

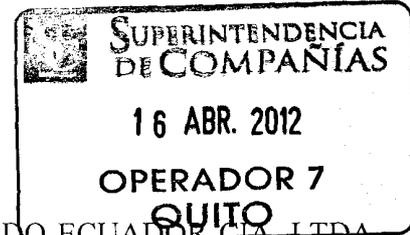
BDO ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Informe de los Auditores Independientes

A los Socios de
BDO ECUADOR CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros



1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de BDO ECUADOR CIA. LTDA. (Una Compañía Limitada constituida en el Ecuador) que comprenden: el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y las otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. 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 y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de distorsiones significativas, debido a fraudes o errores.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraudes o errores. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas 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 fundamentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

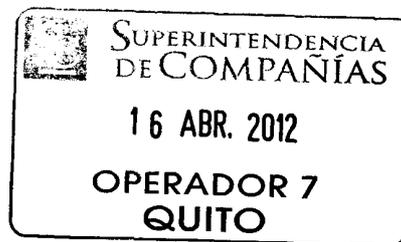
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BDO ECUADOR CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones integral, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Micelle

RNAE No. 358
9 de Marzo del 2011
Quito, Ecuador



Carlos A. García L.
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 22857



BDO ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

(Expresados en dólares)

		Saldos al 31-dic-11	Saldos al 31-dic-10
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(Nota 3)	147,107	186,036
Activos financieros			
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	(Nota 4)	13,866	13,185
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(Nota 5)	519,860	343,313
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	(Nota 6)	175,541	239,646
Otras cuentas por cobrar	(Nota 7)	91,981	47,728
(-) Provisión cuentas incobrables	(Nota 8)	(8,404)	(6,241)
Servicios y otros pagos anticipados	(Nota 9)	202,246	183,466
Otros activos corrientes	(Nota 10)	4,772	4,772
Total del activo corriente		1,146,969	1,011,905
Activo no corriente			
Propiedad, mobiliario y equipo	(Nota 11)	301,151	324,471
Propiedades de inversión	(Nota 12)	193,712	207,616
Activos intangibles	(Nota 13)	13,865	16,295
Activos por impuestos diferidos	(Nota 22)	11,365	2,383
Total del activo no corriente		520,093	550,765
TOTAL ACTIVO		1,667,062	1,562,670

BDO ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

(Expresados en dólares)

		Saldos al 31-dic-11	Saldos al 31-dic-10
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	(Nota 14)	-	25,306
Cuentas y documentos por pagar	(Nota 15)	202,495	77,183
Otras obligaciones corrientes	(Nota 16)	370,703	314,997
Anticipo de clientes	(Nota 17)	-	134,260
Otros pasivos corrientes	(Nota 18)	64,377	37,538
		-----	-----
Total del pasivo corriente		637,575	589,284
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar diversas - relacionadas	(Nota 19)	-	39
Provisiones por beneficios a empleados	(Nota 20)	308,538	243,892
Pasivo por impuestos diferidos	(Nota 22)	51,752	57,976
		-----	-----
Total del pasivo no corriente		360,290	301,907
		-----	-----
Total pasivo		997,865	891,191
PATRIMONIO			
Capital pagado	(Nota 23)	79,546	79,546
Aporte para futuras capitalizaciones	(Nota 24)	76,057	76,057
Reserva legal	(Nota 25)	32,104	32,104
Reserva de capital	(Nota 26)	51,880	51,880
Utilidades retenidas	(Nota 27)	429,610	431,892
		-----	-----
Total patrimonio		669,197	671,479
		-----	-----
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,667,062	1,562,670
		=====	=====

BDO ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL POR FUNCIÓN
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares)

		2011	2010
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Prestación de servicios	(Nota 28)	3,090,206	2,743,144
COSTO DE LOS SERVICIOS	(Nota 29)	1,757,732	1,683,124
Margen bruto		1,332,474	1,060,020
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de administración	(Nota 30)	743,725	594,354
Gastos de ventas	(Nota 31)	165,744	50,017
Total gastos de operación		909,469	644,371
Utilidad en operaciones		423,005	415,649
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Otro ingresos		55,941	31,509
Otros gastos		(113,608)	(81,846)
Total otros gastos, netos		(57,667)	-50,337
Utilidad antes de provisión para participación a de trabajadores e impuesto a la renta		365,338	365,312
Participación a trabajadores	(Nota 22)	54,801	51,759
Impuesto a las ganancias	(Nota 22)		
Impuesto a la renta corriente		80,435	62,169
Efecto impuestos diferidos		4,256	-
Total impuesto a las ganancias		84,691	62,169
Total impuestos y participación a trabajadores		139,492	113,928
UTILIDAD NETA		225,846	251,384
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Componentes del otro resultado integral		-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		225,846	251,384

BDO ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares)

	CAPITAL PAGADO	APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZA- CIONES	RESERVAS		UTILIDADES RETENIDAS		TOTAL
			RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES RETENIDAS	EFFECTO APLICACIÓN NIIF	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	79,546	176,057	32,104	51,880	176,717	3,791	520,095
MÁS (MENOS):							
Reversión aportes de socios	-	(100,000)	-	-	-	-	(100,000)
Utilidad neta	-	-	-	-	251,384	-	251,384
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	79,546	76,057	32,104	51,880	428,101	3,791	671,479
MÁS (MENOS):							
Reversión de comisiones	-	-	-	-	3,637	-	3,637
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(251,384)	-	(251,384)
Ajuste a impuestos diferidos y otros	-	-	-	-	-	19,619	19,619
Utilidad neta	-	-	-	-	225,846	-	225,846
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	79,546	76,057	32,104	51,880	406,200	23,410	669,197

BDO ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares)

