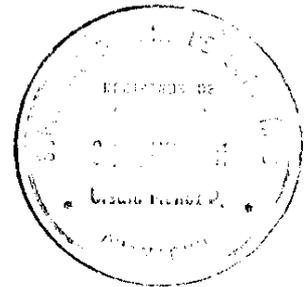


KPMG del Ecuador Cia. Ltda.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

Con el Informe del Auditor Independiente



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Estados de Financieros

31 de diciembre del 2010

Indice del Contenido

Informe del Auditor Independiente

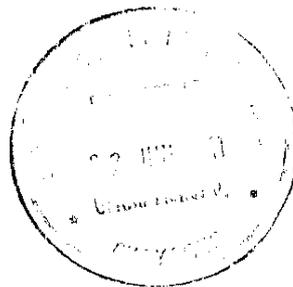
Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas de los Estados Financieros



Mayo 20 del 2011

Informe del Auditor Independiente

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

He efectuado la auditoría de los estados financieros de KPMG del Ecuador Cía. Ltda. que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2010, y los estados de resultados integrales, 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 conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

MI responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en la auditoría. Efectué la auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y que planifique y realice la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de mi juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, se considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito 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 en conjunto de los estados financieros.

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

Opinión

En mi opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera KPMG del Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2010, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

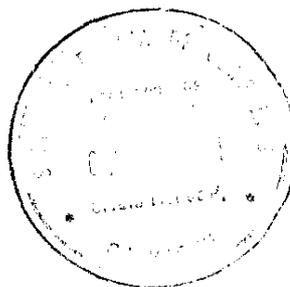
Párrafo de Énfasis

Sin modificar mi opinión llamo la atención a la nota 2 (a) a los estados financieros, donde la administración revela que los estados financieros del 2010 son los primeros estados financieros de la Compañía preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

SC-RNAE-2-No. 366



Ing. Miguel Ortega Collantes
Registro No. 12580



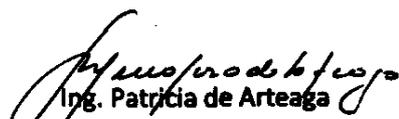
KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

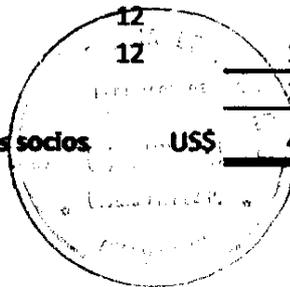
Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2010, con cifras comparativas al 31 de diciembre y 1 de enero de 2009

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Activos	Notas	31 de diciembre		1/enero/09
		2010	2009	
Activos corrientes:				
Efectivo en caja y bancos	US\$	1,329,356	1,109,301	818,411
Inversiones temporales		64,143	64,143	64,143
Cuentas por cobrar clientes	6	2,150,797	1,852,158	1,667,648
Otros activos	7	703,977	350,870	104,744
Total activos corrientes		4,248,273	3,376,472	2,654,946
Activos a largo plazo:				
Muebles y equipos	8	235,694	91,231	60,593
Otros activos	7	-	529,507	529,507
Total activos a largo plazo		235,694	620,738	590,100
Total activos	US\$	4,483,967	3,997,210	3,245,046
Pasivos y Patrimonio de los socios				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar comerciales	US\$	215,172	26,001	320,192
Ingresos diferidos	6	1,103,903	1,056,095	750,030
Beneficios de empleados	9	503,238	444,899	256,351
Impuesto a la renta por pagar	10	161,678	64,510	68,074
Otras cuentas por pagar	11	196,416	851,520	134,303
Total pasivos corrientes		2,180,407	2,443,025	1,528,950
Pasivos a largo plazo:				
Impuesto a la renta diferido	10	126,323	147,382	193,223
Beneficios de empleados	9	311,329	275,681	185,214
Total pasivos a largo plazo		437,652	423,063	378,437
Total pasivos		2,618,059	2,866,088	1,907,387
Patrimonio de los socios:				
Capital social	12	212,000	212,000	212,000
Reservas	12	82,419	82,419	82,419
Utilidades acumuladas	12	1,571,489	836,703	1,043,240
Total patrimonio de los socios		1,865,908	1,131,122	1,337,659
Total pasivos y patrimonio de los socios	US\$	4,483,967	3,997,210	3,245,046


Ing. Patricia de Arteaga
Gerente General




Ing. Roxana Muiracecha
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

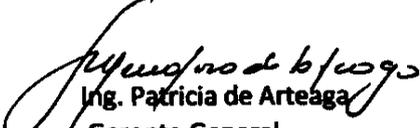
KPMG del Ecuador Cía Ltda.

