

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Estado de Financieros Separados

31 de diciembre del 2012

Indice del Contenido

Informe del Auditor Independiente

Estado de Situación Financiera Separado

Estado de Resultados Integrales Separado

Estado de Evolución del Patrimonio Separado

Estado de Flujos de Efectivo Separado

Notas de los Estados Financieros

KPMG del Ecuador Cía Ltda.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas del 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Activos	Notas	31 de diciembre	
		2012	2011
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	3(a) (ii) US\$	1,803,000	1,419,817
Inversiones temporales		-	-
Cuentas por cobrar clientes	6	2,109,247	1,972,593
Otros activos	7	261,713	341,342
Total activos corrientes		4,173,960	3,733,752
Activos a largo plazo:			
Muebles y equipos	8	429,251	467,674
Total activos a largo plazo		429,251	467,674
Total activos	US\$	4,603,211	4,201,426
Pasivos y Patrimonio de los socios			
Pasivos corrientes:			
Préstamos y obligaciones	9 US\$	66,077	60,243
Cuentas por pagar comerciales		199,686	137,207
Impuesto a la renta por pagar	10	90,096	50,730
Ingresos diferidos	6	1,419,691	1,172,397
Beneficios de empleados	11	420,107	365,498
Otras cuentas por pagar	12	233,874	272,492
Dividendos por pagar	13	298,133	-
Total pasivos corrientes		2,727,664	2,058,567
Pasivos a largo plazo:			
Préstamos y obligaciones	9	80,768	146,831
Impuesto a la renta diferido	10	135,841	135,841
Beneficios de empleados	11	484,509	358,049
Total pasivos a largo plazo		701,118	640,721
Total pasivos		3,428,782	2,699,288
Patrimonio de los socios:			
Capital social	13	212,000	212,000
Reservas	13	82,419	82,419
Utilidades acumuladas	13	880,010	1,207,719
Total patrimonio de los socios		1,174,429	1,502,138
Total pasivos y patrimonio de los socios	US\$	4,603,211	4,201,426


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


 Ing. Roxana Huiracocha
 Contadora

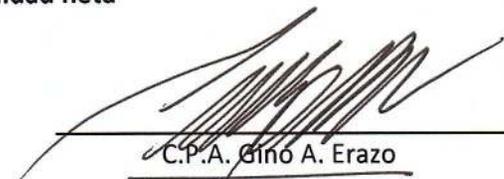
KPMG del Ecuador Cía Ltda.

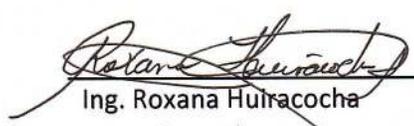
Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas del 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2012	2011
Ingresos por servicios	US\$	4,997,841	3,833,123
Costo de los servicios	11, 16	<u>(3,040,341)</u>	<u>(2,443,462)</u>
Utilidad bruta		1,957,500	1,389,661
Otros ingresos	17	19,926	384,123
Gastos generales y administrativos	11, 16	<u>(1,404,547)</u>	<u>(1,265,630)</u>
Utilidad de actividades operacionales		572,879	508,154
Intereses ganados		4,683	15,544
Intereses pagados		<u>(24,296)</u>	<u>(21,292)</u>
Costo financiero neto		<u>(19,613)</u>	<u>(5,748)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		553,266	502,406
Impuesto a la renta	10	<u>(168,784)</u>	<u>(131,390)</u>
Utilidad neta	US\$	<u><u>384,482</u></u>	<u><u>371,016</u></u>


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


 Ing. Roxana Huiracocha
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

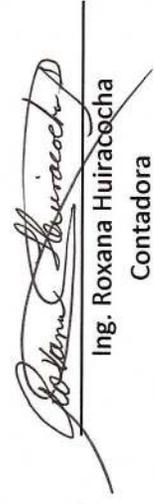
Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas del 2011

