

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

Con el informe del Auditor Independiente



Informe del Auditor Independiente



A la Junta de Socios
KPMG del Ecuador Cía. Ltda.:

He auditado los estados financieros que se acompañan de KPMG del Ecuador Cía. Ltda. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, y los estados de resultados integrales, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la Administración determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mi auditoría. Efectué mi auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumpla con los requerimientos éticos pertinentes y que planifique y realice la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores materiales.

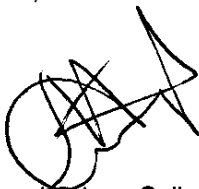
Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de mi juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, he considerado los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para mi opinión.

(Continúa)

Opinión

En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de KPMG del Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2011 y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Miguel Ortega Collantes
SC-RNAE-2-No.366
Registro No.12580

Abril 2 de 2012



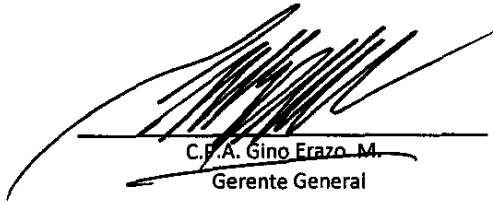
KPMG del Ecuador Cía Ltda.

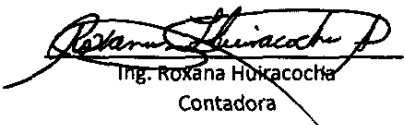
Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2011, con cifras comparativas del 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Activos	Notas	31 de diciembre	
		2011	2010
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	3 (ii) US\$	1,419,817	1,329,356
Inversiones temporales		-	64,143
Cuentas por cobrar clientes	6	1,972,593	2,150,797
Otros activos	7	341,342	703,977
Total activos corrientes		3,733,752	4,248,273
Activos a largo plazo:			
Muebles y equipos	8	467,674	235,694
Total activos a largo plazo		467,674	235,694
Total activos	US\$	4,201,426	4,483,967
Pasivos y Patrimonio de los socios			
Pasivos corrientes:			
Préstamos y obligaciones	9 US\$	60,243	-
Cuentas por pagar comerciales		137,207	215,172
Ingresos diferidos	6	1,172,397	1,103,903
Impuesto a la renta por pagar	10	50,730	161,678
Beneficios de empleados	11	365,498	503,238
Otras cuentas por pagar	12	272,492	196,416
Total pasivos corrientes		2,058,567	2,180,407
Pasivos a largo plazo:			
Préstamos y obligaciones	9	146,831	-
Impuesto a la renta diferido	10	135,841	126,323
Beneficios de empleados	11	358,049	311,329
Total pasivos a largo plazo		640,721	437,652
Total pasivos		2,699,288	2,618,059
Patrimonio de los socios:			
Capital social	13	212,000	212,000
Reservas	13	82,419	82,419
Utilidades acumuladas	13	1,207,719	1,571,489
Total patrimonio de los socios		1,502,138	1,865,908
Total pasivos y patrimonio de los socios	US\$	4,201,426	4,483,967


C.P.A. Gino Erazo M.
Gerente General


Ing. Roxana Huiracocha
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

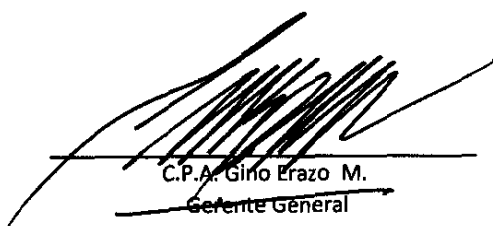
KPMG del Ecuador Cía Ltda.

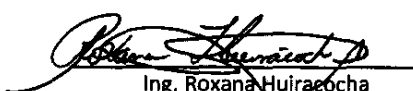
Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2011, con cifras comparativas del 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por servicios	US\$	3,833,123	4,645,001
Costo de los servicios	11, 16	<u>(2,443,462)</u>	<u>(2,528,781)</u>
Utilidad bruta		1,389,661	2,116,220
 Otros ingresos	17	384,123	34,159
Gastos generales y administrativos	11, 16	<u>(1,265,630)</u>	<u>(1,177,956)</u>
Utilidad de actividades operacionales		508,154	972,423
 Intereses ganados		15,544	8,338
Intereses pagados		<u>(21,292)</u>	-
Costo financiero neto		<u>(5,748)</u>	8,338
Utilidad antes de impuesto a la renta		502,406	980,761
 Impuesto a la renta	10	<u>(131,390)</u>	<u>(245,975)</u>
Utilidad neta	US\$	<u>371,016</u>	<u>734,786</u>


