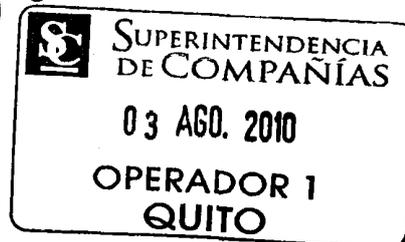




PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

18262



ACEVEDO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Balance General
Estado de Resultados
Estado de Evolución del Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$. Dólares estadounidenses



Informe de los Auditores Independientes

Mayo 21 del 2010

A los Señores Socios de
ACEVEDO Y ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Quito - Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ACEVEDO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.**, los cuales comprenden el balance general, el correspondiente estado de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2009, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración es responsable de la preparación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debida a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

4. Al 31 de diciembre del 2009, la compañía ha registrado un valor de US\$ 151.498 en concepto de provisión por jubilación patronal; mientras que el estudio actuarial que sustenta dicha provisión informa los montos requeridos de provisión, así: para jubilación patronal US\$ 259.007; para desahucio US\$ 96.062, total US\$ 355.099, originándose una insuficiencia de provisión por estos conceptos de US\$ 203.601. El efecto de la falta de registro de esta diferencia ha sido de subestimar los resultados acumulados y los pasivos a esta fecha.

Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por la importancia del asunto descrito en el párrafo cuatro, el Balance General, el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo, que se acompañan presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **ACEVEDO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2009, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

6. Las condiciones económicas que imperaron en el país durante el año 2009 han estado fuertemente influenciadas por la crisis financiera mundial, la cual ha incidido fuertemente en los mercados internacionales y por ende afecta el desenvolvimiento comercial de las empresas ecuatorianas, trayendo consigo recesión económica, desempleo, reducción de los créditos bancarios, entre otros efectos, acontecimientos que derivan una inestabilidad en el sistema económico – financiero en el país. Debido a estas circunstancias no es posible establecer integralmente los efectos de estas condiciones sobre la evolución futura de la economía nacional y las consecuencias, si las hubiere, sobre la posición económica y financiera de la compañía y los resultados de sus operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.

Páez, Florencia & Co.

SC. RNAE No. 434

Gabriel Páez Játiva
Socio
R.N.C. 11.203

ACEVEDO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.

Balance General

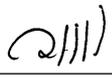
Al 31 de diciembre del 2009

(En dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja y Bancos (Nota 1)	8.463	Obligaciones bancarias	400
Cuentas por cobrar (Nota 2)	<u>271.104</u>	Cuentas por pagar (Nota 4)	80.283
Total activo corriente	<u>279.567</u>	Pasivos acumulados (Nota 5)	<u>207.709</u>
Activo fijo (Nota 3)	56.186	Total pasivo corriente	<u>288.392</u>
		PATRIMONIO	
		Capital Social (Nota 6)	16.381
		Aporte Socios Futuras Capitalizaciones (Nota 7)	50.000
		Reserva Legal (Nota 8)	1.387
		Reserva de capital (Nota 9)	(18.158)
		Pérdida años anteriores (Nota 10)	(10.471)
		Utilidad del ejercicio	<u>8.222</u>
		Total patrimonio	<u>47.361</u>
Total activo	<u><u>335.753</u></u>	Total pasivo y patrimonio	<u><u>335.753</u></u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


 Sr. Gindier Acevedo Amaya
 GERENTE GENERAL


 Sra. Consuelo Morales
 CONTADOR GENERAL
 Registro: 17455

ACEVEDO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.
Estados de Resultados
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2009
(En dólares estadounidenses)

Ingresos por servicios:	
De auditoría	315.876
De consultoría	251.092
Otros	<u>273</u>
	567.241
Gastos de Administración y Ventas	<u>(551.791)</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuestos a la renta	15.450
15% Participación de Trabajadores (Nota 11)	(2.812)
Impuesto a la Renta (Nota 11)	(3.983)
Reserva legal (Nota 8)	<u>(433)</u>
Utilidad Neta	<u><u>8.222</u></u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros



Sr. Gindier Acevedo Amaya
GERENTE GENERAL

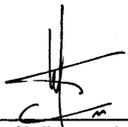


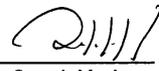
Sra. Consuelo Morales
CONTADOR GENERAL
Registro: 17455

