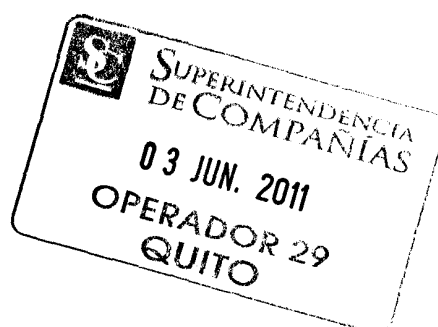


NÚÑEZ SERRANO Y ASOCIADOS CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010



NÚÑEZ SERRANO Y ASOCIADOS CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	Dólares estadounidenses
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

AUDITORES INDEPENDIENTES

Member of the Network

EUR
International

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 14 de abril del 2011

A los Socios de:

NÚÑEZ SERRANO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Núñez Serrano y Asociados Cía. Ltda., que comprenden al estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Núñez Serrano y Asociados Cía. Ltda., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades 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 Compañía, 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 entidad. Una auditoría 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 presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Paredes Santos

& ASOCIADOS CÍA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

EUR AUDIT
international

Quito, 14 de abril del 2011

A los Socios de:

NÚÑEZ SERRANO Y ASOCIADOS CÍA. LTDA.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Núñez Serrano y Asociados Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2010 y el desempeño de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto que requiere énfasis

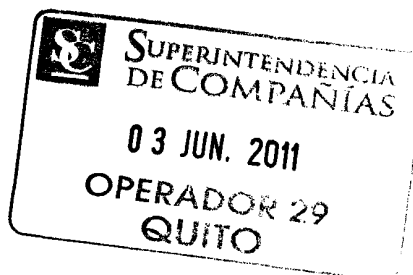
Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención respecto del asunto mencionado en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos en la que la Administración de la Compañía explica que en el año 2010 Núñez Serrano y Asociados Cía. Ltda., adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) cuyos efectos se detallan en la Nota 3. Las cifras del 2009 fueron reestructuradas para efectos comparativos y corresponden al periodo de transición.

Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.

No. De registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327

Dr. Luis Paredes
Socio

No. de Registro Nacional
De Contadores: 8376



NUNEZ SERRANO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Notas	Diciembre 2010	Diciembre 2009	Enero 1 2009
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes de efectivo		100	100	2,390
Cuentas por cobrar	6	114,878	176,442	131,698
Total		114,978	176,542	134,088
ACTIVOS FIJOS, NETO	7	73,022	46,423	94,466
TOTAL		188,000	222,965	228,554
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Sobregiro contable		10,453	9,001	-
Cuentas por pagar	8	44,451	52,165	53,507
		54,904	61,166	53,507
PASIVO LARGO PLAZO (provisión por desahucio)		18,017	18,017	18,017
TOTAL		72,921	79,183	71,524
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS (Véase estado adjunto)		115,079	143,782	157,030
TOTAL		188,000	222,965	228,554

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros

NÚÑEZ SERRANO Y ASOCIADOS CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2010	2009
INGRESOS POR SERVICIOS:		396,860	545,077
GASTOS POR SERVICIOS:		<u>(357,544)</u>	<u>(455,811)</u>
Utilidad en operación		39,316	89,266
Otros ingresos (gastos), neto		<u>(1,746)</u>	<u>(5,708)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		37,570	83,558
Impuesto a la renta	9	<u>(12,111)</u>	<u>(22,612)</u>
Resultado integral del año		<u>25,459</u>	<u>60,946</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros

NUNEZ SERRANO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital	Reserva legal	Reserva de capital	Conversión a NIIF	Utilidades retenidas	Total
Enero 1, 2009	51,000	10,200	31,174	(9,538)	74,194	157,030
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(74,194)	(74,194)
Resultado integral del año	-	-	-	-	60,946	60,946
Diciembre 31, 2009	51,000	10,200	31,174	(9,538)	60,946	143,782
Apropiación	-	6,784	-	-	(6,784)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(54,162)	(54,162)
Resultado integral del año	-	-	-	-	25,459	25,459
Diciembre 31, 2010	51,000	16,984	31,174	(9,538)	25,459	115,079

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros

NÚÑEZ SERRANO Y ASOCIADOS CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(expresado en dólares estadounidenses)

	2010	2009
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	212,075	192,742
Efectivo pagado a proveedores	(76,802)	(90,356)
Pago impuesto a la renta y participación trabajadores	(25,271)	(27,531)
Otros ingresos (egresos), neto	(1,755)	(2,951)
Efectivo neto utilizado por actividades de operación	108,247	71,904
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Disminución (incremento) de activos fijos, neto	(54,085)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(54,085)	-
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de financiamiento:		
Dividendos distribuidos a los socios	(54,162)	(74,194)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(54,162)	(74,194)
Aumento (Disminución) neta de efectivo	-	(2,290)
Efectivo en caja y bancos al principio de año	100	2,390
Efectivo en caja y bancos al fin del año	100	100