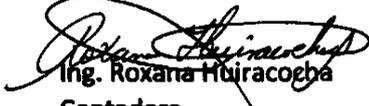
Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2010, con cifras comparativas del 2009

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos por servicios	13 US\$	4,645,001	4,213,603
Costo de los servicios	9	<u>(2,528,781)</u>	<u>(2,110,279)</u>
Utilidad bruta		2,116,220	2,103,324
Otros ingresos		34,159	26,245
Gastos generales y administrativos	9	<u>(1,177,956)</u>	<u>(1,037,939)</u>
Utilidad de actividades operacionales		972,423	1,091,630
Intereses ganados		<u>8,338</u>	<u>9,707</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		980,761	1,101,337
Impuesto a la renta	10	<u>(245,975)</u>	<u>(249,249)</u>
Utilidad neta	US\$	<u>734,786</u>	<u>852,088</u>


Ing. Patricia de Arteaga
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 2010, con cifras comparativas del 2009

(En dólares de los Estados Unidos de América)

		Capital participaciones	Reservas		Resultados acumulados	Total patrimonio de los socios
			Reserva de capital	Reserva legal		
Saldos al 1 de enero de 2009	US\$	212,000	40,019	42,400	1,043,240	1,337,659
Dividendos declarados		-	-	-	(1,058,625)	(1,058,625)
Utilidad neta		-	-	-	852,088	852,088
Saldos al 31 de diciembre de 2009		212,000	40,019	42,400	836,703	1,131,122
Utilidad neta		-	-	-	734,786	734,786
Saldos al 31 de diciembre de 2010	US\$	212,000	40,019	42,400	1,571,489	1,865,908


Ing. Patricia de Arteaga
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 2010, con cifras comparativas del 2009

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 734,786	852,088
Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión por deterioro cuentas por cobrar	16,614	14,099
Depreciación	42,128	37,958
Gasto de impuesto a la renta	245,975	249,249
	<u>1,039,503</u>	<u>1,153,394</u>
Cambios en activos - (aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar clientes	(315,253)	(198,609)
Otros activos	176,400	(246,126)
Cambios en pasivos - aumento (disminución):		
Cuentas por pagar comerciales	189,171	(294,191)
Ingresos diferidos	47,808	306,065
Beneficios de empleados	93,988	279,015
Otras cuentas por pagar	(98,751)	160,864
Impuesto a la renta pagado	(169,867)	(298,654)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>962,999</u>	<u>861,758</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión -		
Adquisición de muebles y equipos	(186,591)	(68,596)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(186,591)</u>	<u>(68,596)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento -		
Dividendos pagados	(556,353)	(502,272)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(556,353)</u>	<u>(502,272)</u>
Aumento neto en el efectivo	220,055	290,890
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>1,109,301</u>	<u>818,411</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$ <u>1,329,356</u>	<u>1,109,301</u>


Ing. Patricia de Arteaga
Gerente General


Ing. Roxana Huilacochoa
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

(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).

Para KPMG del Ecuador Cía. Ltda. estos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con las NIIF. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" en la preparación de estos estados financieros.

En la nota 18 a los estados financieros, se provee una explicación de los efectos que la adopción de NIIF tuvo sobre el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2009 y sobre la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo previamente reportados por la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2009.

Estos estados financieros separados fueron autorizados para su emisión por la junta de socios de la Compañía en sesión del 15 de abril de 2011.

(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.

(Continúa)

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

(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.

(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 y en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2009, para propósitos de transición a las NIIF.

(a) Instrumentos Financieros

(i) Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las cuentas por cobrar, anticipos y depósitos 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.

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:

Efectivo en Caja y Bancos

Consiste principalmente de saldos en cuentas corrientes bancarias pagaderas a la vista.

Inversiones temporales

(Continúa)

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

Consiste de certificados de depósitos hasta 180 días plazo e interés fijo anual del 2.8% (2.3% en 2009) que la Compañía mantiene como reserva de liquidez.

Cuentas por Cobrar Clientes

Son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce las cuentas por cobrar resultante de la venta de servicios cuando tiene el derecho contractual a recibir efectivo o cuando el servicio ha sido provisto. Tales activos son reconocidos inicialmente a su valor razonable; subsecuentemente son valorizados al costo amortizado menos cualquier pérdida por deterioro.

(ii) **Pasivos Financieros no Derivados**

La Compañía reconoce las cuentas por pagar en la fecha en que estas se originan.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando ha cancelado sus obligaciones contractuales o estas expiran.

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 el siguiente pasivo financiero no derivados: cuentas por pagar comerciales. Las cuentas por pagar comerciales son reconocidas inicialmente a su valor razonable; subsecuentemente son medidas al costo amortizado.

(iii) **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 en proceso a la fecha. 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.

(Continúa)

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

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.

(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 o 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. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas por cobrar. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa contra 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 impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Una pérdida por deterioro se reversa si esta ha disminuido y sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado,

(Continúa)

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

neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna 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.