	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes y otras cuentas por cobrar	2,714,720	2,286,847
Efectivo pagado a proveedores, funcionarios, empleados y otras cuentas por pagar	(2,475,154)	(2,259,339)
Impuesto a la renta	(780)	-
Participación trabajadores	(51,759)	(49,623)
Otros (gastos) ingresos, neto	(60,342)	(57,660)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	126,685	(79,775)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Incremento en activos financieros hasta el vencimiento	(681)	(732)
Efectivo pagado en la adquisición de mobiliario y equipo	(40,747)	(133,584)
Efectivo pagado en la adquisición de software	(1,219)	(36,561)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(42,647)	(170,877)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo pagado por obligaciones con instituciones financieras, neto	(25,306)	(46,226)
Efectivo pagado por dividendos a socios	(97,661)	-
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	(122,967)	(46,226)
	-----	-----
(Disminución) neta del efectivo y equivalente al efectivo	(38,929)	(296,878)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO:		
Saldo al inicio del año	186,036	482,914
	-----	-----
Saldo al fin del año	147,107	186,036
	=====	=====

BDO ECUADOR CIA. LTDA.

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
UTILIDAD NETA	225,846	251,384
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión para participación trabajadores	54,801	51,759
Provisión para impuesto a la renta	80,435	62,169
Provisión para cuentas incobrables	2,816	3,268
Depreciación de propiedad, mobiliario y equipo	57,911	55,375
Depreciación en propiedad de inversión	6,169	6,169
Baja y ajustes a propiedad, mobiliario y equipo	6,156	7,349
Ajuste propiedad de inversión	7,735	-
Amortización de activos intangibles	3,649	28,468
Reserva para jubilación	46,711	45,706
Reserva para desahucio	17,935	8,881
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) en cuentas por cobrar, neto	(188,510)	(179,067)
(Aumento) Disminución en servicios y otros pagos anticipado	(18,780)	1,288
(Disminución) en cuentas por pagar	(176,189)	(405,128)
Aumento (Disminución) en beneficios a empleados	-	(17,396)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>126,685</u>	<u>(79,775)</u>

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO**

2011

- La Compañía compensó el impuesto a la renta por pagar por US\$45,028 con activos de impuestos retenidos.
- Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía compensó cuentas por cobrar con cuentas pagar de sus compañías relacionadas por US\$35,863.

BDO ECUADOR CIA. LTDA.

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares)**

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO**

2011 (Continuación)

- Con fecha 9 de agosto del 2011, se aprobó la distribución de dividendos por US\$251,384, de los cuales US\$142,053 fueron compensados con cuentas por cobrar clientes relacionados.
- Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía reverso provisiones de comisiones por US\$3,794 con crédito a utilidades retenidas.
- La Compañía registró activos por impuestos diferidos no reconocidos de años anteriores sobre las cuentas por cobrar comerciales por US\$13,395. Resultado de este registro se incremento activos por impuestos diferidos y utilidades retenidas (efectos de aplicación NIIF) por el referido importe.

2010

- La Compañía compensó el impuesto a la renta por pagar por US\$61,389 con activos de impuestos retenidos.
- La Compañía disminuyó los aportes para futuras capitalizaciones por US\$100,000 con crédito a cuentas por pagar socios.
- Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía compensó cuentas por cobrar con cuentas por pagar de compañías relacionadas por US\$48,459.

BDO ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

1. INFORMACIÓN GENERAL:

STERN SALINGER Compañía Limitada fue constituida el 13 de mayo de 1988 en Quito – Ecuador. Su actividad principal es la prestación de servicios de auditoría externa, contabilidad y servicios administrativos; asesoría en finanzas, impuestos, control interno, contraloría y otros servicios relacionados a través de sus oficinas en Quito y Guayaquil.

Con fecha 11 de abril de 1994, se inscribió en el Registro Mercantil el cambio de denominación a BDO STERN Compañía Limitada y reformó sus estatutos.

Con fecha 28 de enero del 2010, se inscribió en el Registro Mercantil el cambio de denominación a BDO ECUADOR Compañía Limitada.

Representa en Ecuador a BDO Internacional con base a un acuerdo.

La oficina matriz de la Compañía se encuentra ubicada en Quito-Ecuador, en la Av. Amazonas N21-252 y Carrión, Edificio Londres, Piso 5; y cuenta con una sucursal en la ciudad de Guayaquil ubicada en la Av. 9 de Octubre 100 y Malecón Edificio La Previsora, Piso 25.

El Directorio se encuentra integrado por dos miembros, los mismos que son elegidos cada dos años por la Junta General de Socios. El Directorio se reúne en sesiones ordinarias anuales y en sesiones extraordinarias, cada vez que las necesidades de la Compañía así lo exijan.

Los Directores al 31 de diciembre del 2011 son:

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>
Stern Salinger Rolf	Presidente
Pineda Buitrón Román Wilfrido	Gerente General

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Compañía contaba con 93 y 95 empleados, respectivamente.

Durante los años 2011 y 2010, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 5.4% y 3.4%, aproximadamente para estos años, respectivamente.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas para la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2010.

2.1 Declaración explícita y sin reservas de la Gerencia sobre las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

Los Estados financieros de BDO ECUADOR CIA. LTDA., por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron preparados conforme a lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF requieren que la Gerencia realice ciertas estimaciones y supuestos relacionados con su actividad económica a fin de establecer la valuación y presentación de las partidas que conforman los estados financieros. En opinión de la Gerencia, tales estimaciones y supuestos fueron basados en la mejor utilización de la información disponible al 31 de diciembre del 2011 y 2010.

2.2 Período contable.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

- Estados de Situación Financiera Clasificado.

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

- Estados de Resultados Integral por Función.
- Estados de Cambios en el Patrimonio.
- Estados de Flujos de Efectivo, Método Directo.

2.3 Bases de preparación.

Los estados financieros adjuntos de BDO ECUADOR CIA. LTDA., corresponden al período por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, modificado por la revalorización de ciertos bienes de propiedades, mobiliario y equipos y propiedades de inversión, como costo atribuido de los bienes.