C.P.A. Gino Erazo M.
Gerente General


Ing. Roxana Huiracocha
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

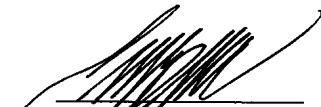
KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2011, con cifras comparativas del 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América)

		Capital participaciones	Reservas		Resultados acumulados		Total patrimonio de los socios
			Reserva de capital	Reserva legal	Adopción por pri- mera vez de las NIIFs	De libre disponibilidad	
Saldos al 1 de enero de 2010	US\$	212,000	40,019	42,400	452,609	384,094	747,028
Utilidad neta		-	-	-	-	734,786	734,786
Saldos al 31 de diciembre de 2010		212,000	40,019	42,400	452,609	1,118,880	1,865,908
Dividendos declarados		-	-	-	-	(734,786)	(734,786)
Utilidad neta		-	-	-	-	371,016	371,016
Saldos al 31 de diciembre de 2011	US\$	212,000	40,019	42,400	452,609	755,110	1,502,138


C.P.A. Gino Erazo M.
Gerente General


Ing. Roxana Huiracocha
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

KPMG del Ecuador Cía Ltda.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2011, con cifras comparativas del 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta	US\$	371,016	734,786
Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Provisión por deterioro cuentas por cobrar		18,105	16,614
Depreciación	8	121,070	42,128
Gasto de intereses		21,292	-
Gasto de impuesto a la renta	10	131,390	245,975
		<u>662,873</u>	<u>1,039,503</u>
Cambios en activos - (aumento) disminución:			
Cuentas por cobrar clientes		160,099	(315,253)
Otros activos		362,635	176,400
Cambios en pasivos - aumento (disminución):			
Cuentas por pagar comerciales		(77,965)	189,171
Ingresos diferidos		68,494	47,808
Beneficios de empleados		(91,020)	93,988
Otras cuentas por pagar		76,076	(98,751)
Intereses pagados		(21,292)	-
Impuesto a la renta pagado		<u>(232,820)</u>	<u>(169,867)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>907,080</u>	<u>962,999</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión -			
Disposición de inversiones temporales		64,143	-
Adquisición de muebles y equipos	8	<u>(353,050)</u>	<u>(186,591)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(288,907)</u>	<u>(186,591)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento -			
Proveniente de préstamos y obligaciones		257,250	-
Pago de préstamos y obligaciones		(50,176)	-
Dividendos pagados	13	<u>(734,786)</u>	<u>(556,353)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(527,712)</u>	<u>(556,353)</u>
Aumento neto en el efectivo		90,461	220,055
Efectivo en caja y bancos al inicio del año		<u>1,329,356</u>	<u>1,109,301</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$	<u>1,419,817</u>	<u>1,329,356</u>


C.P.A. Gino Erazo M.
Gerente General


Ing. Roxana Huiracocha
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

KPMG del Ecuador Cía. Ltda. ("la Compañía"), es una compañía incorporada en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios profesionales de auditoría externa.

La dirección de la oficina principal de la Compañía es Avda. Miguel H. Alcívar (solar 7 y 8) y Callejón D12 Noroeste, en la ciudadela Kennedy Norte de la ciudad de Guayaquil.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la junta de socios de la Compañía en sesión del 2 de abril de 2012.

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describen en la nota 11.

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros a menos que otro criterio sea indicado

(a) Instrumentos Financieros

(i) Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en que estos se originan. Los activos financieros adquiridos se reconocen en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos financieros y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y solamente cuando, la Compañía tiene el derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados:

- Préstamos y partidas por cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible; subsecuentemente son valorizados al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar consisten de las cuentas por cobrar a clientes.

(ii) Efectivo en Caja y Bancos

El efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos.

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(iii) Pasivos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando ha cancelado sus obligaciones contractuales o estas expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros consisten de préstamos y obligaciones, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

(iv) Capital Social

Las participaciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de las participaciones son reconocidos como una deducción del patrimonio neto de cualquier efecto tributario.

(b) Trabajos en Proceso

Los trabajos en proceso representan el monto bruto no facturado que se espera cobrar a los clientes por los trabajos bajo contratos pero en proceso a la fecha del estado de situación financiera. Los trabajos en proceso se valorizan al costo más la utilidad reconocida a la fecha (véase nota 3-g), menos las facturaciones parciales y pérdidas reconocidas. El costo incluye el costo del personal profesional directamente relacionado a los proyectos específicos más una asignación de los gastos administrativos fijos y variables que incurre la Compañía con base a la capacidad normal de operación.