(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 primera vez de las NIIFs	De libre disponibilidad	
Saldos al 1 de enero de 2011	US\$ 212,000	40,019	42,400	452,609	384,094	747,028
Utilidad neta	-	-	-	-	371,016	371,016
Saldos al 31 de diciembre de 2011	212,000	40,019	42,400	452,609	755,110	1,502,138
Dividendos declarados	-	-	-	-	(712,191)	(712,191)
Utilidad neta	-	-	-	-	384,482	384,482
Saldos al 31 de diciembre de 2012	US\$ 212,000	40,019	42,400	452,609	427,401	1,174,429


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


Ing. Roxana Huiracocha
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

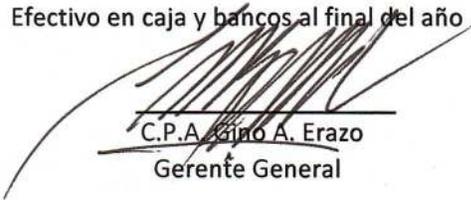
KPMG del Ecuador Cía Ltda.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas de 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2012	2011
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta	US\$	384,482	371,016
Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Provisión por deterioro cuentas por cobrar	14	157,801	18,105
Depreciación	8	146,551	121,070
Gasto de intereses		24,296	21,292
Gasto de impuesto a la renta	10	168,784	131,390
		<u>881,914</u>	<u>662,873</u>
Cambios en activos - (aumento) disminución:			
Cuentas por cobrar clientes		(294,455)	160,099
Otros activos		79,629	362,635
Cambios en pasivos - aumento (disminución):			
Cuentas por pagar comerciales		62,479	(77,965)
Ingresos diferidos		247,294	68,494
Beneficios de empleados		181,069	(91,020)
Otras cuentas por pagar		(38,618)	76,076
Eectivo generado de actividades de operación		<u>1,119,312</u>	<u>1,161,192</u>
Intereses pagados		(24,296)	(21,292)
Impuesto a la renta pagado		<u>(129,418)</u>	<u>(232,820)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>965,598</u>	<u>907,080</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Disposición de inversiones temporales		-	64,143
Adquisición de muebles y equipos	8	<u>(108,128)</u>	<u>(353,050)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(108,128)</u>	<u>(288,907)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Proveniente de préstamos y obligaciones		-	257,250
Pago de préstamos y obligaciones		(60,229)	(50,176)
Dividendos pagados	13	<u>(414,058)</u>	<u>(734,786)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(474,287)</u>	<u>(527,712)</u>
Aumento neto en el efectivo		383,183	90,461
Efectivo en caja y bancos al inicio del año		<u>1,419,817</u>	<u>1,329,356</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$	<u>1,803,000</u>	<u>1,419,817</u>


C.P.A. Erazo
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 2012

(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 gerencia de la Compañía el 10 de abril de 2013 y de acuerdo a las disposiciones societarias están sujetos a probación de la Junta General de Socios.

(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.

Continúa

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

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 – medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal y desahucio.

(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

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(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 que se encuentran 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

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

la utilidad reconocida exceden los montos facturados y pérdidas reconocidas. Si los montos facturados y pérdidas reconocidas 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 de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida, ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han 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 revierte 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 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

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

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 unidades generadoras de efectivo.

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 resultados.

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 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

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

(i) Beneficios Post-Empleo - 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 sin asignación de fondos separados.

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 todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de este plan de beneficios definidos en resultados y todos los gastos relacionados con el plan, incluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras a los beneficios del plan de jubilación patronal, la porción de mejora del beneficio que tiene relación con servicios pasados de los empleados será reconocida en resultados usando el método de línea recta durante el período promedio remanente para que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida que los empleados tengan derecho a la mejora de los beneficios de forma inmediata, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas incluirán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de la obligación por beneficios definidos, cualquier ganancia o pérdida actuarial y el costo de servicios pasados que no hubiera sido previamente reconocido

(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 equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el 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 períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en resultados.

(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 o el beneficio es devengado por ellos.

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. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en la legislación laboral y bonos por desempeño que la Compañía reconoce a sus empleados.

(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 desembolsar 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 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.

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

(g) Ingresos

Los ingresos provenientes de la venta de servicios en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos 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. 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.