BDO ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de BDO ECUADOR CIA. LTDA.

2.4 Moneda de presentación y moneda funcional.

Las partidas incluidas en los estados financieros de BDO ECUADOR CIA. LTDA., se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en el que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de BDO ECUADOR CIA. LTDA., es el dólar estadounidense, que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

2.5 Pronunciamientos contables y su aplicación.

(a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmienda a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 24: Revelación de partes relacionadas	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación – Clasificación Emisión Derechos	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de febrero de 2010
Mejoras a NIIF Mayo 2010: Colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero del 2011
Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 19:	01/07/2009

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

BDO ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (b) Las siguientes nuevas Normas y Enmiendas han sido emitidas pero su fecha de aplicación obligatoria aún no está vigente:

<u>Nuevas NIIF:</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria,</u>
NIIF 9: Instrumentos Financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero del 2013
NIIF 10 Estados Financieros Consolidado	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero del 2013
NIIF 11 Acuerdos Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero del 2013
NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero del 2013
NIIF 13: Mediciones de Valor Razonable	Períodos anuales iniciados en o después de 01 de enero del 2013.
NIC 27: Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero del 2013.
NIC 28: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero del 2013.

Estas nuevas normas NIIF y enmiendas están disponibles para su aplicación anticipada a partir del 30 de septiembre del 2011, sin embargo, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. El impacto potencial de la adopción de estas Normas y enmiendas en los estados financieros de la Compañía aún no ha sido determinado.

BDO ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (c) Las siguientes enmiendas a las NIIF han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Enmiendas a NIIF	Fecha de Aplicación obligatoria
NIC 1: Presentación de Estados Financieros Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2012
NIC 12: Impuestos diferidos – Recuperación del Activo subyacente.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero del 2013
NIC19: Beneficios a empleados (2011)	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero del 2013.
NIIF 1 (Revisada) Adopción por primera vez de la Normas Internacionales de Información Financiera: I) Eliminación de fechas fijadas para Adoptadores por Primera vez. II) Hiperinflación Severa.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2011.
NIIF 7: Instrumentos Financieros: Revelaciones Transferencias de Activos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio del 2011.

2.6 Estimaciones de la Gerencia.

La Gerencia utilizó ciertas estimaciones y supuestos contables para valorar y registrar los activos, y pasivos que se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros.

Las principales estimaciones y supuestos contables fueron los siguientes:

- Evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Vida útil y valor residual de los activos tangibles.
- Cálculo del ingreso al cierre del ejercicio, con base al avance o terminación de los servicios prestados de auditoría al final del ejercicio económico.
- Constitución de las provisiones por beneficios a empleados.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- Recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

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

2.7 Segmentos operacionales.

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una Compañía, sobre los cuales la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de Administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Compañía opera con un segmento único.

2.8 Gestión de riesgos financieros y de operación.

La Gerencia de la Compañía ha identificado y considera que podría estar expuesta a ciertos riesgos propios por la actividad en que opera, como se describe a continuación:

BDO ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Riesgos de litigios

La Compañía puede ser parte en el futuro de litigios o contingentes, (actualmente no existen) propios del negocio, algunos de los cuales pueden involucrar cantidades significativas de dinero; actualmente la Compañía cuenta y está protegida con una póliza de Seguro de Responsabilidad Civil, que cubre posibles conflictos con retroactividad de 5 años, con cobertura a nivel mundial, en el caso de que ocurriera, el litigio sería manejado en Ecuador y cobrado en Ecuador. Con este antecedente la Gerencia considera que no tendría un efecto negativo en el negocio y condición financiera.

La Compañía podría enfrentarse a un posible riesgo, en el caso de que BDO ECUADOR CIA. LTDA. pierda la representación internacional.

Riesgo país

Al igual que el resto, el negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del país. Eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

Riesgo de tasa de interés

Este riesgo se define como las exposiciones a pérdida resultante de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este riesgo existe cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una entidad no coincide con las pasivas. La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía están sujetas a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectados a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes de efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

Riesgo de liquidez

Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La liquidez en la Compañía se analiza periódicamente con la revisión los saldos disponibles en las cuentas bancarias, así como la recuperabilidad y la vigencia por antigüedad de su cartera.

Riesgo de crédito

Es el riesgo en el que el deudor, emisor, o contraparte de un activo financiero incumpla en el pago de la obligación o compromiso adquirido. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, historial y las referencias del deudor, así como su cumplimiento. La Compañía no solicita garantías reales en relación con los activos financieros.

2.9 Medio ambiente.

Los desembolsos asociados a la protección del medio ambiente se imputan a resultados cuando se incurren.

De acuerdo con la actividad de la Compañía, ésta no se ve afectada por gastos de protección al medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores en este campo.

2.10 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el estado de situación financiera clasificado, los activos son clasificados como corriente cuando; se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa; o el activo es efectivo o equivalente de efectivo sin ningún tipo de restricción.

La Compañía clasifica un pasivo como corriente cuando: espera liquidar el pasivo en el ciclo normal de su operación; mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar; el pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa; o la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

2.11 Efectivo y equivalentes al efectivo.

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

2.12 Activos financieros.

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Corresponden a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.

Activos financieros disponibles para la venta

Se incluyen aquellos valores adquiridos que se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.

Documentos y cuentas por cobrar

Corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de cobrar, por servicios prestados. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. En la medición posterior, no se utiliza el método del interés efectivo, dado que la recuperación de estos saldos es generalmente de muy corto plazo.

La provisión para deterioro de cuentas por cobrar se estima con base a lo estipulado en la normativa tributaria local, vigente a la fecha de preparación de los estados financieros. La misma que ha estimado la Gerencia que es suficiente y no excesiva.

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables se registran como gasto en el estado de resultados.

2.13 Propiedades, mobiliario y equipos.

Las propiedades, planta y equipos son reconocidas a su costo de adquisición que incluye precio de compra, derechos de importación y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso esperado.