Los trabajos en proceso se presentan como parte de las cuentas por cobrar clientes en el estado de situación financiera para todos los contratos en que los costos incurridos más la utilidad reconocida exceden los montos facturados. Si los montos facturados exceden los costos incurridos más la utilidad reconocida, entonces la diferencia es presentada como ingresos diferidos en el estado de situación financiera.

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(c) Deterioro

(i) Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados en cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero se ha deteriorado si existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y ese evento de pérdida ha tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados puede incluir mora o incumplimiento por parte de un deudor, restructuración de un monto adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias e indicios de que un deudor o emisor atraviesa serias dificultades financieras.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

(ii) Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía se revisan en cada fecha de reporte para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(d) Muebles y Equipos

Las partidas de muebles y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo incluye los desembolsos que son directamente atribuibles a la adquisición de activo. El software comprado que es integral a la funcionalidad del equipo relacionado es capitalizado como parte del equipo.

La utilidad o pérdida en disposición de una partida de muebles y equipos es determinada comparando el producto de la disposición con el valor en libros del mueble o equipo y es reconocida en base neta en el rubro de otros ingresos o gastos en el estado de resultados integrales.

Los desembolsos posteriores se capitalizan sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía.

La depreciación de los muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable que corresponde al costo del activo. La depreciación es reconocida en el estado de resultados con base al método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos. Las vidas útiles estimadas para el periodo actual y comparativo son las siguientes:

Muebles, enseres y equipos de oficina	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	<u>3 años</u>

(e) Beneficios de Empleados

(i) Jubilación Patronal

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución, beneficio que califica como un plan de beneficios definidos.

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el plan de jubilación patronal, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definido de jubilación patronal.

(ii) Otros beneficios a Empleados a Largo Plazo

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en periodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en el estado de resultados integrales.

(iii) Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(iv) Beneficios a Corto Plazo:

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas en base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar un beneficio como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

(f) Provisiones

Una provisión se reconoce si es el resultado de un suceso pasado, la Compañía posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será únicamente confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(g) Ingresos

El ingreso es valorizado al valor razonable de la consideración recibida o por recibir. Ningún ingreso es reconocido si existe una incertidumbre significativa en relación a la consideración adeudada o los costos asociados. El ingreso excluye el impuesto al valor agregado y cualquier descuento comercial otorgado.

El ingreso por la prestación de servicios es reconocido en resultados en proporción al grado de realización del servicio a la fecha del estado de situación financiera, medido por referencia al porcentaje de los costos incurridos a la fecha al total de los costos estimados del contrato. Una pérdida esperada se reconoce inmediatamente en resultados.

(h) Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado. En el estado de resultados integrales adjunto se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros o cuando tales beneficios económicos futuros, no cumplen o dejan de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera.

(i) Pagos por Arrendamientos

La Compañía ha analizado sus contratos para determinar si de acuerdo a sus términos la Compañía asume todos los riesgos y recompensas de propiedad; en cuyo caso clasificaría el arrendamiento como financiero. La Compañía ha determinado que todos sus contratos de arrendamiento son operacionales.

Los pagos realizados por arrendamientos operacionales se reconocen en resultados por el método lineal durante el período de arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento, si los hubiere, son reconocidos como parte del gasto total por arrendamiento durante el plazo del mismo.

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(j) Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos financieros consisten de los ingresos por intereses en fondos invertidos. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los gastos financieros están compuestos por el costo financiero en préstamos o financiamientos y el saneamiento de los descuentos en provisiones a largo plazo.

(k) Impuesto sobre la Renta

El gasto de impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacionen a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

Impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales que se originan entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de activos y pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

El impuesto a la renta diferido es valorizado a las tasas de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que ganancias imponibles futuras estarán disponibles contra las que puedan ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha del estado de situación y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

A la fecha del estado de situación financiera nuevas normas, modificaciones de normas e interpretaciones han sido emitidas con fecha de aplicación para periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2011 y no han sido consideradas en la preparación de estos estados financieros. No se espera que ninguna de ellas tenga un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros sobre la base de los siguientes métodos:

(i) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y otras partidas por cobrar, excluido los trabajos en proceso, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación.

En razón del corto plazo para su vencimiento, el valor registrado de los préstamos y otras partidas por cobrar se aproxima a su valor razonable.

