

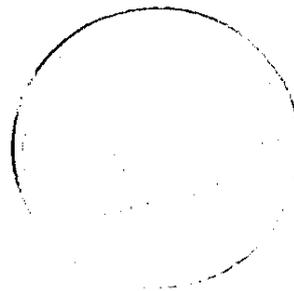
ROMERO & ASOCIADOS C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010

Contenido

Balance General.....	2
Estado de Resultados.....	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas.....	5
Estado de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	8



ROMERO & ASOCIADOS C. LTDA.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2010

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos <i>(Nota 3)</i>	3	3
Cuentas por cobrar <i>(Nota 4)</i>	409	358
Inventarios <i>(Nota 5)</i>	1	11
Gastos anticipados <i>(Nota 4)</i>	26	31
Total activos corrientes	<u>439</u>	<u>403</u>
Propiedades y equipos <i>(Nota 6)</i> :		
Edificios e instalaciones	305	594
Equipos	74	521
Muebles y enseres	84	194
Vehículos	25	25
Total al costo	<u>488</u>	<u>1,334</u>
Depreciación acumulada	<u>(359)</u>	<u>(956)</u>
Total activos fijos, neto	<u>129</u>	<u>378</u>
Total activos	<u>568</u>	<u>781</u>



ROMERO & ASOCIADOS C. LTDA.

	2010	2009
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar <i>(Nota 7)</i>	228	261
Obligaciones Financieras <i>(Nota 7)</i>	33	-
Gastos acumulados <i>(Nota 8)</i>	55	56
Total pasivos corrientes	316	317
Pasivos a Largo Plazo:		
Cuentas por pagar <i>(Nota 9)</i>	66	-
Obligaciones Financieras <i>(Nota 9)</i>	51	-
Provisiones para jubilación y desahucio <i>(Nota 10)</i>	35	-
Total pasivos a largo plazo	152	-
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 11)</i>	2	2
Aportes Socios o Accionistas para futura Capitalización	3	3
Reserva legal	1	1
Reserva facultativa	-	-
Reserva de capital	229	229
Utilidades retenidas (déficit) años anteriores	(198)	137
Utilidad (pérdida) del período	63	92
Total patrimonio de accionistas	100	464
Total pasivos y patrimonio de accionistas	568	781



Alberto Rosado Haro
Gerente General

Ver notas adjuntas.




Soraya Baidal
Contador

ROMERO & ASOCIADOS C. LTDA.

Estado de Resultados

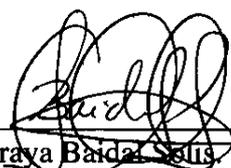
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Ventas netas	1,548	1,560
Costo de ventas	(-)	(-)
Utilidad bruta	<u>1,548</u>	<u>1,560</u>
Gastos de operación:		
Ventas <i>(Notas 13)</i>	(1,149)	(1,053)
Administrativos <i>(Notas 12)</i>	(294)	(366)
	<u>(104)</u>	<u>(1,419)</u>
Utilidad (pérdida) de operaciones	104	141
Otros ingresos (gastos):	-	-
Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	<u>104</u>	<u>141</u>
Participación de trabajadores	(17)	(21)
Impuesto a la renta <i>(Nota 17)</i>	(24)	(28)
Utilidad (pérdida) neta	<u><u>63</u></u>	<u><u>92</u></u>


 Alberto Rosado Haro
 Gerente General

Ver notas adjuntas.




 Soraya Baidal Solís
 Contador

ROMERO & ASOCIADOS C. LTDA.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
 Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010

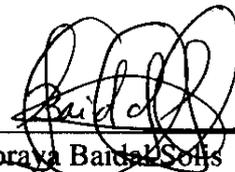
	Capital Pagado	Aporte Futura Capitalz	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas (Déficit) Años Anteriores	Utilidad (Pérdida) del Período	Total
	<i>(US Dólares en Miles)</i>						
Saldos al 31 de diciembre del 2008	2	3	1	229	144	88	467
Ajuste de periodos anteriores	-	-	-	-	(95)	-	(95)
Transferencia	-	-	-	-	88	(88)	-
Apropiación	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia neta, 2009	-	-	-	-	-	92	92
Saldos al 31 de diciembre del 2009	2	3	1	229	137	92	464
Ajuste de periodos anteriores <i>(Nota 19)</i>	-	-	-	-	(427)	-	(427)
Transferencia	-	-	-	-	92	(92)	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta, 2010	-	-	-	-	-	63	63
Saldos al 31 de diciembre del 2010	2	3	1	229	(198)	63	100



Alberto Rosado Haro

Alberto Rosado Haro
Gerente General

Ver notas adjuntas.