Posteriormente al registro inicial las propiedades, mobiliario y equipos son disminuidos por la depreciación acumulada en la cuenta que corresponda y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada, mientras que los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor del activo, más revaluaciones con base a estudios de peritos.

Los valores de reparaciones, conservación y mantenimiento son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

Cuando el valor en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 2.16).

Aquellos activos con monto inferior a US\$3,000 mantienen la vida útil establecida conforme a las normas tributarias y sin valor residual.

La vida útil para las propiedades, mobiliario y equipos a partir del año 2010 se ha estimado como sigue:

	Años de Vida útil	Tasa Anual de Depreciación
Edificios	27	3.7%
Equipos de computación	3	33 %
Equipos y máquinas de oficina	10	10%
Instalaciones y adecuaciones	10	10%
Vehículos	5	20%
Muebles y enseres	10	10%
Otros	10	10%

La depreciación de los activos se registra con cargo a resultados del año, utilizando el tiempo de vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del período.

BDO ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

2.14 Propiedades de inversión.

Las propiedades de inversión son activos mantenidos para generar ingresos por arrendamientos y se valorizan inicialmente al costo de adquisición.

La Compañía ha elegido como política contable para la valorización posterior de estos activos el modelo del costo, disminuido por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada, más revaluaciones con base a estudios de peritos.

La vida útil para las propiedades de inversión se ha estimado como sigue:

	Años de Vida útil	Tasa Anual de Depreciación
Edificios	27	3.7%

2.15 Activos intangibles.

Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada, la misma que será cargada a resultados del período.

La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. El valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

BDO ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A continuación se presentan los activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

	Vida útil Años de	Tasa Anual de Depreciación
Licencias de software	3	33%

2.16 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiesen estar deteriorados. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo.

El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los gastos de venta, y su valor de uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo.

Para determinar el valor justo menos gastos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el nuevo monto recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con cargo a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

2.17 Costos por intereses

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo apto se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso esperado. Otros costos por intereses se llevan a gastos.

2.18 Cuentas y documentos por pagar.

Corresponde principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como a obligaciones tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

2.19 Obligaciones con instituciones financieras.

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Estas obligaciones se clasifican en el pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

2.20 Provisiones.

Las provisiones se reconocen cuando:

- (a) BDO ECUADOR CIA. LTDA., tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados.
- (b) Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- (c) El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación.

2.21 Beneficios a los empleados.

Los planes de beneficios post-empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a medios de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

2.22 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El impuesto a las ganancias se determinan usando las tasas de impuesto (regulaciones) aprobadas en la Ley Orgánica de Régimen Tributaria Interno y su Reglamento, vigente a la fecha de cierre del estado de situación financiera.

El impuesto diferido se determinan usando las tasas de impuesto aprobadas en la Ley Orgánica de Régimen Tributaria Interno y su Reglamento o a punto de aprobarse en la fecha de cierre del estado de situación financiera clasificado y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros.

BDO ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que se estima es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales pueda compensar las diferencias temporarias.

Si la cantidad pagada de impuestos excede del valor a pagar, el exceso se reconoce como un activo, y si el valor de impuestos no se ha liquidado en su totalidad se reconoce como un pasivo.

Si la cantidad pagada por concepto de anticipo de impuesto a la renta excede del valor a pagar, este se convierte en pago mínimo a pagar por impuesto a la renta corriente del período.

2.23 Capital suscrito.

Las participaciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto (capital pagado).

2.24 Reconocimiento ingresos y costos.

Los ingresos de actividades ordinarias incluyen el valor justo de los ingresos por prestación de servicios, netos de devoluciones y descuentos.

La Compañía reconoce el ingreso en base al estimado del avance del servicio prestado, para esto determina las horas incurridas reales frente al presupuesto establecido al inicio de cada compromiso, y su reconocimiento final, hasta la entrega de los informes de auditoría o productos entregados al cliente, establecidos en cada acuerdo.

Para aquellos trabajos que aún se encuentran pendientes, se reconoce el ingreso en el semestre que se ha concluido el trabajo. El ingreso remanente se reconocerá en el ejercicio económico siguiente.

2.25 Gastos de operación.

Los gastos se registran por el método del devengado cuando ocurren.

2.26 Arrendamiento operativo.

Cuando BDO ECUADOR CIA. LTDA., actúa como arrendatario y el contrato califica como arrendamiento operativo, el total de los pagos son reconocidos linealmente como gastos en el estado de resultado operacional durante la vigencia del contrato de arrendamiento.

Al término del período del contrato de arrendamiento operativo, cualquier pago por penalizaciones del contrato requeridos por el Arrendador se registra en gastos del período en que termina dicho contrato.

2.27 Estado de flujo de efectivo.

Los flujos originados por actividades de la operación, corresponden todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

2.28 Reclasificaciones.

Ciertas cifras de los años 2011 y 2010 han sido reclasificadas para efectos comparativos y de presentación de los estados financieros de esos años.

BDO ECUADOR CIA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)****3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2011	2010
Caja	288	218
	-----	-----
Bancos:		
Produbanco S.A. Cta. ahorros	116,764	32,394
Prudential Bank	1,806	28,981
Produbanco S.A. Cta. cte. 200000952-7	7,799	8,047
Produbanco S.A. Cta. cte. 550929-7	19,937	7,825
General Rumiñahui S.A. Cta. cte. 8014777204	210	4,666
Pichincha C.A. Cta. cte. 3650019-7	303	597
	-----	-----
	146,819	82,510
	-----	-----
Inversiones financieras líquidas:		
Banco Produbanco S.A.	(1) -	51,007
Banco Internacional S.A.	(2) -	52,301
	-----	-----
	-	103,308
	-----	-----
	147,107	186,036
	=====	=====

(1) Al 31 de diciembre del 2010 corresponde a una póliza de acumulación a 32 días con un interés del 3% anual. Durante el año 2011 fue cobrada.

