



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



**ACEVEDO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**CONTENIDO:**

Informe de los Auditores Independientes  
Estados de Situación Financiera  
Estados de Resultados  
Estados de Cambios en el Patrimonio  
Estados de Flujos de Efectivo  
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

**ABREVIATURAS USADAS**

|         |                                                  |
|---------|--------------------------------------------------|
| US\$.   | Dólares estadounidenses                          |
| Niif(s) | Normas Internacionales de Información Financiera |
| NIC     | Normas Intencionales de Contabilidad             |
| NEC     | Normas Ecuatorianas de Contabilidad              |
| IESS    | Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social        |





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



## Informe de los Auditores Independientes

4 de junio del 2012

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 los Estados de Situación Financiera, los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las políticas de contabilidad significativas y las notas a los estados financieros.

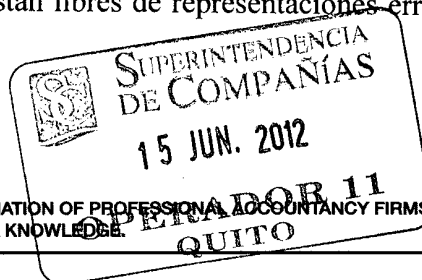
### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros**

2. La administración es responsable de la preparación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas internacionales de información financiera. 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.

OUR FIRM IS A MEMBER OF IAPA, THE INTERNATIONAL ASSOCIATION OF PROFESSIONAL ACCOUNTANCY FIRMS  
GLOBAL SUPPORT - LOCAL KNOWLEDGE



#### **QUITO - GUAYAQUIL**

Av. Brasil N40-38 y Charles Darwin Edificio Kaufer 4to Piso Oficina 9  
Teléfono: 331-8022 Telefax: 331-7454 Cel.: 099666108 / 097102616  
Email: pfcontadores@cablemodem.com.ec, lapaez@cablemodem.com.ec  
Casilla: 17-21-745

#### **GUAYAQUIL - QUITO**

Junín 203 y Panamá Edif. Teófilo Bucaram 4to. Piso Oficina 4 y 5  
Teléfonos: 230-4762 • 230-5169 Telefax: 230-4983 Cel.: 098452649  
Email: pfcontad@easynet.net.ec  
Casilla: 09-01-16219



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.

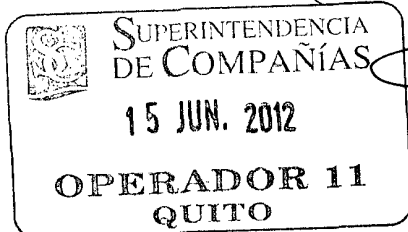
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

4. Al 31 de diciembre del 2011, se registró la nota de crédito N° 388 por US\$ 47.000, sobre la factura N° 4453, emitida el 30 de diciembre del 2010, a nombre de ACONTS CIA. LTDA., en concepto de Honorarios por Servicios Profesionales. El valor de la nota de crédito fue registrado en los resultados del ejercicio 2011, cuando corresponde a años anteriores. El efecto de este registro ha sido el de subestimar los ingresos del período en este valor.

#### Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por el asunto importante mencionado en el párrafo cuatro, los Estados de Situación Financiera, los Estados de Resultados, los Estados de Cambios en el Patrimonio y los Estados 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 del 2011 y 2010, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en estas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera Niif(s).
6. Tal como se explica en las políticas de contabilidad significativas, **ACEVEDO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.** aplicó las Normas Internacionales de Información Financiera Niif(s) para la preparación de los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2010, estableciéndose el 2009 como el año de transición.

*Páez, Florencia & Co.*  
SC. RNAE No. 434



*Gabriel Páez Jativa*  
Socio  
R.N.C. 11.203

ACEVEDO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares estadounidenses)