El costo de reemplazar parte de una partida de muebles y equipos es reconocido en su valor en libros si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a la Compañía y su costo puede ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos de mantenimiento diario de los muebles y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

La depreciación 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, el que califica como un plan de beneficios definidos.

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

(Continúa)

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

determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo 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) Indemnización por Desahucio:

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 recibido a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en el estado de resultados integrales.

(iii) 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 el servicio relacionado se provee. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar si la Compañía posee una obligación legal o constructiva 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 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 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 será 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.

(Continúa)

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

(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, 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. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurre en un pasivo.

(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.

(j) Ingresos 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.

(Continúa)

(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 de este reporte. El impuesto a la renta diferido activo y pasivo es compensado únicamente si existe un derecho legal de compensar el activo y pasivo por impuesto corriente y se relacionan a impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por pérdidas tributarias trasladable a periodos futuros y diferencias temporales deducibles en la medida que sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que puedan ser utilizados. Los activos por impuesto diferido 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.

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

A la fecha del estado de situación financiera existen varias normas, modificaciones de normas e interpretaciones que aún no son efectivas para el año que terminó el 31 de diciembre del 2010 y no han sido aplicadas 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.

(Continúa)

(4) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen valores razonables para propósitos de revelación solamente para inversiones temporales, cuentas por cobrar clientes y cuentas por pagar comerciales. El valor razonable de estas cuentas se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés efectiva a la fecha del estado de situación financiera. En razón del corto plazo para su vencimiento el valor registrado de estas cuentas al 31 de diciembre del 2010 y 2009 y 1 de enero del 2009 se aproxima al valor razonable.

(5) 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. Los estados financieros incluyen más revelaciones cuantitativas.

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

(Continúa)

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

origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y las inversiones a corto plazo y el efectivo en bancos.

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 individualmente a cada cliente potencial en lo que respecta a la integridad de su administración, tiempo en la industria y condición financiera antes de comprometerse con un 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.

Inversiones y Depósitos en Bancos:

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.

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.

(Continúa)

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

(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; con respecto a monedas extranjeras ocasionalmente pueden surgir cuentas comerciales por cobrar denominadas en euros pero sus montos no son materiales.

(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.

(Continúa)

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

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 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 índice de deuda a patrimonio de la Compañía al término del periodo del estado de situación fue como sigue:

		2010	2009	1/enero/09
Total pasivos	US\$	2,615,259	2,866,088	1,907,387
Menos efectivo en caja y bancos		(1,329,356)	(1,109,301)	(818,411)
Pasivos neto		1,285,903	1,756,787	1,088,976
Total patrimonio		1,865,908	1,131,122	1,337,659
Índice de pasivos neto a patrimonio		0.69	1.55	0.81

No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

(6) Cuentas por Cobrar Clientes

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y 1 de enero del 2009:

		2010	2009	1/enero/09
Cuentas por cobrar clientes	US\$	1,664,180	1,410,071	1,223,435
Trabajos en proceso		571,874	510,730	498,757
		2,236,054	1,920,801	1,722,192
Menos provisión por deterioro		(85,257)	(68,643)	(54,544)
	US\$	2,150,797	1,852,158	1,667,648

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 son como sigue:

(Continúa)

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

		2010	2009	1/enero/09
Costos incurridos más utilidad estimada	US\$	3,158,866	2,367,809	1,570,384
Menos montos facturados		(3,690,895)	(2,913,174)	(1,821,657)
	US\$	<u>(532,029)</u>	<u>(545,365)</u>	<u>(251,273)</u>

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

		2010	2009	1/enero/09
Trabajos en proceso - costos incurridos más utilidad estimada en exceso de los montos facturados	US\$	571,874	510,730	498,757
Ingresos diferidos - montos facturados en exceso de los costos incurridos y utilidad estimada		(1,103,903)	(1,056,095)	(750,030)
	US\$	<u>(532,029)</u>	<u>(545,365)</u>	<u>(251,273)</u>

El movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar clientes por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010, 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	US\$	68.643	54.544
Provisión con cargo a resultados		<u>16.614</u>	<u>14.099</u>
Saldo a final del año	US\$	<u>85.257</u>	<u>68.643</u>

(7) **Otros Activos Corrientes**

El detalle de otros activos corrientes al 31 de diciembre del 2010, 2009 y 1 de enero del 2009 es como sigue:

(Continúa)

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

		2010	2009	1/enero/09
Corrientes:				
Cuentas por cobrar partes relacionadas	US\$	554,501	88,377	-
Préstamos y anticipos al personal		79,443	13,334	42,350
Gastos pagados por anticipado		67,004	248,016	61,150
Otros		3,029	1,143	1,244
Total otros activos corrientes		703,977	350,870	104,744
Largo plazo - cuentas por cobrar partes relacionadas		-	529,507	529,507
Total otros activos	US\$	703,977	880,377	634,251

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

Los saldos por cobrar a partes relacionadas se originan en anticipos o préstamos y no generan intereses (véase nota 15-i).

