeida Guzmán Cía. Ltda., se constituye el 13 de agosto de 1985 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de septiembre del mismo año.

La compañía se transformó en sociedad anónima, mediante escritura pública celebrada el 27 de julio de 1994 ante el Notario Primero del Cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de septiembre de 1994,

Es una entidad de derecho privado cuyo objeto social es el asesoramiento jurídico y la consultoría empresarial, legal, tributaria, laboral, económica y técnica a instituciones y sociedades privadas o públicas; la prestación de servicios de administración gerencial; y la participación en la implantación de establecimientos industriales y comerciales en general.

La entidad está domiciliada en la ciudad de Quito, Distrito Metropolitano, provincia de Pichincha.

El 18 de octubre del 2005, mediante resolución No. 05.Q.IJ.4238, dictada por la Superintendencia de Compañías, se aprueba el aumento del capital y reformas al estatuto de la Compañía Almeida Guzmán & Asociados S.A., e inscrita en el Registro Mercantil el 31 de octubre del 2005 con el numero 2814.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables más importantes se resumen a continuación:

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con. Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

El 4 de septiembre del 2006 mediante registro oficial No. 348, se publicó la resolución N.06.Q.ICI.003 emitida por la Superintendencia de Compañías en la cual resolvió adoptar las Normas Internacional de Información Financiera que entraran en vigencia a partir del 1 de enero del 2009.

Mediante resolución No. 08.G.DSC.010 emitido el 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías determina el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF´s, por parte de las compañías y entes sujetas al control y vigilancia de este organismo. Almeida Guzmán & Asociados S.A, adoptara las NIIF´s a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011 la fecha de transición.

Los estados financieros fueron preparados en conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el fin de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que conforman 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.

Efectivo y equivalente de efectivo.- Corresponde a aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras liquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo.

Cuentas por cobrar y documentos por cobrar.- Las cuentas y documentos por cobrar a clientes se registran inicialmente al valor razonable de la transferencia de los bienes menos la provisión.

La provisión para cuentas incobrables.- Se la realiza conforme lo establecen las leyes tributarías.

Reconocimiento de Ingresos.- Los ingresos se reconocen por los contratos de servicios en la medida en que se incurran en los trabajos de prestación de servicios.

Costos y Gastos.- Se registran al costo histórico y son reconocidos a medida que son incurridos, independientemente a la fecha que se haya realizado el pago y se registra en el periodo más cercano.

Propiedad y equipos.- Se muestran al costo de adquisición para muebles enseres, equipos de oficina, equipos de computación y vehículos. Las depreciaciones se calculan por el método de línea recta, en base a la vida útil estimada del activo.

Activos	Tasas
Edificios	5%
Muebles, enseres y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33.33%
Vehículos	20%

Préstamos.- Se reconocen inicialmente a su valor razonable neto de los costos de la transacción incurridos, estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Provisiones para Jubilación Patronal - Se llevan a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Participación a Empleados.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la compañía distribuye entre sus empleados y funcionarios el 15% de las utilidades antes de impuestos.

Impuesto a la Renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 24% para sociedades, la cual disminuye al 14% cuando la utilidad es total o parcialmente capitalizada dentro del año siguiente.

3. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de Efectivo y Bancos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

Cuentas	Diciembre 31.... 2011	2010
Caja General	150.00	150.00
Banco Pichincha	1,092.65	5,392.98
Fondos para Transporte	230.00	180.00
TOTAL	**1,472.65**	**5,722.98**

4. CUENTAS POR COBRAR

El saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2011 y 2010 está conformado por:

	Diciembre 31... 2011	2010
Jaskran Kalirai	268.80	268.80
Otecel S.A.	0.00	558.80
Pyganflor S. A.	0.00	4,444.50
Sanofi Aventis del Ecuador S.A.	2,794.00	2,794.00
Schlumberger Surenco S. A.	5,972.17	4,777.74
Merchantbansa S.A.	176.00	0.00
Fideicomiso Accionario MEP	605.00	0.00
Subtotal	9,815.97	12,843.84
Menos: Provisión para Créditos Incobrables	(95.47)	(339.53)
Total Cartera de Crédito	**9,720.50**	**12,504.31**

Corresponde a valores pendientes de cobro por facturas emitidas por servicios profesionales. No hay concentración de riesgo crediticio de estas cuentas por cobrar debido a la diversidad de clientes dispersos en la ciudad.