Soraya Baidal Solís
Contador

ROMERO & ASOCIADOS C. LTDA.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010

	2010	2009
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	1,462	1,573
Pagado a proveedores y empleados	(1,491)	(1,477)
Intereses pagados	(4)	-
Intereses ganados	-	-
Dividendos ganados	-	-
Servicios editoriales	-	-
Participación de trabajadores	(17)	(21)
Impuesto a la renta	(24)	(28)
Otros ingresos	-	-
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>(74)</u>	<u>47</u>
Efectivo proveniente de actividades de inversión:		
Venta de inversiones temporales	-	-
Compra de activos fijos	(27)	(35)
Venta de activos fijos	-	-
Disminución en otros activos y cargos diferidos	-	-
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>(27)</u>	<u>(36)</u>
Efectivo usado por actividades de financiación:		
Disminución (aumento) en préstamos a corto plazo	101	(12)
Dividendos pagados	-	-
Efectivo neto usado por actividades de financiación	<u>101</u>	<u>(12)</u>
Aumento neto en caja y bancos	0	0
Caja y bancos al principio del año	3	3
Caja y bancos al final del año	<u>3</u>	<u>3</u>

ROMERO & ASOCIADOS C. LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo (continuación)

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010

	2010	2009
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	104	155
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	28	10
Provisiones para jubilación y desahucio	28	9
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(24)	(28)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(17)	(21)
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(83)	35
(Aumento) disminución en inventarios	-	-
(Aumento) en gastos anticipados	-	-
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(106)	(113)
Aumento (disminución) en gastos acumulados	(4)	-
Pago de jubilación	-	-
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>(74)</u>	<u>47</u>



Alberto Rosado Haro
Gerente General

Ver notas adjuntas.




Soraya Baidan Solis
Contador

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010

1. Actividades

La empresa Romero & Asociados C. Ltda., fue constituida en Julio 30 del 1979, y su actividad principal es la de brindar el servicio a entidades privadas, naturales o jurídicas, entidades estatales, semiestatales de: Auditoria, Cumplimiento Tributario, Contabilidad y Administrativos.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2010	3.3%
2009	4.3%
2008	8.8%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos se presentan en U.S. dólares y son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Dichas normas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías del 20 de noviembre del 2008, se estableció un cronograma de aplicación gradual obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros. De acuerdo con este cronograma la Compañía ha aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 1 de enero del 2010, siendo el 1 de enero del 2009, su fecha de transición.

ROMERO & ASOCIADOS C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Cuentas por Cobrar - Operacionales

Las cuentas por cobrar operacionales son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con cobros fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 180 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 180 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 90 y 180 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Propiedades y Equipos

a) Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de Muebles y Enseres, equipos e instalaciones se valoran inicialmente por su costo de adquisición o construcción.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia. Adicionalmente, se considerará los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

ROMERO & ASOCIADOS C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

b) Método de depreciación y vidas útiles

Los Muebles y Enseres, equipos e instalaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Instalaciones y Adecuaciones	10%
Equipos (incluye equipos de computación)	10% y 33%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%

Provisión para Jubilación

Representa el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinticinco años o más, presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador. La fórmula utilizada fue considerada de acuerdo a la tasa de descuento, la pensión patronal mensual mínima, y el grado de estabilidad y la probabilidad de sobrevivencia incluida en las tablas de actividad y de pensionistas respectivamente, utilizada por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Provisión para Desahucio

Representa una porción de la reserva matemática determinada por un actuario independiente, para atender la bonificación que en caso de terminación de la relación laboral la Compañía debe pagar a los trabajadores, equivalente al 25% de la última remuneración mensual por el total de los años de servicio, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador.

Reservas Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 20% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

ROMERO & ASOCIADOS C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la *Nota 14*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

3. Caja y Bancos

Efectivo y equivalentes de efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

4. Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Clientes	430	347
Retenciones en la fuente	15	9
Impuesto al valor agregado	11	10
Funcionarios y empleados	17	18
Otras	-	12
	<u>473</u>	<u>396</u>
Provisión para cuentas dudosas	<u>(39)</u>	<u>(7)</u>
	<u>434</u>	<u>389</u>

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por los servicios de auditoría, contabilidad, con plazos de hasta 30 días, respectivamente, y sin interés.

Las retenciones en la fuente representan créditos tributarios no compensados de los años 2010, 2009 y 2008.