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros

NÚÑEZ SERRANO Y ASOCIADOS CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provistos por actividades de operación		
Utilidad neta del año	25,459	60,946
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos:		
Depreciación	<u>15,032</u>	<u>48,043</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes	40,491	108,989
Cuentas y documentos por cobrar	74,018	(44,744)
Gastos pagados por anticipado	(2,916)	0
Cuentas por pagar	(4,798)	(1,342)
Sobregiro contable	<u>1,452</u>	<u>9,001</u>
	<u>67,756</u>	<u>(37,085)</u>
Efectivo neto provistos por actividades de operación	<u>108,247</u>	<u>71,904</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros

NÚÑEZ SERRANO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

NOTA 1 - OPERACIONES

Núñez Serrano y Asociados Cía. Ltda., fue constituida el 7 de octubre de 1988, en la ciudad de Quito – Ecuador, con el objeto de prestar servicios profesionales en contabilidad y auditoría, asesoramiento contable, financiero e impositivo a personas naturales y personas jurídicas de derecho público o privado; y, para su cumplimiento, la Compañía podrá realizar toda clase de actos civiles, mercantiles, comerciales o de servicios y asesoría, no prohibidos por las leyes, siempre que se relacionen con su objeto social.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**

a) Bases para la preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de Núñez Serrano y Asociados Cía. Ltda., constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2009, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la aplicación de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 3. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2009 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del año 2010.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 1	Adopción por primera vez	Enero 1, 2011
NIIF 3	Combinaciones de negocios	Enero 1, 2011
NIIF 7	Transferencias de activos financieros	Enero 1, 2011
CINIIF 19	Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Julio 1, 2010
NIC 1	Presentación de estados financieros	Enero 1, 2011
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIC 34	Información financiera intermedia	Enero 1, 2011
NIIF 9 (enmendada en 2010)	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIC 24 (revisada en 2009)	Revelaciones de partes relacionadas	Enero 1, 2011
Enmienda a la CINIIF 14	Prepagos de requerimiento de fondos Mínimos	Enero 1, 2011

b) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en la siguiente categoría: "clientes y otras cuentas por cobrar". Los pasivos financieros se clasifican en la siguiente categoría: "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Las características de los mismos se explican seguidamente:

Clientes y otras cuentas por cobrar están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros están representados en el estado de situación financiera por proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(Ver página siguiente)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Clientes y otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de servicios prestados en el curso normal de su operación. Que se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía vende sus servicios en un plazo de hasta 30 días, sobre sus saldos vencidos realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos a proveedores, préstamos a empleados y socios se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, principalmente a proveedores que son equivalentes a su costo amortizado.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.

c) Deterioro de activos financieros

Las cuentas por cobrar se reconocen por el importe del servicio facturado, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad con los clientes. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al valor nominal de la cartera, debido a que las transacciones no mantienen costos significativos asociados. Además se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

d) Activos fijos

Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos 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 causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos fijos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada (vehículos al 20% anual; muebles, enseres y equipos de oficina al 10% anual; y equipos de cómputo al 33% anual), siguiendo el método de la línea recta.

e) Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(Ver página siguiente)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2010 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido como activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los Impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

f) Beneficios a los trabajadores

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

La participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Vacaciones - Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

Décimo tercer y décimo cuarto - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio).- El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía se registra mediante la constitución de una provisión que es llevada a los gastos operacionales del ejercicio. La Compañía debido a su alta rotación de personal no ha efectuado provisión alguna por jubilación patronal, considerando que la totalidad de los trabajadores no sobrepasan un promedio de antigüedad de 9 años. Adicionalmente la provisión para desahucio ha sido registrada en base a la última remuneración mensual de cada uno de los empleados y multiplicado por los años de servicios prestados.

g) Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que los costos.

Los siguientes criterios de reconocimiento se deben cumplir antes de reconocer el ingreso ordinario.

Prestación de servicios

Los ingresos provenientes de servicios se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivadas de éstos. Los ingresos por servicios son recibidos cuando se cumple todas las condiciones siguientes: En el periodo en el cual ocurren los servicios, cuando se le han transferido al cliente las ventajas derivadas del servicio con base en las tarifas acordadas según el contrato de servicios y cuando los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

h) Gastos

Se registran en base a lo devengado.

i) Reserva legal

La Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad líquida, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 3 – ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA NIIF.

En Noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010, estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Para el caso de Núñez Serrano y Asociados Cía. Ltda., por ser una empresa que ejerce actividades de auditoría externa, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010, fecha en que las NEC quedarán derogadas. Entre otros aspectos de dicha Resolución, estableció que la Compañía elabore hasta marzo del 2009 un cronograma de implementación y, hasta septiembre del 2009, una conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2009, debidamente aprobada por la Junta General de Socios. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, deben ser contabilizados el 1 de enero del 2010, los cuales serán debidamente aprobados por la Junta General de Socios.

Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF:

(Ver página siguiente)

NOTA 3 – ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF.
(Continuación)

- a) Conciliación del Patrimonio Neto elaborado según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009.