(2) Al 31 de diciembre del 2010 corresponde a una póliza de acumulación a 31 días con un interés del 3.04 % anual. Durante el año 2011 fue cobrada.

BDO ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

4. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 esta cuenta se encuentra conformada por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Produbanco S.A.		
Póliza de acumulación a 182 días con un interés de 5.25% anual y vencimiento en mayo del 2012.	13,866	13,185
	=====	=====

5. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS:

Corresponde al saldo de cuentas por cobrar a deudores comerciales no relacionados, por concepto de la prestación de servicios de Auditoría y Asesoría principalmente. El vencimiento de las cuentas por cobrar a clientes no relacionados fue como se detalla a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
30 días	278,552	213,587
60 días	27,493	36,452
90 días	18,331	18,480
más de 90 días	195,484	74,794
	-----	-----
	519,860	343,313
	=====	=====

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía ha avanzado en la ejecución del trabajo con Petroecuador en un 70% y el anticipo recibido no ha cubierto a diciembre del 2011 en US\$173,396 en relación a los servicios prestados a este cliente.

El valor razonable de los documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados, no difiere significativamente, de su valor en libros.

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS:

Corresponden a cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar a sus compañías relacionadas MC Stern Cia. Ltda., Taxadvice S.A. y Gerenfoque S.A. (Ver Nota 33).

BDO ECUADOR CIA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)****7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR:**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Empleados	(1)	16,281	18,574
Préstamos socios		2,234	714
Gastos por facturar clientes	(2)	38,759	19,760
Otras	(3)	34,707	8,680
		-----	-----
		91,981	47,728
		=====	=====

- (1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, incluye principalmente a un préstamo otorgado al señor César Álvarez por US\$10,900 el cual no genera intereses.
- (2) Corresponde a gastos incurridos en clientes, que a la fecha de este reporte no han sido facturados.
- (3) Al 31 de diciembre del 2011 incluye principalmente a un anticipo de honorarios entregado al señor César Álvarez por US\$23,200.

8. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES:

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del		6,241	2,973
Adición		2,816	3,268
Baja		(653)	-
		-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del		8,404	6,241
		=====	=====

BDO ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

9. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2011	2010
Anticipos	(1) 104,195	179,782
Gastos pagados por anticipado	98,051	2,442
Visas por devengar	-	1,242
	-----	-----
	202,246	183,466
	=====	=====

(1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, incluye principalmente anticipos entregados al señor Rolf Stern por US\$94,857 y US\$177,910, respectivamente, a ser liquidados con bonos de desempeño.

10. OTROS ACTIVOS CORRIENTES:

Al 31 de diciembre de 2011 corresponde a valores entregados como garantía de la oficina que se arrienda en la ciudad de Guayaquil.

11. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO:

Para los años 2011 y 2010, los porcentajes de depreciación fueron estimados en base al valor de uso de los activos como se menciona en la política contable; en el caso de propiedades difiere de la base tributaria.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

BDO ECUADOR CIA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Valor neto:			
Edificios	(1)	166,087	177,264
Equipos de computación		47,145	43,078
Equipos y máquinas de oficina		33,774	37,265
Instalaciones y adecuaciones		-	98
Vehículos		45,333	58,933
Muebles y enseres		8,812	7,833
		-----	-----
		301,151	324,471
Costo:			
Edificios	(1)	179,685	188,257
Equipos de computación		390,718	380,824
Equipos y máquinas de oficina		79,725	78,811
Instalaciones y adecuaciones		73,982	73,983
Vehículos		68,000	68,000
Muebles y enseres		38,773	36,291
		-----	-----
		830,883	826,166
		=====	=====
Depreciación acumulada y deterioro del valor:			
Edificios	(1)	(13,598)	(10,993)
Equipos de computación		(343,573)	(337,746)
Equipos y máquinas de oficina		(45,951)	(41,547)
Instalaciones y adecuaciones		(73,982)	(73,884)
Vehículos		(22,667)	(9,067)
Muebles y enseres		(29,961)	(28,458)
		-----	-----
		(529,732)	(501,695)
		-----	-----
		301,151	324,471
		=====	=====

BDO ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Con fecha 19 de julio del 2010, la Compañía realizó un avalúo al quinto piso del edificio Londres de su propiedad con un perito independiente, éste determinó un valor de mercado de US\$188,257, con una vida útil restante de 27 años manteniendo un valor residual de US\$52,696.

Estos bienes se encuentran garantizando obligaciones con instituciones financieras. (Ver Nota 14).

El movimiento de propiedad, mobiliario y equipo fue como sigue:

	2011	2010
Saldo inicial al 1 de enero del	324,471	253,611
Adiciones	40,747	133,584
Depreciación del año	(57,911)	(55,375)
Ajuste por conversión a NIIF, neto	(6,156)	(7,349)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	301,151	324,471

12. PROPIEDAD DE INVERSIÓN:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde al sexto piso del Edificio Londres el cual es mantenido para generar ingresos a través del arrendamiento de sus instalaciones a sus relacionadas: MC Stern Cia. Ltda., Taxadvice S.A. y Gerenfoque S.A.