| <u>ACTIVO</u>                         | <u>2011</u>    | <u>2010</u>    | <u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>                      | <u>2011</u>    | <u>2010</u>    |
|---------------------------------------|----------------|----------------|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>               |                |                | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                         |                |                |
| Caja y Bancos (Nota 1)                | 9.311          | 3.391          | Obligaciones bancarias                          | 400            | 400            |
| Cuentas por cobrar (Nota 2)           | 426.167        | 411.600        | Cuentas por pagar (Nota 4)                      | 203.231        | 217.183        |
| <b>Total activo corriente</b>         | <b>435.478</b> | <b>414.991</b> | Pasivos acumulados (Nota 5)                     | 74.696         | 66.889         |
| Propiedades, Planta y Equipo (Nota 3) | 84.153         | 106.099        | <b>Total pasivo corriente</b>                   | <b>278.327</b> | <b>284.472</b> |
|                                       |                |                | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                      |                |                |
|                                       |                |                | Jubilacion Patronal y Desahucio (Nota 6)        | 180.667        | 180.667        |
|                                       |                |                | <b>Total pasivo no corriente</b>                | <b>180.667</b> | <b>180.667</b> |
|                                       |                |                | <b>Total Pasivo</b>                             | <b>458.994</b> | <b>465.139</b> |
|                                       |                |                | <b>PATRIMONIO</b>                               |                |                |
|                                       |                |                | Capital Social (Nota 7)                         | 16.381         | 16.381         |
|                                       |                |                | Aporte Socios Futuras Capitalizaciones (Nota 8) | 50.000         | 50.000         |
|                                       |                |                | Reserva Legal (Nota 9)                          | 1.387          | 1.387          |
|                                       |                |                | Pérdida años anteriores (Nota 10)               | (12.027)       | (20.407)       |
|                                       |                |                | Utilidad del ejercicio                          | 4.895          | 8.590          |
|                                       |                |                | <b>Total patrimonio</b>                         | <b>60.636</b>  | <b>55.951</b>  |
| <b>Total activo</b>                   | <b>519.630</b> | <b>521.090</b> | <b>Total pasivo y patrimonio</b>                | <b>519.630</b> | <b>521.090</b> |

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

Sr. Gindier Acevedo Amaya  
GERENTE GENERAL

Sra. Rosario Vilatuña  
CONTADOR GENERAL  
Registro: 173806

**ACEVEDO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.**

**Estados de Resultados**

**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

**(En dólares estadounidenses)**

|                                                                       | <u>2011</u>         | <u>2010</u>         |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Ingresos por servicios:                                               |                     |                     |
| De auditoría                                                          | 327.845             | 358.499             |
| De consultoría                                                        | 325.690             | 213.188             |
| Otros                                                                 |                     | 478                 |
| Total Ingresos                                                        | <u>653.535</u>      | <u>572.165</u>      |
| Gastos de Administración y Ventas                                     | <u>(643.160)</u>    | <u>(553.334)</u>    |
| Utilidad antes de participación a trabajadores e impuestos a la renta | 10.375              | 18.831              |
|                                                                       | (1.556)             | (2.825)             |
| Impuesto a la Renta (Nota 11)                                         | <u>(3.924)</u>      | <u>(7.416)</u>      |
| Utilidad Neta                                                         | <u><u>4.895</u></u> | <u><u>8.590</u></u> |

**Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros**

Sr. Gindier Acevedo Amaya  
**GERENTE GENERAL**

Sra. Rosario Vilatuña  
**CONTADOR GENERAL**  
**Registro: 173806**

**ACEVEDO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.**  
**Estados de Evolución del Patrimonio**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
**(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 2010 | 16.381                | 50.000                              | 1.387                            |                           | (20.407)                     | 8.589                          | 55.950        |
| Ajuste                            |                       |                                     |                                  |                           |                              | (209)                          | (209)         |
| Transferencias                    |                       |                                     |                                  |                           | 8.380                        | (8.380)                        |               |
| Utilidad del Ejercicio 2011       |                       |                                     |                                  |                           |                              | 10.375                         | 10.375        |
| 15% Participación Trabajadores    |                       |                                     |                                  |                           |                              | (1.556)                        | (1.556)       |
| 25% Impuesto a la Renta           |                       |                                     |                                  |                           |                              | (3.924)                        | (3.924)       |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011 | <u>16.381</u>         | <u>50.000</u>                       | <u>1.387</u>                     |                           | <u>(12.027)</u>              | <u>4.895</u>                   | <u>60.636</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2009 | 16.381                | 50.000                              | 1.387                            | (18.158)                  | (10.471)                     | 8.222                          | 47.361        |
| Transferencias                    |                       |                                     |                                  | 18.158                    | (9.936)                      | (8.222)                        |               |
| Utilidad del Ejercicio 2010       |                       |                                     |                                  |                           |                              | 18.831                         | 18.831        |
| 15% Participación Trabajadores    |                       |                                     |                                  |                           |                              | (2.825)                        | (2.825)       |
| 25% Impuesto a la Renta           |                       |                                     |                                  |                           |                              | (7.416)                        | (7.416)       |
| Saldo al 31 de diciembre del 2010 | <u>16.381</u>         | <u>50.000</u>                       | <u>1.387</u>                     | <u>0</u>                  | <u>(20.407)</u>              | <u>8.590</u>                   | <u>55.951</u> |