(ii) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina para propósitos de revelación, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados por préstamos y obligaciones se aproximan a su valor razonable con base a que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) Cuentas por Cobrar Clientes

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

		2011	2010
Cuentas por cobrar clientes	US\$	1,581,043	1,664,180
Menos provisión por deterioro		(84,034)	(85,257)
Total préstamos y partidas por cobrar		1,497,009	1,578,923
Trabajos en proceso		475,584	571,874
	US\$	1,972,593	2,150,797

Los trabajos en proceso corresponden a los costos incurridos más la utilidad estimada por trabajos bajo contratos con clientes que se encuentran en ejecución. Los costos incurridos más la utilidad estimada en los contratos en ejecución y los montos facturados a la fecha del estado de situación financiera son como sigue:

		2011	2010
Costos incurridos más utilidad estimada	US\$	2,466,128	3,158,866
Menos montos facturados		(3,162,941)	(3,690,895)
	US\$	(696,813)	(532,029)

Estos montos fueron incluidos en el estado de situación financiera como sigue:

		2011	2010
Trabajos en proceso - costos incurridos más utilidad estimada en exceso de los montos facturados	US\$	475,584	571,874
Ingresos diferidos - montos facturados en exceso de los costos incurridos y utilidad estimada		(1,172,397)	(1,103,903)
	US\$	(696,813)	(532,029)

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con las cuentas por cobrar clientes, excluidos los trabajos en proceso, se revela en la nota 14.

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(7) Otros Activos Corrientes

El detalle de otros activos corrientes al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

	Nota	2011	2010
Cuentas por cobrar partes relacionadas	15	US\$ 117,210	554,501
Préstamos y anticipos al personal		149,548	79,443
Gastos pagados por anticipado		71,555	67,004
Otros		3,029	3,029
	US\$	<u>341,342</u>	<u>703,977</u>

Los préstamos al personal son a corto plazo y no generan intereses.

(8) Muebles y Equipos

El detalle y movimiento de los muebles y equipos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

		Muebles y equipos	Vehículos	Total
Costo:				
Saldos al 31 de diciembre de 2009	US\$	744,909	-	744,909
Adiciones		<u>39,359</u>	<u>147,232</u>	<u>186,591</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010		784,268	147,232	931,500
Adiciones		<u>69,570</u>	<u>283,480</u>	<u>353,050</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011		<u>853,838</u>	<u>430,712</u>	<u>1,284,550</u>
Depreciación acumulada:				
Saldos al 31 de diciembre de 2009		(653,678)	-	(653,678)
Adiciones		<u>(42,128)</u>	<u>-</u>	<u>(42,128)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010		(695,806)	-	(695,806)
Adiciones		<u>(46,312)</u>	<u>(74,758)</u>	<u>(121,070)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011		<u>(742,118)</u>	<u>(74,758)</u>	<u>(816,876)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2010	US\$	<u>88,462</u>	<u>147,232</u>	<u>235,694</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2011	US\$	<u>111,720</u>	<u>355,954</u>	<u>467,674</u>

Continúa

KPMG del Ecuador Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La depreciación de los muebles y equipos por US\$121,070 en el año que terminó el 31 de diciembre de 2011 (US\$42,128 en el año 2010) se presenta en el rubro gastos generales y administrativos del estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2011 vehículos con valor neto en libros de US\$355,954 se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones contraídos por la Compañía (véase nota 9).

(9) Préstamos y Obligaciones

Al 31 de diciembre de 2011 el saldo de préstamos y obligaciones corrientes y a largo plazo corresponde a préstamos bancarios garantizados, a tasa de interés variable en función de la tasa activa referencial que publica el Banco Central del Ecuador, pagaderos en dividendos mensuales hasta marzo de 2015.

Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 14.

(10) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		2011	2010
Impuesto a la renta corriente - del año	US\$	121,872	267,034
Impuesto a la renta diferido:			
Origen y reverso de diferencias temporales		12,770	(23,252)
Cambio en tasa impositiva (*)		(3,252)	2,193
Total impuesto a la renta diferido		9,518	(21,059)
Total gasto de impuesto a la renta	US\$	131,390	245,975

Conciliación de la Tasa de Impuesto Efectiva

La tasa impositiva de impuesto a la renta ecuatoriana es el 24% (25% en 2010). Dicha tasa se reduce al 14% (15% en 2010) si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es una conciliación entre el gasto impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 24% (25% en el 2010) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2011		2010	
		US Dólar		US Dólar
Utilidad neta del año		371,016		734,786
Total gasto de impuesto a la renta		131,390		245,975
Utilidad del año antes de impuesto a la renta		502,406		980,761
Impuesto a la renta aplicando la tasa de impuesto				
a la renta corporativa ecuatoriana	24.00%	120,577	25.00%	245,190
Efecto del cambio en tasa impositiva (*)	(0.65%)	(3,252)	0.22%	2,193
Gastos no deducibles	4.60%	23,088	1.27%	12,431
Ingresos exentos	(0.22%)	(1,106)	(0.02%)	(161)
Beneficio tributario por trabajadores con discapacidad o con cargas con discapacidad	(1.58%)	(7,917)	(1.39%)	(13,678)
	26.15%	131,390	25.08%	245,975

(*) De acuerdo con la legislación tributaria vigente la tasa de impuesto a la renta corporativa se reducirá al 23% en 2012 y al 22% desde el 2013 en adelante.