Con fecha 19 de julio del 2010, la Compañía realizó un avalúo con un perito independiente para el sexto piso el edificio Londres, el cual determinó un valor de US\$219,757 con una vida útil restante de 27 años manteniendo un valor residual de US\$53,195.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

BDO ECUADOR CIA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Valor neto:		
Edificios	(1) 193,712	207,616
	=====	=====
Costo:		
Edificios	210,563	219,757
Depreciación acumulada y deterioro del valor:		
Edificios	(16,851)	(12,141)
	-----	-----
	193,712	207,616
	=====	=====

(1) Estos bienes se encuentran garantizando obligaciones con instituciones financieras. (Ver Nota 14)

El movimiento de la propiedad de inversión fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	207,616	213,785
Depreciación del año	(6,169)	(6,169)
Ajuste por conversión a NIIF, neto	(7,735)	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	193,712	207,616
	=====	=====

13. ACTIVOS INTANGIBLES:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Valor neto:		
Software	13,865	16,295
	=====	=====

BDO ECUADOR CIA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo:		
Software	69,076	52,651
Amortización acumulada y deterioro del valor		
Software	(55,211)	(36,356)
	<u>13,865</u>	<u>16,295</u>

El movimiento de los activos intangibles fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	16,295	8,202
Adiciones	1,219	36,561
Amortización del año	(3,649)	(28,468)
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>13,865</u>	<u>16,295</u>

14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco General Rumiñahui S.A.		
Préstamo sobre garantías hipotecarias con interés del 11% anual y vencimiento en junio del 2011.	(1) -	25,306
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

(1) Para el 2011, la deuda fue cancelada en su totalidad, la deuda se encontraba garantizada con una hipoteca abierta sobre el inmueble de propiedad de la Compañía la hipoteca se mantiene para futuras obligaciones.

BDO ECUADOR CIA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)****15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas y documentos por pagar:		
Proveedores		
Locales	185,919	70,192
Del exterior	16,576	6,991
	-----	-----
	<u>202,495</u>	<u>77,183</u>

16. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otras obligaciones corrientes:		
Con la administración tributaria	63,975	62,502
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio (1)	35,407	780
Con el Instituto Ecuatoriano Seguridad Social	45,031	44,906
Por beneficios de ley a empleados (2)	70,670	65,901
Participación trabajadores por pagar (3)	54,801	51,759
Dividendos por pagar (4)	100,819	89,149
	-----	-----
	<u>370,703</u>	<u>314,997</u>

(1) Ver Nota 21.

(2) Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

BDO ECUADOR CIA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Por beneficios de ley a empleados:		
Sueldos por pagar	1,527	-
Vacaciones	40,695	36,506
Décimo tercer sueldo	14,369	15,450
Décimo cuarto sueldo	11,428	10,724
Fondos de reserva	2,651	3,221
	-----	-----
	<u>70,670</u>	<u>65,901</u>

- (3) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.
- (4) Corresponden a cuentas por pagar por dividendos y retroactivo de remuneración, un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jaime Gallardo	73,412	83,483
Román Pineda	27,173	5,608
Rodolf Stern	101	-
Nancy Gavela	133	58
	-----	-----
	<u>100,819</u>	<u>89,149</u>

17. ANTICIPO DE CLIENTES:

Para el año 2010, corresponde a los valores cobrados menos los reconocimientos de ingresos por servicios con base a las horas incurridas calculadas al cierre del período, la liquidación de dichos valores son acreditados a los ingresos de conformidad con la estimación del grado de realización o terminación de los contratos hasta la entrega recepción del producto.

BDO ECUADOR CIA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)****18. OTROS PASIVOS CORRIENTES:**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otros pasivos corrientes:		
Reembolsos de gastos por pagar al personal	47,020	8,243
Comisiones por pagar	17,357	22,419
Otras cuentas por pagar	-	6,876
	-----	-----
	<u>64,377</u>	<u>37,538</u>

19. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS:

Para el año 2010, corresponden a cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por cobrar a sus compañías relacionadas MC Stern Cia. Ltda., Taxadvice S.A. y Gerenfoque S.A. (Ver Nota 33).

20. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Provisiones por beneficios empleados			
Jubilación patronal	(1)	246,773	200,062
Desahucio	(2)	61,765	43,830
		-----	-----
		<u>308,538</u>	<u>243,892</u>

(1) De acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, a partir de los 20 años de trabajo continuo.

BDO ECUADOR CIA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

El movimiento de la reserva para jubilación, fue como sigue:

	2011	2010
Jubilación patronal		
Saldo inicial al 1 de enero del	200,062	154,356
Provisión del año	46,711	45,706
	-----	-----
Saldo final la 31 de diciembre del	246,773	200,062
	=====	=====

- (2) De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía mantiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

El movimiento de la reserva para desahucio, fue como sigue:

	2011	2010
Desahucio		
Saldo inicial al 1 de enero del	43,830	34,949
Provisión del año	17,935	8,881
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	61,765	43,830
	=====	=====

La provisión para jubilación patronal y desahucio fue realizada con base a un estudio actuarial de un perito independiente y cubre la totalidad de la provisión establecida en dicho estudio.

21. IMPUESTO A LA RENTA:

El Art. 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno reformado por el Art. 1 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No.497-S de diciembre 30 de 2008), por los Arts. 11 y 12 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 94-S de diciembre 23 de 2009, por el Art. 25 del Decreto Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 244-S de julio de 2010) y por el Art. 51 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno, señala 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 que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva que corresponda sobre su base imponible.

BDO ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (l) Exonera del Impuesto a la Salida de Divisas ISD los pagos realizados al exterior por concepto de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras del exterior, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones Código de la Producción, excepto instituciones del sistema financiero nacional y pagos realizados a partes relacionadas o paraísos fiscales; y, los pagos realizados al exterior por administradores y operadores de ZEDE, por importaciones relacionados con su actividad y créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con plazo mayor a un año para el desarrollo de sus inversiones.

La determinación del impuesto a las ganancias y control de los impuestos diferidos se encuentran detallados en la Nota 22.