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

Sr. Gindier Acevedo Amaya  
**GERENTE GENERAL**

Sra. Rosario Vilatuña  
**CONTADOR GENERAL**  
**Registro: 173806**

**ACEVEDO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.**

**Estados de Flujos de Efectivo**

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

**(En dólares estadounidenses)**

|                                                                | <u>2011</u>    | <u>2010</u>     |
|----------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de operación</b>     |                |                 |
| Efectivo cobrado a clientes                                    | 638.758        | 431.667         |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros               | (623.369)      | (362.667)       |
|                                                                | <hr/>          | <hr/>           |
| <b>Flujo provisto en las actividades de operación</b>          | <b>15.389</b>  | <b>69.000</b>   |
| <br><b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</b> |                |                 |
| Adquisición de propiedad, planta y equipo                      | (9.469)        | (74.072)        |
|                                                                | <hr/>          | <hr/>           |
| <b>Flujo (usado) en las actividades de inversión</b>           | <b>(9.469)</b> | <b>(74.072)</b> |
| <br><b>Aumento / Disminución neto en el flujo de fondos</b>    | <b>5.920</b>   | <b>(5.072)</b>  |
| Efectivo al inicio del año                                     | 3.391          | 8.463           |
| Efectivo al final del año                                      | <u>9.311</u>   | <u>3.391</u>    |

**Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros**

---

Sr. Gindier Acevedo Amaya  
**GERENTE GENERAL**

---

Sra. Rosario Vilatuña  
**CONTADOR GENRAL**  
**Registro: 173806**

**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 2011 y 2010**  
**(En dólares estadounidenses )**

|                                                                                                               | <u>2011</u>          | <u>2010</u>          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Utilidad neta del ejercicio</b>                                                                            | 4.895                | 8.590                |
| <b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</b> |                      |                      |
| Depreciaciones                                                                                                | 31.415               | 24.160               |
| 15% Participación Trabajadores                                                                                | 1.556                | 2.825                |
| Impuesto a la Renta                                                                                           | 3.924                | 7.416                |
| Jubilación patronal                                                                                           |                      | 29.169               |
| Ajuste a resultados 2010                                                                                      | (209)                | -                    |
|                                                                                                               | <u>41.581</u>        | <u>72.160</u>        |
| <b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>                                                                |                      |                      |
| Cuentas por cobrar                                                                                            | (14.567)             | (140.497)            |
| Pasivos acumulados                                                                                            | 2.327                | 437                  |
| Cuentas por Pagar                                                                                             | (13.952)             | 136.900              |
|                                                                                                               | <u>(26.192)</u>      | <u>(3.160)</u>       |
| <b>Flujo neto provisto por las actividades de operación</b>                                                   | <u><u>15.389</u></u> | <u><u>69.000</u></u> |

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

Sr. Gindier Acevedo Amaya  
**GERENTE GENERAL**

Sra. Rosario Vilatuña  
**CONTADOR GENERAL**  
**Registro: 173806**

**ACEVEDO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

---

**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**

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. En base a estos lineamientos, Acevedo y Asociados Cía. Ltda., aplicó las Normas Internacionales de Información Financiera Niif(s) a partir del 1 de enero del 2010, estableciéndose el año 2009, como el periodo de transición.

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

**Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) desarrolladas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Estas Normas comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, las Normas Internacionales de Contabilidad – NIC, las Interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las NIIF – CINIIF, y las Interpretaciones desarrolladas por el antiguo Comité de Interpretaciones de Normas – SIC.

**Base de medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

**ACEVEDO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

---

**Moneda Funcional y de Presentación**

Los estados financieros están presentados en dólares (US\$) de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal del país.