(j) Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos financieros consisten principalmente de los ingresos por intereses - en colocaciones de los excedentes de efectivo. 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

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

Impuesto a la Renta Corriente

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

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.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido 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.

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.

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

Exposición Tributaria

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.

(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.

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se indican a continuación:

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009 y 2010)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Según lo previsto en la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos sobre la base del modelo del negocio en el cual son mantenidos y las características de sus flujos de caja contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones con relación a los pasivos financieros. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 (2009 y 2010) es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2015, con adopción temprana permitida. No se espera que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(b) NIIF 13 Medición del Valor Razonable (2011)

La NIIF 13 proporciona una fuente única de guías sobre cómo el valor razonable es medido, y reemplaza las guías de medición del valor razonable que actualmente se

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

encuentran dispersas en varias NIIF. Con excepciones limitadas, la NIIF 13 será aplicada cuando la medición o revelación del valor razonable es requerido o permitido por otras NIIF. No se espera que la adopción de esta norma tenga un impacto material sobre los estados financieros de la Compañía. La NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2013, con adopción temprana permitida.

(c) NIC 19 Beneficios a los Empleados (2011)

La NIC 19 (2011) cambia la definición de los beneficios a los empleados de corto plazo y otros beneficios de empleados a largo plazo a fin de aclarar la distinción entre ambos. Para los planes de beneficios definidos, la enmienda que impacta a la Compañía es la eliminación de la elección de la política contable para el reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales, dado que la Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales y la NIC 19 (2011) requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. La NIC 19 (2011) es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2013, con adopción temprana permitida.

(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. Las cuentas por cobrar comerciales son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

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 al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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 2012 y las cifras comparativas de 2011:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar clientes	US\$	1,625,946	1,581,043
Menos provisión por deterioro		<u>(100,922)</u>	<u>(84,034)</u>
Total préstamos y partidas por cobrar		1,525,024	1,497,009
Trabajos en proceso		584,223	475,584
	US\$	<u>2,109,247</u>	<u>1,972,593</u>

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:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costos incurridos más utilidad acumulada	US\$	3,792,833	2,466,128
Menos montos facturados y pérdidas reconocidas		<u>(4,628,301)</u>	<u>(3,162,941)</u>
	US\$	<u>(835,468)</u>	<u>(696,813)</u>

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

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Trabajos en proceso - costos incurridos más utilidad estimada en exceso de los montos facturados y pérdidas reconocidas	US\$	584,223	475,584
Ingresos diferidos - montos facturados y pérdidas reconocidas en exceso de los costos incurridos y utilidad estimada	US\$	<u>(1,419,691)</u> <u>(835,468)</u>	<u>(1,172,397)</u> <u>(696,813)</u>

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.

(7) Otros Activos Corrientes

El detalle de otros activos corrientes al 31 de diciembre de 2012 y las cifras comparativas de 2011 es como sigue:

	<u>Nota</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar partes relacionadas	15	US\$	-	117,210
Préstamos y anticipos al personal			194,164	149,548
Gastos pagados por anticipado			62,760	71,555
Otros			4,789	3,029
		US\$	<u>261,713</u>	<u>341,342</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 el año que terminó el 31 de diciembre de 2012 y las cifras comparativas de 2011 son como sigue:

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 31 de diciembre de 2010	US\$	784,268	147,232	931,500
Adiciones		69,570	283,480	353,050
Saldos al 31 de diciembre de 2011		853,838	430,712	1,284,550
Adiciones		108,128	-	108,128
Saldos al 31 de diciembre de 2012		961,966	430,712	1,392,678
Depreciación acumulada:				
Saldos al 31 de diciembre de 2010		(695,806)	-	(695,806)
Adiciones		(46,312)	(74,758)	(121,070)
Saldos al 31 de diciembre de 2011		(742,118)	(74,758)	(816,876)
Adiciones		(60,054)	(86,497)	(146,551)
Saldos al 31 de diciembre de 2012		(802,172)	(161,255)	(963,427)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2011	US\$	111,720	355,954	467,674
Saldo neto al 31 de diciembre de 2012	US\$	159,794	269,457	429,251