(8) Muebles y Equipos

El detalle y movimiento de los muebles y equipos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2010 y 2009 es como sigue:

(Continúa)

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

		Muebles y equipos	Vehículos	Total
Costo:				
Saldos al 1 de enero de 2009	US\$	676,313	-	676,313
Adiciones		68,596	-	68,596
Saldos al 31 de diciembre de 2009		744,909	-	744,909
Adiciones		39,359	147,232	186,591
Saldos al 31 de diciembre de 2010		784,268	147,232	931,500
Depreciación acumulada:				
Saldos al 1 de enero de 2009		(615,720)	-	(615,720)
Adiciones		(37,958)	-	(37,958)
Saldos al 31 de diciembre de 2009		(653,678)	-	(653,678)
Adiciones		(42,128)	-	(42,128)
Saldos al 31 de diciembre de 2010		(695,806)	-	(695,806)
Saldo neto al 1 de enero de 2009	US\$	60,593	-	60,593
Saldo neto al 31 de diciembre de 2009	US\$	91,231	-	91,231
Saldo neto al 31 de diciembre de 2010	US\$	88,462	147,232	235,694

La depreciación de los muebles y equipos por US\$42,128 en el año que terminó el 31 de diciembre del 2010 y US\$37,958 en el año 2009 se presenta en el rubro gastos generales y administrativos del estado de resultados integrales.

(9) Beneficios de Empleados

El siguiente es el detalle de los beneficios de empleados al 31 de diciembre del 2010, 2009 y 1 de enero del 2009:

(Continúa)

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

		2010	2009	1/enero/09
Corto plazo:				
Décimo tercero y cuarto sueldos	US\$	16,480	21,744	6,332
Fondo de reserva		6,298	6,709	32,328
Vacaciones		171,299	139,845	105,663
15% de participación de empleados en las utilidades		173,075	150,255	84,231
Bonificación por desempeño		136,086	126,346	27,796
		503,238	444,899	256,351
Largo plazo:				
Provisión para indemnización por desahucio		55,473	21,347	7,533
Provisión para jubilación patronal		255,856	254,334	177,681
		311,329	275,681	185,214
Pasivo total por beneficios de empleados	US\$	814,567	720,580	441,565

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.

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 edad del trabajador al momento del retiro 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.

(Continúa)

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

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:

- 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:** 6.50%
- iv. **Niveles futuros de sueldos y de beneficios:** se considera un incremento futuro de un 2,40% anual y 2% anual, respectivamente.

Gastos por Jubilación Patronal y Desahucio:

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y desahucio en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2010 y 2009, son los siguientes:

		2010	2009
Saldo al inicio del año	US\$	275,681	185,214
Provisión del año con cargo a resultados		90,823	90,467
Pagos por transferencia de personal		(50,880)	-
Beneficios pagados		(4,295)	-
Saldo al final del año	US\$	<u>311,329</u>	<u>275,681</u>

La siguiente tabla muestra la composición del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

		2010	2009
Empleados activos con derecho adquirido de jubilación patronal - con 25 años o más de servicio	US\$	35,112	30,528
Empleados sin derecho adquirido de jubilación patronal:			
Con 10 años o más de servicio		175,304	170,568
Con menos de 10 años de servicio		45,440	53,237
	US\$	<u>255,856</u>	<u>254,333</u>

(Continúa)

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

Gastos por Empleados

Los gastos relacionados con los empleados cargados a resultados en el año que terminó el 31 de diciembre de 2010, comparados con igual período del ejercicio anterior, son los siguientes:

		2010	2009
Sueldos y salarios	US\$	1,132,377	980,048
Beneficios a corto plazo		1,060,396	912,261
Beneficios a largo plazo		90,823	90,467
Entrenamiento		87,396	72,483
	US\$	<u>2,370,992</u>	<u>2,055,259</u>

Del total de gastos por empleados US\$1,946,945 (US\$1,674,863 en 2009) fueron cargados al costo del servicio y US\$424,047 (US\$380,396 en 2009) a gastos generales y administrativos. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la compañía posee 98 y 133 trabajadores, respectivamente.

(10) Impuesto a la Renta

(i) Gasto de Impuesto a la Renta

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

		2010	2009
Impuesto a la renta corriente - del año	US\$	267,034	295,090
Impuesto a la renta diferido:			
Origen y reverso de diferencias temporales		(23,252)	(45,841)
Cambio en tasa impositiva (*)		2,193	-
Total impuesto a la renta diferido		<u>(21,059)</u>	<u>(45,841)</u>
Total gasto de impuesto a la renta	US\$	<u>245,975</u>	<u>249,249</u>

(ii) Conciliación de la Tasa de Impuesto Efectiva

(Continúa)