**Uso de Estimaciones y Supuestos**

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios en la aplicación de políticas contables que tienen efecto importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se describe en la política de Propiedad Planta y Equipo.

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

**Cuentas por Cobrar**

Son reconocidas y registradas con la respectiva factura 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.

**Propiedades, Planta y Equipo**

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 2011 y 2010**

---

| <u>Activo</u>            | <u>Tasa</u> | <u>Vida Útil</u> |
|--------------------------|-------------|------------------|
| Equipos de Oficina       | 5%          | 10               |
| Equipo Tecnológico       | 33%         | 3                |
| Muebles y Enseres        | 10%         | 10               |
| Vehículos                | 20%         | 5                |
| Construcción en Oficinas | 10%         | 10               |

**Cuentas por Pagar**

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

**Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio**

La provisión para jubilación patronal y desahucio por tiempo de servicios se determina de acuerdo con los dispositivos legales vigentes, y se registra con cargo a resultados a medida que se devenga, por el monto que correspondería pagar si el personal se retirase a la fecha del estado de situación financiera. Por tal motivo la compañía estableció una reserva matemática anual, basada en el estudio actuarial realizado por una firma de actuarios profesionales, autorizados por la Superintendencia de compañías.

**Participación Trabajadores**

La compañía reconoce con cargo a los resultados del periodo en que se devenga la participación de los trabajadores sobre las utilidades de la compañía, de conformidad a lo establecido en el Código de Trabajo.

**Impuesto a la Renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% y 25% de las utilidades gravables, respectivamente. Para los ejercicios 2011 y 2010 dicha tasa se reduce 15 puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión 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. 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.

**ACEVEDO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

---

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento al Registro Oficial N° 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecen incentivos fiscales a las inversiones. Entre los aspectos relevantes se anotan:

- 1) Se reduce la tasa de impuesto a la renta, de forma progresiva, esto es: año 2011 24%, año 2012 23% y del año 2013 en adelante el 22%. Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos en la tasa del impuesto a la renta.
- 2) Se establecen como deducibles adicionales en el cálculo del impuesto a la renta ciertos conceptos de gastos, relacionados con los realizados por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e investigación tecnológica, b) las depreciaciones y amortizaciones por las adquisiciones de maquinaria y equipos y tecnologías, c) incremento neto de empleo por un período de cinco años, cuando se cumplan ciertas condiciones, d) exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años para las nuevas sociedades que se constituyan, cuyas inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, e) diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, f) los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial y g) exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta en los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registradas, con tasas de intereses establecidas por el Banco Central del Ecuador y otorgadas por instituciones financieras del exterior, que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

El impuesto diferido se prevee será reconocido, considerando las diferencias temporales entre el valor según libros de los activos y pasivos, para propósitos financieros y las cantidades utilizadas para propósitos fiscales. El impuesto a la renta diferido será medido a las tasas de impuestos que se esperan serán aplicadas a las diferencias temporales cuando éstas se reversen, basados en las leyes vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte.

El impuesto diferido activo se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas. El impuesto diferido activo será revisado en cada fecha de reporte y será reducido en el momento en que se juzgue que será probable que no se realicen los beneficios relacionados con el impuesto.

**ACEVEDO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

---

**Reconocimiento de Ingresos**

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

**Administración de Riesgos Financieros**

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega.

Se establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores y otras cuentas por cobrar. La estimación para pérdida se determina sobre la base de información histórica.

- Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

- Riesgo operacional.

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la

**ACEVEDO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

---

compañía con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La administración del riesgo operacional está respaldada por el desarrollo de normas en las siguientes áreas:

- \* Requerimientos de adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de las transacciones.
- \* Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- \* Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- \* Documentación de controles y procedimientos.
- \* Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- \* Capacitación y desarrollo profesional.
- \* Normas éticas y de negocios.

**Explicación de la Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera**

Para la preparación de los Estados de Situación Financiera de acuerdo a Niif(s), la compañía ha considerado que no tiene efectos, ni ajustes a los Estados Financieros preparados de acuerdo a Nec, por lo que los estados financieros preparados bajo los lineamientos de Nec, corresponden a los estados financieros bajo Niif(s), tanto en el año de reporte como en el período de transición.