Impuesto a la Renta por Pagar

El movimiento de impuesto a la renta por pagar en el año que terminó el 31 de diciembre del 2011 y las cifras comparativas del 2010 es como sigue:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	US\$ 161,678	64,510
Gasto de impuesto a la renta corriente	121,872	267,034
Pago de impuesto a la renta del año anterior	(161,678)	(64,510)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	(71,142)	(105,356)
Saldo al final del año	US\$ 50,730	161,678

Activos y Pasivos por Impuesto Diferido

Los activos y pasivos por impuesto diferido son atribuibles a lo siguiente:

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos por impuesto diferido			
Provisiones por beneficios de empleados			
a corto plazo	US\$	11,100	32,661
Otros a corto plazo		3,450	-
Provisiones por beneficios de empleados			
a largo plazo		<u>21,419</u>	<u>19,984</u>
		<u>35,969</u>	<u>52,645</u>
Pasivo por impuesto diferido - trabajos en proceso		<u>(171,810)</u>	<u>(178,968)</u>
Pasivo por impuesto diferido, neto	US\$	<u>(135,841)</u>	<u>(126,323)</u>

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía ha reconocido todos los activos y pasivos por impuesto diferido.

Movimiento de las Diferencias Temporales

El movimiento de las diferencias temporales durante el año 2011 y cifras comparativas del 2010 es como sigue:

		<u>Saldo al</u>		<u>Saldo al</u>		<u>Saldo al</u>
		<u>31 Dic 2009</u>	<u>Movimiento</u>	<u>31 Dic 2010</u>	<u>Movimiento</u>	<u>31 Dic 2011</u>
Provisiones por beneficio de empleados						
a corto plazo	US\$	31,586	(1,075)	32,661	21,561	11,100
Otros a corto plazo		-	-	-	(3,450)	3,450
Provisiones por beneficio de empleados						
a largo plazo		-	(19,984)	19,984	(1,435)	21,419
Trabajos en proceso		<u>(178,968)</u>	<u>-</u>	<u>(178,968)</u>	<u>(7,158)</u>	<u>(171,810)</u>
	US\$	<u>(147,382)</u>	<u>(21,059)</u>	<u>(126,323)</u>	<u>9,518</u>	<u>(135,841)</u>

(11) Beneficios de Empleados

El siguiente es el detalle de los beneficios de empleados al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Corto plazo:			
Décimo tercero y cuarto sueldos	US\$	20,674	16,480
Fondo de reserva		958	6,298
Vacaciones		206,947	171,299
15% de participación de empleados en las utilidades		88,660	173,075
Bonificación por desempeño		<u>48,259</u>	<u>136,086</u>
		365,498	503,238
Largo plazo:			
Provisión para indemnización por desahucio		60,160	55,473
Provisión para jubilación patronal		<u>297,889</u>	<u>255,856</u>
		358,049	311,329
Pasivo total por beneficios de empleados	US\$	<u><u>723,547</u></u>	<u><u>814,567</u></u>

Participación de Empleados en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

Provisión para Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en el año que terminó el 31 de diciembre de 2011 y cifras comparativas de 2010 es como sigue:

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al				
31 de diciembre de 2009	US\$	254,334	21,347	275,681
Costo laboral		18,665	21,336	40,001
Costo financiero		16,532	3,576	20,108
Pérdida (ganancia) actuarial		6,293	24,421	30,714
Pago por transferencia de personal		(39,968)	(10,912)	(50,880)
Beneficios pagados		-	(4,295)	(4,295)
Obligaciones por beneficios definidos al				
31 de diciembre de 2010		255,856	55,473	311,329
Costo laboral		40,295	9,242	49,537
Costo financiero		16,631	3,438	20,069
Pérdida (ganancia) actuarial		(14,893)	28,809	13,916
Beneficios pagados		-	(36,802)	(36,802)
Obligaciones por beneficios definidos al				
31 de diciembre de 2011	US\$	297,889	60,160	358,049

Tal como se indica en las Políticas de Contabilidad Significativas, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a la jubilación patronal, beneficio que de acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo se determina en base a los años de servicio y al promedio de la remuneración anual percibida por los empleados en los cinco años previos a la fecha de retiro. La reserva para la jubilación patronal se establece en base a un estudio anual elaborado por una firma independiente de actuarios consultores.