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

	2010		2009	
		US Dólar		US Dólar
Utilidad neta del año		734,786		852,088
Total gasto de impuesto a la renta		245,975		249,249
Utilidad del año antes de impuesto a la renta		980,761		1,101,337
Impuesto a la renta aplicando la tasa de impuesto a la renta corporativa ecuatoriana	25.00%	245,190	25.00%	275,334
Efecto del cambio en tasa impositiva (*)	0.22%	2,193	0.00%	-
Gastos no deducibles	1.27%	12,431	1.43%	15,800
Ingresos exentos	-0.02%	(161)	-0.10%	(1,064)
Beneficio tributario por trabajadores discapacitados o con cargas con discapacidad	-1.39%	(13,678)	-3.71%	(40,821)
	25.08%	245,975	22.63%	249,249

(*) De acuerdo con la legislación tributaria vigente la tasa de impuesto a la renta corporativa se reducirá al 24% en 2011, al 23% en 2012 y al 22% desde el 2013 en adelante.

(iii) 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 2010 y las cifras comparativas del 2009 es como sigue:

		2010	2009
Saldo al inicio del año	US\$	64,510	68,074
Gasto de impuesto a la renta corriente		267,034	295,090
Pago de impuesto a la renta del año anterior		(64,510)	(68,074)
Anticipos de impuesto a la renta		-	(10,319)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		(105,356)	(220,261)
Saldo al final del año	US\$	161,678	64,510

(iv) Activos y Pasivos por Impuesto Diferido

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

(Continúa)

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

		2010	2009	1/enero/09
Activos por impuesto diferido				
Provisiones por beneficios de empleados				
a corto plazo	US\$	(32,661)	(31,586)	(6,949)
Provisiones por beneficios de empleados				
a largo plazo		(19,984)	-	-
		(52,645)	(31,586)	(6,949)
Pasivo por impuesto diferido - trabajos en proceso		178,968	178,968	200,172
Pasivo por impuesto diferido, neto	US\$	126,323	147,382	193,223

Al 31 de diciembre del 2010 la Compañía ha reconocido todos los activos y pasivos por impuesto diferido.

(v) Movimiento de las Diferencias Temporales

El movimiento de las diferencias temporales durante el año 2010 y cifras comparativas del 2009 es como sigue:

		Provisiones beneficios empleados		Trabajos en proceso	Total
		Corto plazo	Largo plazo		
Saldo al 1 de enero del 2009	US\$	(6,949)	-	200,172	193,223
Reconocido en resultados		(24,637)	-	(21,204)	(45,841)
Saldo al 31 de diciembre del 2009		(31,586)	-	178,968	147,382
Reconocido en resultados		(1,075)	(19,984)	-	(21,059)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$	(32,661)	(19,984)	178,968	126,323

(11) Otras Cuentas por Pagar

Otras cuentas por pagar consiste de:

		2010	2009	1/enero/09
Impuestos retenidos o percibidos por pagar	US\$	141,759	240,946	88,290
Otras deducciones por pagar		54,657	54,220	46,013
Dividendos por pagar (nota 12-iv)			556,353	
	US\$	196,416	851,520	134,303

(Continúa)

(12) Capital y Reservas

(i) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero del 2009 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 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 NIIF (véase nota 18), monto que de acuerdo a las disposiciones societarias vigentes no puede ser utilizado para aumentar el capital social ni distribuido a los socios excepto en el caso de liquidación de la Compañía; pero puede ser utilizado para absorber pérdidas.

(iv) Dividendos

Los siguientes dividendos fueron declarados por la Compañía en el año 2009 US\$502,272 de las utilidades netas del 2008 y US\$556,353 de las utilidades netas del año 2009; los que fueron pagados en los años 2009 y 2010, respectivamente.

(Continúa)

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

Después del 31 de diciembre del 2010 la Junta de socios aprobó la distribución de dividendos por US\$1,000,000.

(13) Ingresos

(i) Ingresos de Actividades Ordinarias

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2010 los ingresos de las actividades ordinarias provenientes de la prestación de servicios ascendieron a US\$4,645,001 (US\$4,213,603 en 2009); de este monto el 81% (70% en 2009) provienen de la prestación de servicios profesionales de auditoría y el 19% (30% en 2009) provienen principalmente de la prestación de servicios de contabilidad y otros servicios relacionados.

En el año 2010 la administración de la Compañía decidió concentrarse únicamente en los servicios de auditoría y relacionados a auditoría y descontinuar la prestación de servicios de contabilidad y otros servicios relacionados. La Compañía espera descontinuar totalmente la prestación de los servicios actualmente en ejecución en el primer semestre del 2011.

Los ingresos de la Compañía provienen de servicios prestados en la República del Ecuador.

(ii) Clientes Principales

Los ingresos obtenidos de un grupo económico cliente del servicio de auditoría representan aproximadamente el 20% (9% en 2009) de los ingresos de las actividades ordinarias de la Compañía. La facturación anual a este cliente principal es aproximadamente un 15% de los ingresos por servicio de la Compañía; sin embargo, el mayor grado de avance de los contratos en el año actual resulta en una mayor concentración del ingreso en el año 2010.