---

**ACEVEDO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

**1. Caja Bancos**

Conformado por:

|            | <u>2011</u>  | <u>US\$</u> | <u>2010</u>  |
|------------|--------------|-------------|--------------|
| Caja chica | 150          |             | 150          |
| Bancos     | 9.161        |             | 3.241        |
| Total      | <u>9.311</u> |             | <u>3.391</u> |

**2. Cuentas por Cobrar**

Conformado por:

|                                    | <u>2011</u>    | <u>US\$</u> | <u>2010</u>    |
|------------------------------------|----------------|-------------|----------------|
| Clientes                           | 328.401        |             | 335.470        |
| Impuestos anticipados              | 86.339         |             | 57.750         |
| Cuentas de personal                | 4.078          |             | 10.999         |
| Otras Cuentas por Cobrar           | 7.532          |             | 7.564          |
| Provisión para Cuentas Incobrables | (183)          |             | (183)          |
| Total                              | <u>426.167</u> |             | <u>411.600</u> |

La provisión para cuentas incobrables no ha tenido movimiento durante estos periodos.

**3. Propiedades, Planta y Equipo**

Conformado por:

(Ver en página siguiente Nota 3 Propiedades, Planta y Equipo)

**ACEVEDO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.****Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

| <u>2011</u>               | <u>COSTO</u>   | <u>DEPRECIACION<br/>ACUMULADA</u> | <u>NETO</u>   |
|---------------------------|----------------|-----------------------------------|---------------|
|                           |                | <u>US\$</u>                       |               |
| Equipo de oficina         | 5.615          | 4.030                             | 1.585         |
| Equipo tecnológico        | 66.142         | 57.795                            | 8.347         |
| Muebles y enseres         | 10.457         | 9.890                             | 567           |
| Vehículos                 | 251.488        | 181.774                           | 69.714        |
| Construcciones de oficina | 16.828         | 12.888                            | 3.940         |
| <b>TOTALES</b>            | <b>350.530</b> | <b>266.377</b>                    | <b>84.153</b> |

| <u>2010</u>               | <u>COSTO</u>   | <u>DEPRECIACION<br/>ACUMULADA</u> | <u>NETO</u>    |
|---------------------------|----------------|-----------------------------------|----------------|
|                           |                | <u>US\$</u>                       |                |
| Equipo de oficina         | 5.615          | 3.530                             | 2.085          |
| Equipo tecnológico        | 56.673         | 51.048                            | 5.625          |
| Muebles y enseres         | 10.457         | 9.613                             | 844            |
| Vehículos                 | 251.488        | 159.565                           | 91.923         |
| Construcciones de oficina | 16.828         | 11.206                            | 5.622          |
| <b>TOTALES</b>            | <b>341.061</b> | <b>234.962</b>                    | <b>106.099</b> |

El movimiento de propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

|               | <u>US\$</u>    |                |
|---------------|----------------|----------------|
|               | <u>2011</u>    | <u>2010</u>    |
| <b>Costo</b>  |                |                |
| Saldo Inicial | 341.061        | 266.988        |
| Compras       | 9.469          | 74.073         |
| Total         | <u>350.530</u> | <u>341.061</u> |

|                               | <u>US\$</u>    |                |
|-------------------------------|----------------|----------------|
|                               | <u>2011</u>    | <u>2010</u>    |
| <b>Depreciación Acumulada</b> |                |                |
| Saldo Inicial                 | 234.962        | 210.802        |
| Adiciones                     | 31.415         | 24.160         |
| Total                         | <u>266.377</u> | <u>234.962</u> |

## ACEVEDO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

#### 4. Cuentas por Pagar

Conformado por:

|                                | <u>2011</u>    | <u>US\$</u><br><u>2010</u> |
|--------------------------------|----------------|----------------------------|
| Proveedores Nacionales         | 28.931         | 142.705                    |
| Otras cuentas por pagar (1)    | 60.063         | 74.478                     |
| Cuentas de personal socios (2) | 114.237        |                            |
| Total                          | <u>203.231</u> | <u>217.183</u>             |

(1) Incluye pasivos con la compañía Aconts Cía. Ltda. por US\$ 8.179, préstamos socios por US\$ 16.859, Tarjeta Visa Banco Pichincha por US\$ 15.317, y otros menores relacionados con tarjetas de crédito. Además incluye la reclasificación de las cuentas por saldos créditos existentes en Cuentas de Personal por Cobrar, correspondientes a Supermaxi por US\$ 1.272, Fondos de Personal por US\$ 172 y Otras Cuentas por Cobrar Personal por US\$ 11.560.