		<u>31 de diciembre del 2009</u>	<u>1 de enero del 2009</u>
Patrimonio neto según NEC		<u>153.320</u>	<u>166.568</u>
Provisión cuentas incobrables	(1)	-	(12.454)
Impuesto a la renta diferido	(2)	-	2.916
Total ajustes, neto		-	<u>(9.538)</u>
Patrimonio neto bajo NIIF		<u>153.320</u>	<u>157.030</u>

(1) Corresponde al análisis de cobrabilidad de cartera.

(2) Corresponde a la diferencia temporaria del impuesto a la renta, existentes entre la base NIIF y la base tributaria vigente.

- b) Conciliación de la utilidad neta según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por el año terminado el 31 de diciembre del 2009.

Utilidad neta del año según NEC	60.946
Provisión de cuentas incobrables	-
Impuesto diferido	-
Resultado Integral del año según NIIF	<u>60.946</u>

NOTA 4 – ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

Provisiones por beneficios a empleados: La jubilación patronal es estimada según la antigüedad de los empleados y considerando que en la historia de la Compañía no existen empleados que llegaron a la jubilación. La Administración no considera necesaria dicha provisión.

Impuesto a la renta: La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

Ingresos ordinarios: Al inicio de cada proyecto y una vez pactados los honorarios con cada cliente, se determina el presupuesto de horas a incurrir en el desarrollo del proyecto. Al cierre del ejercicio se determina las horas incurridas en el proyecto que son valoradas a la tarifa horaria resultante de dividir el honorario pactado para las horas presupuestadas. Las horas incurridas así valuadas constituyen los ingresos de la Compañía. Como parte de la política de reconocimiento de los ingresos, la Compañía factura los honorarios únicamente por las horas incurridas, por lo cual no se generan diferencias por ingresos diferidos.

NOTA 5 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(Ver página siguiente)

NOTA 5 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

(Continuación)

La Gerencia tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Administración. La Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y en las cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio. Los saldos son facturados a los clientes y tienen crédito de hasta 30 días en promedio.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o pasivos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR

(Ver página siguiente)

NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR
(Continuación)

Al 31 de diciembre, comprende:

	2010	2009
Clientes	15,059	17,033
Relacionadas	50,660	23,279
Anticipo de utilidades	-	1,800
Préstamos y anticipos a empleados	5,917	5,048
Anticipos a proveedores	7,000	821
Impuestos anticipados	28,738	29,301
Activo por impuesto diferido (ver nota 9)	2,916	2,916
Socios	17,042	108,698
	<u>127,332</u>	<u>188,896</u>
Provisión cuentas incobrables	<u>(12,454)</u>	<u>(12,454)</u>
Total	<u><u>114,878</u></u>	<u><u>176,442</u></u>

NOTA 7 – ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	2010	2009	Porcentaje anual de depreciación
Muebles y equipo	22,526	33,659	10
Instalaciones	0	6,709	10
Equipos de computación	1,260	6,513	33
Vehículos	121,846	77,883	20
	<u>145,632</u>	<u>124,764</u>	
Depreciación acumulada	<u>(72,610)</u>	<u>(78,341)</u>	
	<u><u>73,022</u></u>	<u><u>46,423</u></u>	

El movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre es el siguiente:

	2010	2009
Saldo al inicio	46,423	94,466
(Bajas) adiciones netas	41,631	(43,421)
Depreciación del año	<u>(15,032)</u>	<u>(4,622)</u>
Saldo al final	<u><u>73,022</u></u>	<u><u>46,423</u></u>

NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores	9,855	11,887
Anticipo de clientes	3,840	500
Impuesto a la renta corriente (ver nota 9)	12,111	22,612
Retenciones en la fuente	5,070	2,420
Obligaciones con empleados (1)	12,131	14,746
Otras	1,444	-
	<u>44,451</u>	<u>52,165</u>

(1) Incluye US\$ 6.630 (2009 US\$. 14.746) de 15% participación a trabajadores sobre las utilidades del ejercicio.

NOTA 9 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

El movimiento en el activo por impuesto diferido y las partidas que le dieron origen, se muestran a continuación:

	<u>Diciembre 31</u>	<u>Enero 1</u>
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial	2,916	-
Cartera de clientes	-	2,916
saldo final	<u>2,916</u>	<u>2,916</u>

A continuación una demostración de la conciliación tributaria del impuesto a la renta corriente, al 31 de diciembre, preparada por la Compañía.

(Ver página siguiente)

NOTA 9 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO
(Continuación)

	2010	2009
Utilidad antes de participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	44.200	98.304
Participación de los empleados en las utilidades (véase nota 5)	6.630	14.746
Gastos no deducibles	10.872	6.888
Base tributaria	48.442	90.446
Impuesto a la renta causado	12.111	22.612
Menos:		
Retenciones en la fuente	(8.730)	(12.086)
Impuesto a la renta por pagar	3.381	10.526

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente al que usaron esta facultad. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía calculó el 25% de impuesto sobre las utilidades.

NOTA 10 – CAPITAL

El capital social, suscrito y pagado de la compañía, asciende a US\$ 51.000 integrado por 51.000 participaciones de US\$1,00 cada una, a valor nominal.

NOTA 11 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 14 de abril del 2011, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.