(14) Arrendamientos Operacionales

Los pagos mínimos por arrendamientos operacionales no cancelables a la fecha del estado de situación son como sigue:

		2010	2009	1/enero/09
Menos de 1 año	US\$	13,200	10,200	6,600
Entre un año y 5 años		-	214,500	448,500
	US\$	13,200	224,700	455,100

La Compañía arrienda a compañías relacionadas a través de socios comunes las instalaciones de oficina en las ciudades de Guayaquil y Quito bajo contratos a diez años que vencieron el 30 de

(Continúa)

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

noviembre del 2010. A la fecha se ha acordado la renovación de los contratos con un pago de US\$156,000 anuales, canon que refleja las condiciones actuales del mercado.

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 2010 US\$251,450 (US\$245,000 en 2009) fueron reconocidos como gasto en resultados en relación con los arrendamientos operacionales antes indicados.

(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 2010 ascienden a US\$22,855 (US\$88,377 en 2009). Estos préstamos y anticipos son sin intereses y son pagaderos hasta doce meses con excepción de US\$529,507 otorgados en el año 2008 y anteriores que vencen en el año 2011. Al 31 de diciembre de 2010 el saldo pendiente con socios asciende a US\$552,363 (US\$617,884 y US\$529,507 al 31 de diciembre y 1 de enero del 2009, respectivamente) y está incluido en otros activos corrientes (véase nota 7).

(ii) Compensación del Personal Clave de Gerencia

Los socios de capital de la Compañía son funcionarios activos en la Compañía. Además de su participación en las utilidades de la Compañía, los socios reciben una remuneración menor y bonificación por desempeño. En el año que terminó el 31 de diciembre del 2010 la compensación total de los socios cargada a resultados ascendió a US\$373,000 (US\$148,000 en 2009).

(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\$234,000 en el años que terminaron el 31 de diciembre de 2010 y 2009 (véase nota 13). Los saldos con las compañías inmobiliarias relacionadas a la fecha del balance de situación son como sigue:

(Continúa)

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

		2010	2009	1/enero/09
Activo:				
Otros activos - gastos pagados por anticipado	US\$	-	214,500	-
Pasivo:				
Cuentas por pagar comerciales		-		(255,178)

(16) Compromisos de Capital

La Compañía está comprometida a incurrir en gasto de capital de aproximadamente US\$200,000. Estos compromisos serán liquidados en el siguiente año.

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

No se tiene conocimiento de hechos ocurridos con posterioridad al 31 de diciembre de 2010 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros que pudiesen afectar significativamente la interpretación de los mismos.

(18) Efectos de la transición a Normas Internacionales de Información Financiera – Impactos y Conciliación

Como se indica en la nota 2 (a), estos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las políticas de contabilidad indicadas en la nota 3 se han aplicado en la preparación de los financieros del año que terminó el 31 de diciembre de 2010, de la información comparativa presentada en estos estados financieros para el año que terminó el 31 de diciembre de 2009 y en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2009 (fecha de transición de la Compañía).

En la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF la Compañía ha ajustado los montos reportados previamente en los estados financieros preparados de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NC anteriores). Una explicación de cómo la transición de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad a las Normas Internacionales de Información Financiera ha afectado la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la Compañía se presenta en los siguientes cuadros y en las notas que acompañan a esos cuadros.

(Continúa)