Según se indica en el estudio actuarial, el método actuarial utilizado es el "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" como establecido en la NIC 19 y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS y de US\$ 30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimos de servicio, sin edad mínima de retiro.

El efecto positivo o negativo sobre las acumulaciones originadas por cambios en las estimaciones o por diferencias en las tasas de rotación, mortalidad, incrementos de sueldo, inflación o tasa de descuento, se registran directamente en resultados.

Supuestos actuariales:

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones de la Compañía sobre las variables que determinarán el pago futuro por jubilación patronal. Entre las suposiciones actuariales se incluyen los siguientes:

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- i. Mortalidad: se emplearon tablas proporcionadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS al ejercicio económico 2002.
- ii. Tasas de rotación de empleados: Según la tabla de actividad utilizada por el actuario, y que refleja las probabilidades de rotación de los empleados de la Compañía.
- iii. Tasa de descuento: 7% (6.50% en 2010)
- iv. Niveles futuros de sueldos y de beneficios: se considera una tasa de incremento salarial del 3% (2.4% en 2010) y una tasa de incremento de pensiones del 2.5% (2% en 2010).

La siguiente tabla muestra la composición del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	2011	2010
Empleados activos con derecho adquirido de jubilación patronal - con 25 años o más de servicio	US\$ 25,220	35,112
Empleados sin derecho adquirido de jubilación patronal:		
Con 10 años o más de servicio	216,840	175,304
Con menos de 10 años de servicio	55,829	45,440
	US\$ <u>297,889</u>	<u>255,856</u>

Gastos por Empleados

Los gastos relacionados con los empleados cargados a resultados en el año que terminó el 31 de diciembre de 2011, comparados con igual período del ejercicio anterior, son los siguientes:

	2011	2010
Sueldos y salarios	US\$ 1,014,695	1,132,377
Beneficios a corto plazo	637,509	1,060,396
Beneficios a largo plazo	83,521	90,823
Entrenamiento	94,276	87,396
	US\$ <u>1,830,001</u>	<u>2,370,992</u>

Del total de gastos por empleados US\$1,430,959 (US\$1,946,945 en 2010) fueron cargados al costo del servicio y US\$399,042 (US\$424,047 en 2009) a gastos generales y administrativos. Al 31 de diciembre del 2011 la compañía posee 123 (98 en 2010) trabajadores.

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(12) Otras Cuentas por Pagar

Otras cuentas por pagar consiste de:

	2,011	2,010
Impuestos retenidos o percibidos por pagar	US\$ 227,331	141,759
Otras deducciones por pagar	45,161	54,657
	<u>US\$ 272,492</u>	<u>196,416</u>

(13) Capital y Reservas

(i) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el capital autorizado de la Compañía está constituido por 212,000 participaciones ordinarias de US\$1 cada una. Todas las participaciones están íntegramente suscritas y pagadas, teniendo los mismos derechos y obligaciones.

Las participaciones ordinarias dan derecho a recibir dividendos según estos sean declarados y derecho a un voto en las reuniones de la Compañía.

(ii) Reservas

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 20% del capital social. La reserva legal no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdida de las operaciones.

Reserva de Capital: Corresponde al efecto resultante de la conversión de los estados financieros de sucres ecuatorianos a U. S. dólares al momento de la adopción de U.S. dólar como moneda de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes la reserva de capital no está sujeta a distribución pero puede ser objeto de capitalización o utilizada para cubrir pérdidas, previa decisión de la Junta de Socios.

(iii) Utilidades Acumuladas

El saldo de utilidades acumuladas es de libre disposición de los socios, excepto por US\$452,609, resultantes de los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIFs, el que de acuerdo a las disposiciones societarias vigentes no puede ser distribuido a los socios pero puede ser utilizado para aumentar el capital social o para absorber pérdidas o devuelto a los socios en caso de liquidación de la Compañía.

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(iv) Dividendos

Los siguientes dividendos fueron declarados por la Compañía en el año 2011 US\$734,786 de las utilidades netas del 2010.

(14) Administración del Riesgo Financiero

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

- riesgo de crédito
- riesgo de liquidez
- riesgo de mercado
- riesgo operacional

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos de la Compañía para medir y administrar el riesgo, y la administración del capital por parte de la Compañía.

Marco de administración de riesgo

La Junta de Socios es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Compañía. La Junta es responsable por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de riesgo.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

(i) 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 y el efectivo en bancos.