ACEVEDO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.
Estados de Evolución del Patrimonio
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2009
(En dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte Futura Capitalización</u>	<u>Reserva Legal-Estatutaria</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	16.381	50.000	954	(18.158)	840	(11.311)	38.706
Transferencia					(11.311)	11.311	
Utilidad neta del ejercicio 2009						15.450	15.450
15% participación trabajadores						(2.812)	(2.812)
25% de impuesto a la renta						(3.983)	(3.983)
Apropiación reerva legal			433			(433)	
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>16.381</u>	<u>50.000</u>	<u>1.387</u>	<u>(18.158)</u>	<u>(10.471)</u>	<u>8.222</u>	<u>47.361</u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


 Sr. Gindien Acevedo Amaya
GERENTE GENERAL


 Sra. Consuelo Morales
CONTADOR GENERAL
Registro: 17455

ACEVEDO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.
Estados de Flujos de Efectivo
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2009
(En dólares estadounidenses)

Flujos de efectivo por las actividades de operación	
Efectivo cobrado a clientes	440.775
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(409.850)
	<hr/>
Flujo provisto en las actividades de operación	30.925
Flujos de efectivo por las actividades de inversión	
Adquisición de activo fijo	(29.433)
	<hr/>
Flujo (usado) en las actividades de inversión	(29.433)
Aumento neto en el flujo de fondos	1.492
Efectivo al inicio del año	<hr/> 6.971
Efectivo al final del año	<hr/> 8.463

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros



Sr. Gindier Acevedo Amaya
GERENTE GENERAL



Sra. Consuelo Morales
CONTADOR GENERAL
Registro: 17455

ACEVEDO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
Proveniente de las Actividades de Operación
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2009
(En dólares estadounidenses)

Utilidad neta del ejercicio	8.222
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación	
Depreciaciones	28.951
15% Participación Trabajadores	2.812
Impuesto a la Renta	3.983
Reserva Legal	433
Jubilación patronal	108.500
	<hr/>
	152.901
Cambios en activos y pasivos operativos	
Cuentas por cobrar	(126.466)
Pasivos acumulados	(12.063)
Cuentas por Pagar	16.553
	<hr/>
	(121.976)
Flujo neto provisto por las actividades de operación	<hr/> 30.925 <hr/>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros



Sr. Gindier Acevedo Amaya
GERENTE GENERAL



Sra. Consuelo Morales
CONTADOR GENERAL
Registro: 17455

ACEVEDO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2009

Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones

La compañía se constituyó en la República del Ecuador, mediante escritura pública, celebrada el 28 de febrero de 1990, Registro Mercantil del Cantón Quito del 18 de junio de 1990. El objeto social de la compañía es la prestación de servicios profesionales especializados, que tengan por objeto identificar, planificar, elaborar, o evaluar proyectos de desarrollo, en sus niveles de prefactibilidad, factibilidad, diseño u operación. Comprende además, la supervisión, fiscalización y evaluación de proyectos, así como los servicios de asesoría y asistencia técnica, elaboración de estudios económicos, financieros, de organización, administración, auditoría e investigación.

Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador. Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06.Q.ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009. Esta disposición ha sido ratificada, mediante Registro Oficial 378 SP del 10 de julio del 2008, Resolución N° ADM 08199. Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008, Resolución N° 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

Cuentas por Cobrar

Son reconocidas y registradas con la respectiva factura original por la prestación del servicio. Para aquellas cuentas con riesgo de recuperación se estima un valor de incobrabilidad, el cual es reconocido en los resultados del período.

Activos Fijos

Están expresados al costo, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

ACEVEDO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2009

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Maquinaria, muebles, enseres y equipos	10%
Equipo de computación	33,33%
Vehículos	20%
Construcciones oficina	10%

Cuentas por Pagar

Representan las obligaciones por compras a proveedores nacionales, las cuales tienen vencimientos de hasta 90 días.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por venta de servicios son reconocidos cuando se ha prestado el servicio, con la emisión de la correspondiente factura de venta.