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010, está integrado por:

	Diciembre 31... 2011	2010
Cuenta		
Relacionadas	111,780.16	48,659.77
Anticipos a Empleados	12.00	158.40
IVA remanente años anteriores	24,701.31	13,019.43
Prestamos Personal	185.42	1,202.34
Deudores varios	0.00	24,500.00
TOTAL	136,678.89	87,539.94

Relacionadas.- Representa anticipos y honorarios profesionales que son liquidados en los primeros meses del año 2012.

6. PROPIEDAD Y EQUIPOS

Durante el año 2011, las propiedades y equipos, se presenta de la siguiente manera:

CONCEPTO	Saldo a Dic-31-2010	Adiciones	Ventas	Saldos a Dic-31-2011
Costo:				
Edificios y Oficinas	21,108.30	110,000.00	0.00	131,108.30
Valuación de Edificios y Oficinas	1,390,496.23	0.00	0.00	1,390,496.23
Muebles y Enseres	46,135.41	0.00	0.00	46,135.41
Equipo de Computación	21,258.06	6,162.50	0.00	27,420.56
Vehículos	18,000.00	10,500.00	0.00	28,500.00
Instalaciones	66,811.58	0.00	0.00	66,811.58
Otros Activos no depreciables	85,734.82	0.00	0.00	85,734.82
Subtotal	1,649,544.40	126,662.50	0.00	1,776,206.90
Depreciación Acumulada:				
Dep. Acum. Edificios y Oficinas	(13,708.94)	(4,722.09)	0.00	(18,431.03)
Dep. Acum. Valuación de Edificios y Oficinas	(885,621.63)	(69,524.82)	0.00	(955,146.45)
Dep. Acum. Muebles y Enseres	(33,479.33)	(1,669.25)	0.00	(35,148.58)
Dep. Acum.Eq.de Computación	(16,673.51)	(4,034.96)	0.00	(20,708.47)
Dep. Acum. Vehículos	(1,500.00)	(3,600.00)	0.00	(5,100.00)
Dep. Acum. Instalaciones	(66,811.58)	0.00	0.00	(66,811.58)
Subtotal	(1,017,794.99)	(83,551.12)	0.00	(1,101,346.11)
Total Neto	631,749.41	43,111.38	0.00	674,860.79

Edificios y Oficina.- En el año 2011, se efectuó la adquisición de una oficina, dos parqueaderos y una bodega que forma parte del Edificio Centro Financiero según escritura de cancelación parcial de hipoteca y compra venta celebrada el 4 de abril del 2011 en la Notaria Vigésima Cuarta del Distrito Metropolitano de Quito.

7. OTROS ACTIVOS

Los saldos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se integran como sigue:

Cuentas	Diciembre 31... 2011	2010
Inversión en Acciones	264,187.00	264,187.00
Otros Activos Corrientes	25,000.00	25,000.00
Total	**289,187.00**	**289,187.00**

Inversiones en Acciones.- El año 2011 y 2010, el 99% del total de esta cuenta corresponde a las acciones que la compañía posee en Almeida Guzmán Company por USD. 220.000,00 y Empresa EQR- EQUATOROSES S.A. por USD. 44.154,00

Las acciones en otras sociedades poseídas al 31 de diciembre del 2011, no fueron ajustadas en base al valor patrimonial proporcional obtenidos de los estados financieros de las empresas emisoras de las acciones.

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, está conformado por:

	Diciembre 31...	
	2011	2010
Sociedades	7,514.99	9,663.31
Obligaciones Patronales	22,348.19	13,567.93
Impuestos por Pagar	25,137.67	12,263.03
Otras Cuentas por Pagar	16,646.55	3,331.11
Total	**71,647.40**	**38,825.38**

Obligaciones Patronales.- Incluye los beneficios sociales, participación a empleados de las utilidades del ejercicio, provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio.

Impuestos por Pagar.- Representan valores pendientes de pago por concepto de impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente del mes de diciembre del 2011 y 2010 e impuesto a la renta anual de la compañía.

Otras Cuentas por Pagar.- Representan a valores pendientes de pago a proveedores de bienes y servicios efectuados en el mes de diciembre tanto del 2011 y 2010.

9. OBLIGACION BANCARIA

Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a un Préstamo Productivo PYMES, otorgado por el Banco Internacional S.A., a 24 meses plazo, con vencimiento a marzo del 2013 , a una tasa de interés del 11.34% anual y con pagos de cuotas trimestrales.