Exposición al Riesgo de Crédito:

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El valor en libros de los activos financieros representa la exposición máxima al riesgo de crédito. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera fue como sigue:

	Nota	Valor en Libros	
		2011	2010
Efectivo en caja y bancos		US\$ 1,419,817	1,329,356
Inversiones temporales		-	64,143
Cuentas por cobrar clientes	6	1,497,009	1,578,923
		US\$ <u>2,916,826</u>	<u>2,972,422</u>

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La Junta de socios ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada nuevo cliente individualmente en lo que respecta a la integridad de su administración, tiempo en la industria y condición financiera antes de comprometerse con una carta contrato. Los clientes recurrentes están sujetos a evaluación de continuidad de la relación una vez al año.

Los servicios se prestan bajo cláusulas que permiten a la Compañía retirarse del servicio en caso de no pago a fin de no comprometer la independencia del servicio de auditoría. La Compañía no requiere garantía en relación con los deudores comerciales.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales, otras cuentas por cobrar e inversiones.

El cliente más significativo de la Compañía es un grupo económico que representa aproximadamente el 16% de los ingresos de las actividades ordinarias. Este grupo económico registra US\$136,414 del valor en libros de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2011 (US\$164,864 en 2010).

La Compañía considera como tiempo normal de cobranza un periodo de hasta 30 días, contados a partir de la fecha de emisión de las facturas. La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2011	2010
Vigentes y no deterioradas	US\$ 1,050,031	1,170,741
Vencidas entre 1 y 30 días	308,857	231,818
Vencidas entre 31 y 60 días	19,721	117,719
Vencidas entre 61 y 90 días	48,797	38,607
Vencidas entre 91 a 120 días	10,080	14,766
Vencidas entre 121 a 150 días	41,998	22,728
Vencidas más de 150 días	101,559	67,801
	US\$ 1,581,043	1,664,180

La variación en la provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales durante el año fue como sigue:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	US\$ 85,257	68,643
Pérdida reconocida por deterioro	18,105	16,614
Montos castigados	(19,328)	-
Saldo al final del año	US\$ 84,034	85,257

Depósitos en Bancos:

La Compañía mantenía efectivo en bancos por US\$1,419,817 al 31 de diciembre de 2011 (US\$1,329,356 en efectivo en bancos y US\$64,143 en inversiones temporales al 31 de diciembre de 2010) que representa su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. La Compañía limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo solamente en instrumentos líquidos y sólo con contrapartes que tengan una calificación de crédito de al menos AA. La administración monitorea activamente las calificaciones de crédito y dado que la Compañía mantiene cuentas de depósito e inversiones en bancos con altas calificaciones de crédito, la administración no espera que ninguna de sus contrapartes deje de cumplir con sus obligaciones.

(ii) 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 la reputación de la Compañía.

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Junta de Socios monitorea los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía se asegura que cuenta con suficiente efectivo a la vista para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de 60 días; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente, como los desastres naturales.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

		Valor en	Flujos de efectivo	6 meses	De 6 a	De 1 a	De 2 a
		libros	contractuales	o menos	12 meses	2 años	5 años
Al 31 de diciembre de 2011:							
Préstamos y obligaciones	US\$	207,074	251,009	40,102	40,102	80,204	90,600
Cuentas por pagar comerciales		137,207	137,207	137,207	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar		50,730	50,730	50,730	-	-	-
Beneficios de empleados - corriente		365,498	365,498	213,766	151,732		
Otras cuentas por pagar		272,492	272,492	272,492			
	US\$	<u>1,033,001</u>	<u>1,076,936</u>	<u>714,297</u>	<u>191,834</u>	<u>80,204</u>	<u>90,600</u>
		Valor en	Flujos de efectivo	6 meses	De 6 a	De 1 a	De 2 a
		libros	contractuales	o menos	12 meses	2 años	5 años
Al 31 de diciembre de 2010:							
Cuentas por pagar comerciales	US\$	215,172	137,207	137,207	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar		161,678	50,730	50,730	-	-	-
Beneficios de empleados - corriente		503,238	503,238	281,498	221,740		
Otras cuentas por pagar		196,416	272,492	272,492	-	-	-
	US\$	<u>1,076,504</u>	<u>963,667</u>	<u>741,927</u>	<u>221,740</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(iii) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad. La Compañía no entra en transacciones de derivados ni mantiene inversiones en monedas extranjeras.

Riesgo de tasa de interés:

La Compañía controla la exposición al riesgo de tasa de interés manteniendo un endeudamiento bajo; de manera que cualquier cambio en la tasa de interés no tendría un

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

efecto significativo en los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2011 el saldo total de préstamos y obligaciones devenga intereses a tasa variable.

Análisis de sensibilidad: Una variación de 100 puntos base en la tasa de interés habría aumentado (disminuido) el patrimonio y el resultado en US\$1,442.