22. IMPUESTOS DIFERIDOS:

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y si los impuestos diferidos se refieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y contable, que originaron los impuestos diferidos registrados en los estados financieros, fue como sigue:

	Base tributaria	Base NIF	Diferencia temporaria
Diciembre 31, 2011:			
Propiedad, mobiliario y equipo	72,083	166,087	(94,004)
Propiedad de inversión	72,083	193,712	(121,629)
Provisiones por beneficios a empleados	(144,824)	(154,357)	9,533
Baja cuentas por cobrar comerciales	-	(39,916)	39,916
	-----	-----	-----
	(658)	165,526	(166,184)
	=====	=====	=====

BDO ECUADOR CIA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
Diciembre 31, 2010:			
Propiedad, mobiliario y equipo	82,083	182,285	(100,202)
Propiedad de inversión	82,083	213,785	(131,702)
Provisiones por beneficios a empleados	(144,824)	(154,357)	9,533
	-----	-----	-----
	19,342	241,713	(222,371)
	=====	=====	=====

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

	2011	2010
Activos por impuestos diferidos por cobrar:		
Provisiones por beneficios a empleados	2,383	2,383
Baja de cuentas por cobrar comerciales	8,982	-
	-----	-----
	11,365	2,383
	=====	=====

Pasivo por impuestos diferidos por pagar:		
Propiedad, mobiliario y equipo	(22,561)	(25,051)
Propiedad de inversión	(29,191)	(32,925)
	-----	-----
	(51,752)	(57,976)
	=====	=====

	2011	2010
Impuesto diferido neto:		
Impuesto diferido por cobrar	11,365	2,383
Impuesto diferido por pagar	(51,752)	(57,976)
	-----	-----
	(40,387)	(55,593)
	=====	=====

BDO ECUADOR CIA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

	Saldo inicial	Reconocido en utilidades retenidas	Reconocido en resultados	Saldo final
<u>Pasivo por impuestos diferidos, neto</u>				
Diciembre 31, 2011:				
Propiedad, mobiliario y equipo	(25,051)	(2,490)	-	(22,561)
Propiedad de inversión	(32,925)	(3,734)	-	(29,191)
Provisiones por beneficios a empleados	2,383	-	-	2,383
Baja cuentas por cobrar comerciales	13,238	-	(4,256)	8,982
	<u>(42,355)</u>	<u>(6,224)</u>	<u>(4,256)</u>	<u>(40,387)</u>

	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
<u>Pasivo por impuestos diferidos, neto</u>			
Diciembre 31, 2010:			
Propiedad, mobiliario y equipo	(25,051)	-	(25,051)
Propiedad de inversión	(32,925)	-	(32,925)
Provisiones por beneficios a empleados	2,383	-	2,383
	<u>(55,593)</u>	<u>-</u>	<u>(55,593)</u>

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta corriente por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

BDO ECUADOR CIA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

	2011	2010
Utilidad contable	365,338	365,312
Menos:		
15% Participación a trabajadores	(54,801)	(51,759)
Gasto del personal discapacitado	(329)	(57,350)
Incremento neto de empleados	-	(12,550)
Baja de cuentas por cobrar	(17,733)	(10,719)
Jubilación patronal	-	(9,535)
Otras rentas exentas	(1,601)	-
Más:		
Gastos no deducibles	42,830	25,278
Gastos por ingresos exentos	1,415	-
15% Participación Trabajadores Ingresos Exentos	28	-
	-----	-----
Utilidad gravable	335,147	248,677
Impuesto a la renta corriente	80,435	62,169
	=====	=====

	2011	2010
Impuesto a las ganancias		
Impuesto a la renta corriente	80,435	62,169
Efecto por liberación - constitución de impuesto diferido	4,256	-
	-----	-----
	84,691	62,169
	=====	=====

23. CAPITAL PAGADO:

Está conformado por 79.546 participaciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una totalmente pagadas, distribuidos de la siguiente manera:

BDO ECUADOR CIA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

Socios	No. de Participaciones	Capital US\$	% Participación
Rolf Stern	46,593	46,593	0.5857
Jaime Gallardo	31,251	31,251	0.3929
Román Pineda	1,676	1,676	0.0211
Nancy Gavela	26	26	0.0003
	-----	-----	-----
	79,546	79,546	100%
	=====	=====	=====

24. APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES:

Corresponde a aportes voluntarios del socios, los cuales no están disponibles para el pago de dividendos en efectivo.

25. RESERVA LEGAL:

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 5% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

26. RESERVA DE CAPITAL:

Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originados en ajustes de reexpresión y conversión hasta el 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada luego de absorber pérdidas acumuladas. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

27. UTILIDADES RETENIDAS:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos.

Como se detalló anteriormente los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas de Información Financiera NIIF fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

BDO ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

28. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

Corresponden principalmente a los ingresos generados por la prestación de servicios de auditoría y consultoría.

Los anticipos de clientes se reconocen como ingresos una vez que las horas asignadas se van consumiendo (Ver Nota 17).

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos de actividades ordinarias		
Ingreso honorarios	3,034,258	2,725,261
Otros ingreso en clientes	55,948	17,883
	-----	-----
	<u>3,090,206</u>	<u>2,743,144</u>

29. COSTO DE LOS SERVICIOS:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gasto de personal técnico	1,363,316	1,341,491
Bonos socios y gerentes	72,800	102,814
Gastos operacionales en clientes	256,158	172,275
Depreciaciones y amortizaciones	65,458	66,544
	-----	-----
	<u>1,757,732</u>	<u>1,683,124</u>

BDO ECUADOR CIA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)****30. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2011	2010
Gastos de personal	365,841	203,953
Servicios básicos	31,549	32,027
Arriendo condominio	26,264	28,186
Hospedaje, movilización y alimentación	33,117	41,466
Suministros de oficina y limpieza	45,353	50,987
Gastos de mantenimiento	33,475	30,984
Seguros	7,650	8,562
BDO Internacional	200,476	116,343
Otros gastos	-	81,846
	-----	-----
	<u>743,725</u>	<u>594,354</u>

31. GASTOS DE VENTAS:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2011	2010
Gastos de personal	92,990	-
Gastos de ventas	72,754	50,017
	-----	-----
	<u>165,744</u>	<u>50,017</u>

32. ARRENDAMIENTO OPERATIVO:

La Compañía mantiene arrendadas sus propiedades de inversión, a sus compañías relacionadas MC Stern Cia . Ltda., Taxadvice S.A. y Gerenfoque S.A. (Ver Nota 33).