ROMERO & ASOCIADOS C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	2010	2009
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Saldo al principio del año	7	7
Provisión con cargo a resultados	-	-
Castigos	32	-
Saldo al final del año	39	7

5. Inventarios

Al 31 de diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Materiales, suministros y repuestos	1	11
	1	11

6. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	Edificios e Instalaciones	Equipos de Computación	Muebles y Enseres	Vehículos	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
	<i>(US Dólares en Miles)</i>						
Saldos al 31 de diciembre del 2008	594	516	194	-	1304	(923)	381
Adiciones	-	5	-	25	30	(33)	(3)
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2009	594	521	194	25	1334	(956)	378
Adiciones	4	24	5	-	33	(28)	5
Ventas y/o retiros	(293)	(474)	(115)	-	(879)	625	(254)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	305	74	84	25	488	(359)	129

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía castiga en propiedades y equipos activos totalmente depreciados.

ROMERO & ASOCIADOS C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Proveedores:		
Locales	61	117
Exterior	21	11
Obligaciones Financieras	33	-
less por pagar	30	26
Otras	116	107
	261	261

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 30 días y no devengan interés.

Las obligaciones financieras corresponden a los sobregiros o financiamiento que el Banco concede a 30 días plazos

8. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares en Miles)</i>			
Saldos al 31 de diciembre del 2008	31	22	-	53
Provisiones	75	21	-	96
Pagos	(71)	(22)	-	(93)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	35	21	-	56
Provisiones	112	17	-	129
Pagos	(109)	(21)	-	(130)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	38	17	-	55

9. Cuentas por Pagar a largo Plazo

	2010	2009
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Proveedores:		
Locales	66	-
Exterior	-	-
Obligaciones Financieras	51	-
	117	-

ROMERO & ASOCIADOS C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

En Agosto del 2010, se obtuvo del Banco un préstamo por US\$ 60.000,00, amortizados a 24 meses a una tasa de interés del 11,50%..

El socio mayoritario financio a la empresa con un préstamo de US\$ 66.000,00, para ser devuelto en dos años.

10. Provisiones para Jubilación y Desahucio

Los movimientos de las cuentas de provisiones para jubilación y desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	Provisión para Jubilación	Provisión para Desahucio	Total
	<i>(US Dólares en Miles)</i>		
Saldos al 31 de diciembre del 2008	-	-	-
Provisiones con cargo a resultados	-	-	-
Provisiones con cargo a utilidades retenidas	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2009	-	-	-
Provisiones con cargo a resultados	9	2	11
Provisiones con cargo a utilidades retenidas	20	4	24
Pagos	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010	29	6	35

11. Capital Pagado

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el capital pagado consiste de 5,000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 0,40

12. Gastos Administrativos

Los gastos administrativos consistían de lo siguiente

	2010	2009
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Personal (remuneraciones, bonificación, capacitación, alimentación y otros)	157	194
Depreciaciones y amortizaciones (activos fijos y seguros)	9	6
Mantenimiento y reparaciones	30	26
Servicio de energía, agua y teléfono	2	8
Arriendos de oficinas	4	10
Otros	92	122
	294	366

ROMERO & ASOCIADOS C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consistían de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Personal (remuneraciones, bonificación, capacitación, alimentación y otros)	797	776
Publicidad y promoción de revistas	17	15
Arriendos de oficinas	44	38
Suministros y Materiales	28	21
Gasto de Viaje	15	18
Servicio de energía, agua y teléfono	32	25
Mantenimiento y reparaciones	44	41
Depreciaciones y amortizaciones (activos fijos y seguros)	19	26
Otros	153	93
	1,149	1,053

14. Impuesto a la Renta

El 29 de diciembre del 2010, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes que podrían tener un impacto en la Compañía:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras, con plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Hasta el 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o se distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o jurisdicciones de menor imposición, están sujetos a la retención en la fuente del impuesto a la renta.

ROMERO & ASOCIADOS C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2010	2009
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Utilidad (pérdida) según estados financieros, antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	104	141
Participación trabajadores	(17)	(21)
Utilidad (pérdida) según estados financieros, neta de participación de trabajadores	87	120
Gastos no deducibles	8	-
Ingresos exentos (dividendos)	-	-
Incrementos por trabajadores discapacitados	-	(10)
Utilidad (pérdida) gravable	95	110
Impuesto a la renta cargado a resultados	24	28

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte

15. Ajuste de Períodos Anteriores

En el 2010, la Compañía registró en las utilidades retenidas (déficit) de US\$ 198.146,57, por la provisión para desahucio y jubilación del 2008 y 2009; transferencia de activos completamente depreciados y provisión de cuentas dudosas de años anteriores, originadas por el análisis y aplicación de las NIFF..

16. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (8 de Abril del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.