(iv) 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 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 corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía.

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 Compañía con la efectividad general de costos.

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada al socio de administración de riesgo. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Normas éticas y de negocio
- Código de conducta
- Procedimientos para aceptación de clientes y contratos;
- Capacitación y desarrollo profesional;
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales;
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados;
- Requerimiento de cumplimiento con las normas profesionales y políticas de la Compañía;
- Documentación de controles y procedimientos;
- Planes de mitigación de riesgos identificados.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas. Los resultados de las revisiones se discute con la Junta de Socios y se establecen las acciones correctivas y si aplicable las correspondientes sanciones disciplinarias.

(v) Administración de capital

Los objetivos de la administración del capital son el salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en marcha a la vez que procurar un buen rendimiento para los

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

socios. La política de la Junta de Socios es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los clientes y sustentar el desarrollo futuro de la Compañía. Los pagos de dividendos se establecen atendiendo este objetivo. El capital se compone del capital social, la reserva de capital, la reserva legal y los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIFs, los mismos que de acuerdo a las disposiciones vigentes no están disponibles para distribución a los socios. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración del capital durante el año.

El índice de deuda - patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera fue como sigue:

		2011	2010
Total pasivos	US\$	2,699,288	2,618,059
Menos efectivo en caja y bancos		(1,419,817)	(1,329,356)
Pasivos neto	US\$	1,279,471	1,288,703
Total patrimonio	US\$	1,502,138	1,865,908
Indice deuda - patrimonio ajustado		0.85	0.69

(15) Partes Relacionadas

(i) Préstamos y Anticipos a Socios

Los préstamos y anticipos no garantizados a socios durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2011 ascienden a US\$117,210 (US\$22,855 en 2010). Los socios administradores no pagan intereses y los créditos y anticipos son pagaderos hasta doce meses. Al 31 de diciembre de 2011 el saldo pendiente con socios administradores asciende a US\$117,209 (US\$552,363 en 2010) y está incluido en otros activos corrientes (véase nota 7).

(ii) Compensación del Personal Clave de Gerencia

En el año que terminó el 31 de diciembre de 2011 la compensación total de los socios y personal clave de gerencia cargada a resultados ascendió a US\$688,778 (US\$373,000 en 2010).

(iii) Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Los socios de capital de la Compañía controlan el 100% de las acciones con poder de voto de dos compañías inmobiliarias propietarias de los inmuebles que la Compañía arrienda para sus instalaciones de oficina en las ciudades de Quito y Guayaquil. El canon anual por estas propiedades ascendió a US\$156,000 en el año que terminó el 31 de diciembre de 2011 (US\$234,000 en 2010) (véase nota 18).

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(16) Gastos por Naturaleza

Los gastos atendiendo a su naturaleza se detallan como sigue:

	2,011	2,010
Gastos por empleados (nota 11)	US\$ 1,830,001	2,370,992
Honorarios y costos profesionales	859,188	346,709
Arriendos (nota 18)	182,000	251,450
Depreciación de muebles y equipos	121,070	42,128
Gastos recuperables	120,012	209,860
Mantenimiento y guardiana	84,607	31,027
Suministros	82,082	71,278
Servicios públicos	73,331	79,871
Seguros	59,365	34,426
Impuestos y contribuciones	21,328	17,888
Provisión por deterioro	18,105	16,614
Otros	258,003	234,494
	US\$ 3,709,092	3,706,737

(17) Otros Ingresos

Otros ingresos por el año que terminó el 31 de diciembre de 2011 incluye US\$378,699 (US\$29,153 en 2010) facturados en concepto de recuperación de gastos y US\$5,424 (US\$ 5,006 en el 2010) por reembolso de siniestros por parte del seguro.

(18) Arrendamiento Operacionales

La Compañía arrienda a compañías relacionadas a través de socios comunes las instalaciones de oficina en las ciudades de Guayaquil y Quito con un pago de US\$156,000 anuales (US\$234,000 en 2010), bajo contratos cancelables que vencen en el 2018.

La Compañía también arrienda a terceros no relacionados una instalación de oficina y departamentos para hospedaje de sus profesionales; típicamente estos contratos son a un año plazo con opción a renovación.

En el año que terminó el 31 de diciembre de 2011 US\$182,000 (US\$251,450 en 2010) fueron reconocidos como gasto en resultados en relación con los arrendamientos operacionales antes indicados.

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(19) Hechos Posteriores a la Fecha del Estado de Situación

La Compañía ha evaluado los eventos ocurridos hasta el 2 de abril de 2012, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2011 pero antes del 19 de abril de 2012 que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.