(2) Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a la reclasificación de las cuentas por saldos créditos existentes en Cuentas de Personal por Cobrar correspondientes a los señores: Gindier Acevedo Uribe por US\$ 18.174, Gindier Acevedo Amaya por US\$ 48.604 y Eduardo Rodríguez por US\$ 13.151, y adicionalmente incluye una cuenta por pagar con la Sra. Sandra Acevedo por US\$ 34.308.

#### 5. Pasivos Acumulados

Conformado por:

|                            | <u>2011</u>   | <u>US\$</u><br><u>2010</u> |
|----------------------------|---------------|----------------------------|
| Impuestos a pagar          | 45.709        | 19.847                     |
| Obligaciones con el Iess   | 5.700         | 5.294                      |
| Obligaciones laborales (1) | 23.287        | 41.748                     |
| Total                      | <u>74.696</u> | <u>66.889</u>              |

(1) Incluye para el año 2011 el valor de US\$ 14.074 y para el 2010 el valor de US\$ 29.645 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.

**ACEVEDO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

---

**6. Jubilación Patronal y Desahucio**

Conformado por:

|                               | <u>2011</u>    | <u>US\$</u> | <u>2010</u>    |
|-------------------------------|----------------|-------------|----------------|
| Provisión Jubilación Patronal | 127.031        |             | 127.031        |
| Desahucio                     | 53.636         |             | 53.636         |
| Total                         | <u>180.667</u> |             | <u>180.667</u> |

**7. Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital de la compañía corresponde a 16.381 participaciones de US\$ 1 cada una.

**8. 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.

**9. 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 socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2010, la compañía no ha efectuado apropiación alguna.

**10. Pérdida años anteriores**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la compañía mantiene pérdidas acumuladas de años anteriores por US\$ 12.027 y US\$ 20.407 respectivamente. 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.

**ACEVEDO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

**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 2011 y 2010, está constituida como sigue:

|                                              | <u>US\$</u> |             |
|----------------------------------------------|-------------|-------------|
|                                              | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| Utilidad del Ejercicio                       | 10.375      | 18.830      |
| TOTAL                                        | 10.375      | 18.830      |
| 15% Participación trabajadores               | (1.556)     | (2.825)     |
| Utilidad antes de impuestos                  | 8.819       | 16.005      |
| Mas: gastos no deducibles                    | 5.973       | 13.656      |
| Utilidad Antes de Impuesto a la Renta        | 14.792      | 29.661      |
| Impuesto mínimo * y 25 % Impuesto a la Renta | (3.924)     | (7.416)     |

\* El valor del anticipo el valor del Impuesto a la Renta es considerado como gasto, si el importe generado por pagar es menos a éste.

**12. Transacciones y saldos con partes relacionadas**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se han realizado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

|                                               | <u>US\$</u> |             |
|-----------------------------------------------|-------------|-------------|
|                                               | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| Facturación por servivios a Aconts Cía. Ltda. | 35.200      | 121.319     |
| Total                                         | 35.200      | 121.319     |

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la compañía mantenía los siguientes saldos con compañías relacionadas:

**ACEVEDO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.****Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

---

|                                      | <u>2011</u>          | <u>US\$</u><br><u>2010</u> |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------------|
| <b>Activos</b>                       |                      |                            |
| Cuentas por cobrar Aconts Cía. Ltda. | <u>26.737</u>        | <u>125.577</u>             |
| <b>Total Activos</b>                 | <u><u>26.737</u></u> | <u><u>125.577</u></u>      |
| <b>Pasivos</b>                       |                      |                            |
| Cuentas por Pagar Amethyst           | 2.692                | 2.692                      |
| Cuentas por pagar socios             | <u>16.860</u>        | <u>25.306</u>              |
| <b>Total Pasivos</b>                 | <u><u>19.552</u></u> | <u><u>27.998</u></u>       |

**13. Contratos y compromisos**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la compañía ha firmado contratos de arrendamiento de las oficinas y bodega donde opera la compañía, cuya cuantía de arriendo asciende a US\$ 563 por mes.

**14. Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros 4 de mayo del 2012, no se han producido eventos importantes, que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.

---