La depreciación de los muebles y equipos por US\$146,551 en el año que terminó el 31 de diciembre de 2012 (US\$121,070 en el año 2011) se presenta en el rubro gastos generales y administrativos del estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2012 vehículos con valor neto en libros de US\$ 269,457 (US\$ 355,954 en 2011) 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 2012 y 2011 los saldos de préstamos y obligaciones, corriente y a largo plazo, corresponden 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

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

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

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente - del año	US\$	168,784	121,872
Impuesto a la renta diferido:			
Origen y reverso de diferencias temporales		12,384	12,770
Cambio en tasa impositiva (*)		<u>(12,384)</u>	<u>(3,252)</u>
Total impuesto a la renta diferido		-	9,518
Total gasto de impuesto a la renta	US\$	<u>168,784</u>	<u>131,390</u>

Conciliación de la Tasa de Impuesto Efectiva

La tasa impositiva de impuesto a la renta ecuatoriana es el 23% (24% en 2011). Dicha tasa se reduce al 13% (14% en 2011) 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 23% (24% en el 2011) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad neta del año	US\$	384,482	371,016
Total gasto de impuesto a la renta		<u>168,784</u>	<u>131,390</u>
Utilidad del año antes de impuesto a la renta		<u>553,266</u>	<u>502,406</u>
Impuesto a la renta aplicando la tasa de impuesto a la renta corporativa		127,251	120,577
Efecto del cambio en tasa impositiva (*)		(12,384)	(3,252)
Gastos no deducibles		51,859	23,088
Ingresos exentos		(596)	(1,106)
Beneficio tributario por trabajadores con discapacidad o con cargas con discapacidad		(7,588)	(7,917)
Cambios en diferencias temporales		<u>10,242</u>	-
	US\$	<u>168,784</u>	<u>131,390</u>

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

Impuesto a la Renta por Pagar

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

El movimiento de impuesto a la renta por pagar en el año que terminó el 31 de diciembre del 2012 y las cifras comparativas de 2011 es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	US\$	50,730	161,678
Gasto de impuesto a la renta corriente		168,784	121,872
Pago de impuesto a la renta del año anterior		(50,730)	(161,678)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		<u>(78,688)</u>	<u>(71,142)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>90,096</u>	<u>50,730</u>

Activos y Pasivos por Impuesto Diferido

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

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos por impuesto diferido			
Provisiones por beneficios de empleados a corto plazo	US\$	9,240	11,100
Provisiones por beneficios de empleados a largo plazo		16,262	21,419
Otras partidas		<u>-</u>	<u>3,450</u>
		<u>25,502</u>	<u>35,969</u>
Pasivos por impuesto diferido:			
Trabajos en proceso		(157,492)	(171,810)
Otras partidas		<u>(3,851)</u>	<u>-</u>
		<u>(161,343)</u>	<u>(171,810)</u>
Pasivo por impuesto diferido, neto	US\$	<u>(135,841)</u>	<u>(135,841)</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 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 2012 y cifras comparativas del 2011 es como sigue:

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

		Saldo al		Saldo al		Saldo al
		31 Dic 2010	Movimiento	31 Dic 2011	Movimiento	31 Dic 2012
Provisiones por beneficio de empleados a corto plazo	US\$	32.661	21.561	11.100	1.860	9.240
Provisiones por beneficio de empleados a largo plazo		19.984	(1.435)	21.419	5.157	16.262
Otras partidas		-	(3.450)	3.450	7.301	(3.851)
Trabajos en proceso		(178.968)	(7.158)	(171.810)	(14.318)	(157.492)
	US\$	<u>(126.323)</u>	<u>9.518</u>	<u>(135.841)</u>	<u>-</u>	<u>(135.841)</u>