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital suscrito y pagado de la compañía es de USD. 60.000,00, dividido en sesenta mil acciones ordinarias y nominativas por el valor de un dólar de los Estados Unidos de América (USD 1,00) cada una.

11. RESERVAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el desglose de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31...	
	2011	2010
	(US dólares)	
Reserva Legal	16,373.98	16,373.98
Reserva de Capital	203,444.78	203,444.78
Total	**219,818.76**	**219,818.76**

Reserva Legal.- La Ley de Compañías exige que las sociedades anónimas, debidamente constituidas en el Ecuador, transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta acumular, por lo menos, el 50% del capital social de la compañía, dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto para aumentos de capital o para cubrir pérdidas acumuladas.

Reserva de Capital.- Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

12. OTRAS RESERVAS

Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de ciertas partidas de propiedad planta y equipo efectuado en el año 2010. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas. Esta reserva se originó como resultado del registro a valores de mercado de los bienes inmuebles.

13. INGRESOS OPERACIONALES

Corresponden a los honorarios por servicios profesionales ofrecidos en asesorías y consultorías en el área legal, tributaria, laboral y económica.

14. GASTOS DE ADMINISTRACION

El origen y su acumulación durante los años 2011 y 2010 fueron causados como sigue:

	Diciembre 31...	
	2011	2010
	(US dólares)	
Gastos de Personal	56,601.41	33,889.42
Beneficios Sociales	17,437.39	10,451.54
Otros Gastos de Personal	8,292.47	16,980.31
Total	**82,331.27**	**61,321.27**

15. GASTOS DE OPERACION

El origen y sus acumulaciones durante los años 2011 y 2010, fueron causados como sigue:

	Diciembre 31...	
	2011	2010
	(US dólares)	
Honorarios	170,493.19	133,430.11
Impuestos	7,378.01	5,147.01
Arrendamientos	0.00	1,956.52
Contribuciones y afiliaciones	3,780.93	2,234.70
Seguros	2,243.75	1,356.30
Servicios	25,980.90	23,723.86
Gastos legales	2,168.80	365.12
Mantenimiento y reparaciones	21,054.48	22,875.22
Adecuaciones e instalaciones	1,800.70	2,705.34
Gastos de viaje	19,713.69	21,093.35
Viáticos y movilización local	5,555.51	5,151.69
IVA con cargo a costos y gastos	5,664.48	5,871.54
Publicidad y promociones	7,398.46	1,214.93
Suministros de Oficina	2,542.54	5,040.54
Gastos Varios	9,787.38	3,655.16
Total	**285,562.82**	**235,821.39**

16. PROVISIONES Y DEPRECIACIONES

El origen y sus acumulaciones durante los años 2011 y 2010 fueron como sigue:

	Diciembre 31...	
	2011	2010
	(US dólares)	
Provisiones cuentas incobrables	601.58	113.39
Depreciaciones costo histórico	14,026.30	50,836.84
Depreciaciones por Valuaciones	69,524.82	40,556.14
Total	**84,152.70**	**91,506.37**

17. PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTOS

La provisión de impuesto a la renta del año 2011, fue registrada utilizando la tasa nominal del 24%. La determinación de la base imponible para el cálculo de participación de empleados en las utilidades, e impuesto a la renta fue calculada como sigue:

		Diciembre 31... 2011 U.S.D.
Calculo de la base imponible para el Impuesto a la Renta		
Utilidad antes de participación a empleados e impuestos	(A)	7,810.76
(-) Participación a empleados	(B)	(1,171.61)
+ Gastos no deducibles		75,754.09
(-) Deducciones especiales derivadas del COPCI	(C)	(1,004.91)
(-) *Deducciones por incremento neto de empleados*		(4,996.77)
Base imponible para impuesto a la renta:		76,391.56
(-) 24% Impuesto a la Renta	(D)	(18,333.98)
Pérdida neta (A+B+C+D)		**(12,699.74)**

Mediante Resolución 1071 (Suplemento R.O. No. 740 de enero 8 del 2003), el Servicio de Rentas Internas, dispuso que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias, cuyo plazo de presentación es hasta mayo 31 de cada año o en los plazos especiales que dicha institución determine; las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros con información tributaria conforme al instructivo y formatos proporcionados por el Servicio de Rentas Internas.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independiente (24 de mayo del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

La Administración está en proceso de implementación de la NIIF's de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
19 JUN. 2012
OPERADOR 4
QUITO