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

(i) Conciliación del Patrimonio

	Notas	1 de enero de 2009			31 de diciembre de 2009		
		NC	Efecto de	NIIF	NC	Efecto de	NIIF
		anteriores	transición a NIIF		anteriores	transición a NIIF	
Activos							
Activos corrientes:							
Efectivo en caja y bancos	US\$	818,411	-	818,411	1,109,301	-	1,109,301
Inversiones temporales		64,143	-	64,143	64,143	-	64,143
Cuentas por cobrar clientes	a	1,197,746	469,902	1,667,648	1,370,282	481,876	1,852,158
Otros activos	d	757,051	(652,307)	104,744	880,377	(529,507)	350,870
Total activos corrientes		2,837,351	(182,405)	2,654,946	3,424,103	(47,631)	3,376,472
Activos a largo plazo:							
Muebles y equipos		60,593	-	60,593	91,231	-	91,231
Otros activos	d	-	529,507	529,507	-	529,507	529,507
Total activos a largo plazo		60,593	529,507	590,100	91,231	529,507	620,738
Total activos	US\$	2,897,944	347,102	3,245,046	3,515,334	481,876	3,997,210
Pasivos y Patrimonio de los socios							
Pasivos corrientes:							
Cuentas por pagar comerciales	c,d	471,847	(151,655)	320,192	611,208	(585,207)	26,001
Ingresos diferidos	a	-	750,030	750,030	-	1,056,095	1,056,095
Beneficios de empleados	c,d	253,396	2,955	256,351	929,093	(484,194)	444,899
Impuesto a la renta por pagar		68,074	-	68,074	64,510	-	64,510
Otras cuentas por pagar	d	109,462	24,841	134,303	134,627	716,893	851,520
Total pasivos corrientes		902,779	626,171	1,528,950	1,739,438	703,587	2,443,025
Pasivos a largo plazo:							
Impuesto a la renta diferido	e	-	193,223	193,223	-	147,382	147,382
Ingresos diferidos	a	1,051,961	(1,051,961)	-	1,261,238	(1,261,238)	-
Beneficios de empleados	b	146,514	38,700	185,214	220,239	55,442	275,681
Total pasivos a largo plazo		1,198,475	(820,038)	378,437	1,481,477	(1,058,414)	423,063
Total pasivos		2,101,254	(193,867)	1,907,387	3,220,915	(354,827)	2,866,088
Patrimonio de los socios:							
Capital social		212,000	-	212,000	212,000	-	212,000
Reservas		82,419	-	82,419	82,419	-	82,419
Utilidades acumuladas		502,271	-	1,043,240	-	-	836,703
Resultados acumulados por adopción de NIIF	g	-	540,175	-	-	452,609	-
Corrección de error	g	-	794	-	-	384,094	-
Total patrimonio de los socios		796,690	540,969	1,337,659	294,419	836,703	1,131,122
Total pasivos y patrimonio de los socios	US\$	2,897,944	347,102	3,245,046	3,515,334	481,876	3,997,210

(Continúa)

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

(ii) Conciliación de los Resultados Integrales para el año que terminó el 31 de diciembre de 2009

	Notas	NC anteriores	Efecto de transición a NIIF	NIIF
Ingresos por servicios	a	US\$ 4,298,418	(84,815)	4,213,603
Costo de los servicios	f	-	(2,110,279)	(2,110,279)
Utilidad bruta			(2,195,094)	2,103,324
Otros ingresos		26,245	-	26,245
Gastos generales y administrativos	b, c, f	(3,332,671)	2,294,732	(1,037,939)
Utilidad de actividades operacionales		991,992	99,638	1,091,630
Intereses ganados		9,707	-	9,707
Participación de los trabajadores en las utilidades	f	(150,255)	150,255	-
Utilidad antes de impuesto a la renta		851,444	249,893	1,101,337
Impuesto a la renta	e	(295,090)	45,841	(249,249)
Utilidad neta		US\$ 556,354	295,734	852,088

(iii) Ajustes Materiales al Estado de Flujo de Efectivo para el año que terminó el 31 de diciembre de 2009

Dividendos por pagar por US\$556,353 al 31 de diciembre de 2009 e incluidos en cuentas por pagar comerciales en los estados financieros bajo NC anteriores fueron considerados por error en el flujo de efectivo de las actividades de operación en vez de en el flujo de efectivo de las actividades de financiamiento. Como resultado de este ajuste el efectivo neto provisto por las actividades de operación y el efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento en los estados financieros bajo NC anteriores disminuyen en US\$556,353.

(iv) Notas a las Conciliaciones

(a) Según se indica en las 3(g) 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, valorizado por referencia al porcentaje de los costos incurridos a la fecha al total estimado de los costos del contrato. . Además según se indica en la nota 3(b) los trabajos en proceso se presentan como parte de las cuentas por cobrar clientes en el estado de situación financiera

(Continúa)

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

para todos los contratos en que los costos incurridos más la utilidad reconocida exceden los montos facturados; mientras que aquellos trabajos en proceso en que los montos facturados exceden los costos incurridos más la utilidad reconocida se presentan como ingresos diferidos. Bajo las normas ecuatorianas de contabilidad el ingreso por la prestación de servicio se reconocía en resultados por el método de avance de obra únicamente en relación a los montos facturados por anticipado y se valorizaba por referencia a las horas profesionales incurridas a la fecha al total estimado de las horas del contrato; además el ingreso diferido se presentaba en el pasivo a largo plazo. El impacto de este cambio se resume como sigue:

		1/enero/09	31/diciembre/09
Estado de resultados integrales:			
Ingresos por servicio - disminución en ingresos	US\$		84,815
Ajuste antes de impuesto a la renta			84,815
Estado de situación financiera:			
Cuentas por cobrar clientes:			
Trabajos en proceso	US\$	498,757	510,731
Provisión por deterioro		(28,855)	(28,855)
		469,902	481,876
Ingresos diferidos		301,931	205,143
Efecto de impuesto a la renta relacionado		(192,958)	(178,968)
Ajuste a utilidades acumuladas	US\$	578,875	508,051

- (b) Bajo las normas ecuatorianas de contabilidad la provisión para los beneficios de jubilación patronal y desahucio era reconocida únicamente para aquellos empleados que registraban 10 años de servicio para la Compañía en vez de para todos los empleados como requerido por las NIIF. El impacto de este cambio se resume como sigue:

(Continúa)

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

		1/enero/09	31/diciembre/09
Estado de resultados integrales:			
Gastos del personal - incremento en provisión para jubilación patronal y desahucio	US\$		16,742
Ajuste antes de impuesto a la renta			16,742
Estado de situación financiera:			
Beneficios de empleados - incremento en provisión de jubilación patronal y desahucio		38,700	55,442
Efecto de impuesto a la renta relacionado		-	-
Ajuste a utilidades acumuladas	US\$	38,700	55,442

(c) Corrección de error -- en el proceso de adopción de las NIIF los siguientes errores fueron determinados:

		1/enero/09	31/diciembre/09
Estado de resultados integrales:			
Gastos del personal - exceso en provisión de bonificaciones por desempeño	US\$		(351,448)
Ajuste antes de impuesto a la renta			(351,448)
Estado de situación financiera:			
Beneficios de empleados - exceso (deficiencia) en provisión para bonificación por desempeño	US\$	(27,796)	323,652
Cuentas por pagar comerciales - exceso provisiones varias		28,855	28,855
Efecto de impuesto a la renta relacionado		(265)	31,587
Ajuste a utilidades acumuladas	US\$	794	384,094

(d) Las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera han sido efectuadas:

(Continúa)

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

		1/enero/09	31/diciembre/09
Activos:			
Otros activos corrientes:			
Reclasificación préstamos a largo plazo	US\$	(529,507)	(529,507)
Compensación de dividendos por pagar contra préstamos a largo plazo		(122,800)	-
		<u>(652,307)</u>	<u>(529,507)</u>
Otros activos a largo plazo - reclasificación de préstamos a largo plazo		529,507	529,507
Total activos	US\$	<u>(122,800)</u>	<u>-</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales:			
Compensación de dividendos por pagar		122,800	-
Reclasificación de dividendos por pagar		-	556,353
		<u>122,800</u>	<u>556,353</u>
Beneficios de empleados - reclasificación de retenciones de impuesto a la renta y otras		24,841	160,540
Otras cuentas por pagar:			
Reclasificación de dividendos por pagar		-	(556,353)
Reclasificación de retenciones de im- puesto a la renta y otras		(24,841)	(160,540)
		<u>(24,841)</u>	<u>(716,893)</u>
Total pasivos	US\$	<u>122,800</u>	<u>-</u>

(e) Bajo las NC anteriores no se reconocía impuesto a la renta diferido por las diferencias entre los saldos reportados para propósitos financieros y sus respectivas bases tributarias. Los ajustes efectuados para la adopción de NIIF que se detallan en las notas a) y c) originaron los siguientes saldos de impuestos diferidos:

(Continúa)

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

		1/enero/09	31/diciembre/09
Estado de resultados integrales:			
a) Ingresos por servicios	US\$		(21,204)
c) Corrección de error			(24,637)
			<u>(45,841)</u>
Estado de situación financiera:			
Impuesto diferido activo (pasivo):			
a) Ingresos por servicios	US\$	(192,958)	(178,968)
c) Corrección de error		(265)	31,587
Cuentas por pagar comerciales - exceso		<u>(193,223)</u>	<u>(147,382)</u>

- (f) El estado de resultados bajo las normas ecuatorianas de contabilidad todos los costos y gastos excluyendo gastos financieros se presentaban como gastos generales y administrativos y el beneficio de empleados correspondiente al 15% de participación de empleados en las utilidades era reflejado en línea separada, similar al impuesto a la renta. Las siguientes reclasificaciones han sido efectuadas para conformar la presentación del estado de resultados a NIIF:

		NC		NIIF
		anteriores	Reclasificaciones	
Costo de los servicios	US\$	-	2,110,279	(2,110,279)
Gastos generales y administrativos		(3,332,671)	(1,960,024)	(1,372,647)
Participación de los trabajadores en las utilidades		(150,255)	(150,255)	-
	US\$	<u>(3,482,926)</u>	<u>-</u>	<u>(3,482,926)</u>

- (g) Los ajustes antes indicados incrementaron (disminuyeron) las utilidades acumuladas como sigue:

(Continúa)

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

	1/enero/09	31/diciembre/09
Cambio en política de reconocimiento de ingresos (nota a)	US\$ 578,875	508,051
Jubilación patronal (nota b)	(38,700)	(55,442)
Efecto de los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF	540,175	452,609
Corrección de error (nota c)	794	384,094
	US\$ 540,969	836,703

Cumpliendo requerimientos de la Superintendencia de Compañías informamos que de las utilidades acumuladas provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, el correspondiente a cambio en política de reconocimiento de ingresos (véase nota 18-iv-a) se realizó durante el 2010 debido a que el plazo de ejecución de los contratos de servicios no excede de un año.