32.1 Cobros futuros por los arrendamientos operativos

Los cobros futuros por los arrendamientos operativos son inferiores a un año, ya que los acuerdos de arrendamiento operativo que mantiene la Compañía son renovables cada año.

BDO ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

32.2 Cuotas de arrendamientos reconocidas en el Estado de Resultados

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuotas de arrendamientos reconocidas en el Estado de Resultados:		
Arrendamiento (Ver Nota 33)	29,777	29,777
	<u> </u>	<u> </u>

32.3 Bases sobre la que se determina una renta contingente

No se determinan rentas contingentes ya que los arriendos son efectuados a compañías relacionadas (Ver Nota 33).

32.4 Existencia y término de opciones de renovación y cláusulas de revisión, acuerdos de arrendamiento operativo

Los acuerdos son renovados cada año, previo aceptación de cada una de las partes.

32.5 Restricciones impuestas por acuerdos de arrendamiento, acuerdos de arrendamiento operativo

No existen restricciones.

33. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los saldos con compañías relacionadas fueron de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados: (Nota6)		
MC Stern Cia. Ltda.	164,128	173,969
Taxadvice S.A.	10,076	52,097
Gerenfoque S.A.	1,337	13,580
	<u> </u>	<u> </u>
	175,541	239,646
	<u> </u>	<u> </u>
Cuentas por pagar diversas relacionadas: (Nota 19)		
Taxadvice S.A.	-	39
	<u> </u>	<u> </u>

BDO ECUADOR CIA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

Las principales transacciones con compañías relacionadas fueron como sigue:

	Gerenfoque S.A.	MC Stern Cia. Ltda.	Taxadvice S.A.	Total
Diciembre 31, 2011:				
Arrendamiento (ver Nota 32)	8,461	14,574	6,742	29,777
Reembolsos	19,784	19,658	15,972	55,414
Servicios prestados	8,988	1,736	4,620	15,344
Cruce de cuentas	-	(4,689)	(31,174)	(35,863)
Cobros	(49,980)	(41,121)	(37,814)	(128,915)

	Cerenfoque S.A.	MC Stern Cia. Ltda.	Taxadvice S.A.	Total
Diciembre 31, 2010:				
Arrendamiento (ver Nota 32)	8,461	14,574	6,742	29,777
Reembolsos	4,892	10,999	9,125	25,016
Servicios prestados	3,533	4,116	5,404	13,053
Cruce de cuentas	(28,706)	(11,717)	(7,734)	(48,157)
Cobros	(35,943)	(15,616)	(4,991)	(56,550)

Con fecha 14 de enero del 2011, según Acta de reunión de Gerentes de compañías relacionadas se acuerda e informa el plan de pagos, propuesto para la cancelación de las deudas como se detalla a continuación:

1. MC Stern Cia. Ltda., se compromete a cancelar a partir de junio del 2011 un valor por US\$2,900 mensuales durante 5 años, adicionalmente las facturas por arriendos y reembolso de gastos serán pagados mensualmente.
2. Taxavice S.A., se compromete a cancelar a la Compañía de acuerdo al siguiente plan de pagos:
 - Un valor mensual de US\$5,000 desde enero hasta septiembre del 2011, y la diferencia de la deuda será cancelada en octubre del mismo año.
 - Los cargos mensuales por arriendo y reembolso de gastos serán cancelados mensualmente.
3. Gerenfoque S.A., cancelará a la Compañía su deuda en función del siguiente plan de pagos:

- Un valor por US\$2,900 mensual desde enero a julio del 2011 y en agosto un valor por US\$1,929
- Los cargos mensuales por arriendo y reembolso de gastos serán cancelados mensualmente.

34. SANCIONES:

34.1 De la Superintendencia de Compañías

No se han aplicado sanciones a BDO ECUADOR CIA. LTDA., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010.

34.2 De otras autoridades administrativas

No se han aplicado sanciones significativas a BDO ECUADOR CIA. LTDA., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre del 2011 y 2010.

35. PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

En el Registro Oficial No. 494 de fecha 31 de diciembre de 2004, se publicó la reforma al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que para la determinación del Impuesto a la Renta, los Precios de Transferencia deben cumplir el Principio de Plena Competencia;

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre de 2004 se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.

Al respecto el Director General del Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de Abril de 2008 emitió la resolución NAC-DGER2008- 0464 publicada en el Registro Oficial No.

BDO ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

324 del 25 de Abril de 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia.

Mediante Resolución NAC-DGER2008- 0464 publicada en el R.O. No. 324 del 25 de Abril de 2008 y sus reformas incluidas en las resoluciones NAC-DGER2008-1301 y NAC-DGERCGC09-00286, se establece que los sujetos pasivos cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas del exterior - *incluyendo paraísos fiscales* – sean superiores a US\$3.000.000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y entre US\$1.000.000,00 y US\$3.000.000,00 si la proporción de operaciones con partes relacionadas del exterior con respecto a los ingresos es superior al 50%. Adicionalmente, por un monto superior a US\$5.000.000,00 deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En adición, la Ley de Régimen Tributario Interno publicada en el Suplemento del R.O. No. 94 del 23 de diciembre de 2009 establece que estarán exentas del Régimen de Precios de Transferencia los sujetos pasivos que:

1. Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
2. No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y
3. No mantengan suscrito con el estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Sin embargo, la resolución No. NAC-DGERCGC11-00029, publicada en el R.O. No. 373 del 28 de enero de 2011 establece que estos contribuyentes deberán presentar un detalle de sus operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

En la última reforma del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicada en el R.O. No 209 del martes 8 de junio de 2010, el Art. 84 recalca que el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, se debe presentar en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no presentación, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada con multa de hasta US\$15.000,00.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencias.

BDO ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

36. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de este informe (9 de marzo del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efectos importante sobre los estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

37. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

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