(11) Beneficios de Empleados

El siguiente es el detalle de los beneficios de empleados al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Corto plazo:			
Décimo tercero y cuarto sueldos	US\$	29,151	20,674
Fondo de reserva		1,325	958
Vacaciones		249,996	206,947
15% de participación de empleados en las utilidades		97,635	88,660
Bonificación por desempeño		<u>42,000</u>	<u>48,259</u>
		420,107	365,498
Largo plazo:			
Provisión para indemnización por desahucio		94,962	60,160
Provisión para jubilación patronal		<u>389,547</u>	<u>297,889</u>
		484,509	358,049
Pasivo total por beneficios de empleados	US\$	<u>904,616</u>	<u>723,547</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

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

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 2012 y cifras comparativas de 2011 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al				
31 de diciembre de 2010	US\$	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		297,889	60,160	358,049
Costo laboral		46,499	11,921	58,420
Costo financiero		20,852	2,730	23,582
Pérdida (ganancia) actuarial		24,307	20,801	45,108
Beneficios pagados		-	(650)	(650)
Obligaciones por beneficios definidos al				
31 de diciembre de 2012	US\$	<u>389,547</u>	<u>94,962</u>	<u>484,509</u>

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" 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:

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de incremento de salarios	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación promedio	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	7.1	6.5
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

La siguiente tabla muestra la composición del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Empleados activos con derecho adquirido de jubilación patronal - con 25 años o más de servicio	US\$ 47,496	25,220
Empleados sin derecho adquirido de jubilación patronal:		
Con 10 años o más de servicio	268,133	216,840
Con menos de 10 años de servicio	73,918	55,829
	<u>US\$ 389,547</u>	<u>297,889</u>

Gastos por Empleados

Los gastos relacionados con los empleados cargados a resultados en el año que terminó el 31 de diciembre de 2012, comparados con igual período del ejercicio anterior, son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y salarios	US\$ 1,302,972	1,014,695
Beneficios a corto plazo	740,547	637,509
Beneficios a largo plazo	127,110	83,521
Entrenamiento	65,926	94,276
	<u>US\$ 2,236,555</u>	<u>1,830,001</u>

Del total de gastos por empleados US\$1,817,948 (US\$1,430,959 en 2011) fueron cargados al costo del servicio y US\$418,607 (US\$399,042 en 2011) a gastos generales y administrativos. Al 31 de diciembre del 2011 la compañía posee 141 (123 en 2011) trabajadores.

(12) Otras Cuentas por Pagar

Otras cuentas por pagar consiste de:

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuestos retenidos o percibidos por pagar	US\$ 185,267	227,331
Otras deducciones por pagar	48,607	45,161
	<u>US\$ 233,874</u>	<u>272,492</u>

(13) Capital y Reservas

(i) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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.

(iv) Dividendos

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

En el año 2012 dividendos por US\$712.191 (equivalentes a US\$3,3594 por participación ordinaria) fueron declarados por la Compañía contra los resultados acumulados de libre disponibilidad.

(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:

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:

	Valor en Libros	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja y bancos	US\$ 1,803,000	1,419,817
Cuentas por cobrar clientes	<u>1,525,024</u>	<u>1,497,009</u>
	<u>US\$ 3,328,024</u>	<u>2,916,826</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.

El cliente más significativo de la Compañía es un grupo económico que representa aproximadamente el 11% de los ingresos de las actividades ordinarias. Este grupo económico registra US\$56,132 del saldo de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2012 (US\$136,414 en 2011).

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:

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vigentes y no deterioradas	US\$	1,117,555	1,050,031
Vencidas entre 1 y 30 días		110,738	308,857
Vencidas entre 31 y 60 días		112,844	19,721
Vencidas entre 61 y 90 días		63,464	48,797
Vencidas entre 91 a 120 días		37,022	10,080
Vencidas entre 121 a 150 días		8,944	41,998
Vencidas más de 150 días		<u>175,379</u>	<u>101,559</u>
	US\$	<u>1,625,946</u>	<u>1,581,043</u>

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

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	US\$	84,034	85,257
Pérdida reconocida por deterioro		157,801	18,105
Montos castigados		<u>(140,913)</u>	<u>(19,328)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>100,922</u>	<u>84,034</u>

Depósitos en Bancos:

La Compañía mantenía efectivo en bancos por US\$1,803.000 al 31 de diciembre de 2012 (US\$1,419,817 al 31 de diciembre de 2011) que representa su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo es mantenido en bancos con calificación de crédito de al menos AA. La administración monitorea activamente las calificaciones de crédito y dado que la Compañía mantiene cuentas de depósito 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

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

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					
		libros	efectivo contractuales	6 meses o menos	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Al 31 de diciembre de 2012:							
Préstamos y obligaciones	US\$	146,845	173,788	40,102	40,102	80,204	13,380
Cuentas por pagar comerciales		199,686	199,686	199,686	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar		90,096	90,096	90,096	-	-	-
Beneficios de empleados - corriente		420,107	420,107	281,332	180,775	-	-
Otras cuentas por pagar		233,874	233,874	233,874	-	-	-
Dividendos por pagar		298,133	298,133	98,133	200,000	-	-
	US\$	<u>1,388,741</u>	<u>1,415,684</u>	<u>943,223</u>	<u>420,877</u>	<u>80,204</u>	<u>13,380</u>
	Valor en	Flujos de					
	libros	efectivo contractuales	6 meses o menos	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 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>

(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 instrumentos financieros 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 efecto significativo en los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2012 el saldo total de préstamos y obligaciones devenga intereses a tasa variable.

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

Análisis de sensibilidad: Una variación de menos/más 100 puntos base en la tasa de interés habría aumentado (disminuido) el patrimonio y el resultado en US\$1,131 (US\$ 1,574 en 2011).

(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

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

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 capital se compone del patrimonio total. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incrementos de capital. 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:

		<u>2,012</u>	<u>2,011</u>
Total Pasivos	US\$	3,428,782	2,699,288
Menos efectivo en caja y bancos		<u>(1,803,000)</u>	<u>(1,419,817)</u>
Pasivos Netos	US\$	<u>1,625,782</u>	<u>1,279,471</u>
Total Patrimonio	US\$	<u>1,174,429</u>	<u>1,502,138</u>
Índice deuda - patrimonio ajustado		<u>1.38</u>	<u>0.85</u>

(15) Partes Relacionadas

(i) Préstamos y Anticipos a Socios

Al 31 de diciembre de 2012 los socios no registran saldo alguno por anticipos o préstamos (US\$117,210 al 31 de diciembre de 2011; valor que fue cancelado durante el 2012).

(ii) Compensación del Personal Clave de Gerencia

En el año que terminó el 31 de diciembre de 2012 la compensación total de los socios y personal clave de gerencia cargada a resultados ascendió a US\$727,569 (US\$688,778 en 2011).

(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 2012 (US\$156,000 en 2011) (véase nota 18).

(16) Gastos por Naturaleza

Los gastos atendiendo a su naturaleza se detallan como sigue:

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos por empleados	US\$	2.236.555	1.830.001
Gastos personal clave de gerencia		727.569	688.778
Depreciación		146.551	121.070
Gastos de clientes		207.167	209.860
Seguros		50.601	34.426
Arriendo		176.280	182.000
Mantenimiento y guardianía		62.525	31.027
Suministros		108.365	71.278
Honorarios profesionales		34.108	32.210
Cuentas incobrables		157.801	18.105
Impuestos y contribuciones		25.150	17.888
Servicios públicos		49.572	79.871
Otros		226.504	169.043
Cargos bancarios		18.090	9.036
Costos profesionales		218.050	214.499
	US\$	<u>4.444.888</u>	<u>3.709.092</u>

(17) Otros Ingresos

Otros ingresos por el año que terminó el 31 de diciembre de 2012 incluye US\$16,876 (US\$378,699 en 2011) facturados en concepto de recuperación de gastos y US\$3,050 (US\$ 5,424 en el 2011) 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\$156,000 en 2011), 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 2012 US\$176,280 (US\$182,000 en 2011) fueron reconocidos como gasto en resultados en relación con los arrendamientos operacionales antes indicados.

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 1 de abril de 2013, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2012 pero antes del 10 de abril de 2013 que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.