ACEVEDO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2009

1. Caja Bancos

Conformado por:

	<u>US\$</u>
Caja chica	150
Bancos	8.313
Total	<u><u>8.463</u></u>

2. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

	<u>US\$</u>
Clientes	222.915
Impuestos anticipados	49.103
Cuentas de personal	(7.964)
Otras Cuentas por Cobrar	7.233
Provisión para Cuentas Incobrables	(183)
Total	<u><u>271.104</u></u>

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es como sigue:

	<u>US\$</u>
Saldo Inicial	183
Provisión	
Total	<u><u>183</u></u>

ACEVEDO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre del 2009****3. Activo Fijo**

Conformado por:

	<u>COSTO</u>	<u>DEPREC. ACUM.</u>	<u>NETO</u>
		<u>US\$</u>	
Equipo de oficina	3.709	3.044	665
Equipo tecnológico	53.304	46.430	6.874
Muebles y enseres	10.457	8.717	1.740
Vehículos	182.690	143.088	39.602
Construcciones oficina	16.828	9.523	7.305
TOTALES	<u>266.988</u>	<u>210.802</u>	<u>56.186</u>

El movimiento de activos fijos, fue como sigue:

	<u>US\$</u>
Costo	
Saldo Inicial	237.555
Compras	29.433
Bajas	
Total	<u>266.988</u>

	<u>US\$</u>
Depreciación Acumulada	
Saldo Inicial	181.851
Adiciones	28.951
Bajas	
Total	<u>210.802</u>

ACEVEDO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2009

4. Cuentas por Pagar

Conformado por:

	<u>US\$</u>
Proveedores Nacionales	39.008
Otras cuentas por pagar	41.275 (1)
Total	<u>80.283</u>

(1) Incluye valores pendientes por tarjetas de crédito y préstamo de la Cía. Amethyst.

5. Pasivos Acumulados

Conformado por:

	<u>US\$</u>
Impuestos a pagar	11.459
Obligaciones con el IESS	4.149
Obligaciones laborales	185.306 (1)
Total	<u>200.914</u>

(1) Incluye US\$ 151.498 de provisión por jubilación patronal y US\$ 27.198 por convenio de pago al IESS por mora patronal de los fondos de reserva, desde el ejercicio 2004. Dicho convenio está garantizado con hipoteca de un departamento del gerente general de la compañía.

6. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2009, el capital de la compañía corresponde a 16.381 participaciones de US\$ 1 cada una.

ACEVEDO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2009

7. Aporte Socios Futuras Capitalizaciones

Corresponde al registro de cesión de créditos para aumentar al capital de la compañía, según acta de Junta General Universal de Socios del 15 de noviembre del 2002.

8. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador establece 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 accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2009, la compañía no ha registrado dicha apropiación.

9. Reserva de Capital

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre Inflación y devaluación de las cuentas de Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los saldos contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000, deben imputarse a la cuenta de Reserva por Revalorización del Patrimonio, y a la cuenta Reexpresión Monetaria, mismas que deben transferirse a la cuenta de Reserva de Capital. Las compañías que registren pérdidas al cierre de un determinado ejercicio económico, podrán compensar contablemente las pérdidas de ese ejercicio y las acumuladas de ejercicios anteriores, con el saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital. Adicionalmente esta cuenta sirve para aumentos de capital.

10. Pérdida años anteriores

Al 31 de diciembre del 2009, la compañía mantiene pérdidas acumuladas de años anteriores por US\$ 10.471. La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad neta del año.

11. Impuesto a la Renta

La conciliación del impuesto a la renta, aplicándole la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a operaciones, al 31 de diciembre del 2009, está constituida como sigue:

ACEVEDO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2009

	<u>US\$</u>
Utilidad del Ejercicio	15.450
Más: gastos no deducibles	5.558
Menos: amortización de pérdidas	<u>(2.262)</u>
TOTAL	18.746
15% Participación trabajadores	<u>(2.812)</u>
Utilidad antes de impuestos	15.934
25 % Impuesto a la Renta	<u><u>(3.983)</u></u>

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para el ejercicio 2009, dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. Para el ejercicio 2009, la reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben orientarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

12. Transacciones y saldos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2009, se han realizado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	<u>US\$</u>
Facturación por servicios a Aconts Cía. Ltda.	<u>78.400</u>
Total	<u><u>78.400</u></u>

Al 31 de diciembre del 2009, la compañía mantenía los siguientes saldos con compañías relacionadas:

ACEVEDO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2009

	<u>US\$</u>
Cuentas por cobrar Aconts Cía. Ltda.	<u>73.258</u>
Total	<u>73.258</u>

13. Contratos y compromisos

Al 31 de diciembre del 2009, la compañía ha firmado contratos de arrendamiento de las oficinas y bodega donde opera la compañía, cuya cuantía de arriendo asciende a US\$ 910.

14. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros 21 de mayo del 2010, no se han producido eventos importantes, que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.
