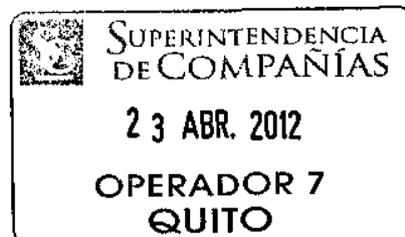




PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos



## **DBRAG AUDITORES CIA. LTDA.**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

#### **CONTENIDO:**

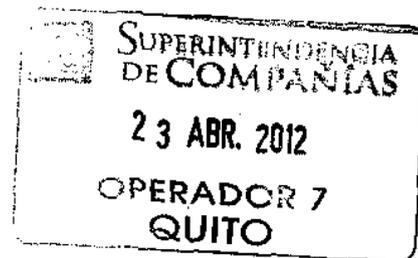
Informe de los Auditores Independientes  
Balances Generales  
Estados de Resultados  
Estados de Evolución del Patrimonio  
Estados de Flujos de Efectivo  
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

#### **ABREVIATURAS USADAS**

US\$.	Dólares estadounidenses
Niif(s)	Normas Internacionales de Información Financiera
Nic	Normas Internacionales de Contabilidad



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



Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debida a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

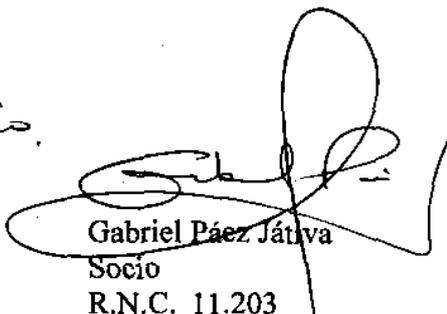
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

#### Opinión

4. En nuestra opinión, los Estados de Situación Financiera, los Estados de Resultados, los Estados de Cambios en el Patrimonio y los Estados de Flujos de Efectivo que se acompañan presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **DBRAG AUDITORES CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo los años terminados en estas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera Niif(s).
5. Tal como se explica en las políticas de contabilidad significativas, **DBRAG AUDITORES CIA. LTDA.** aplicó las Normas Internacionales de Información Financiera Niif(s) para la preparación de los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2010, estableciéndose el 2009 como el año de transición.

*Páez, Florencia & Co.*

SC. RNAE No. 434

  
Gabriel Páez Játiva  
Socio  
R.N.C. 11.203

**DBRAG AUDITORES CIA. LTDA.**  
**Estados de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>ACTIVO</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y Bancos (Nota 1)	11.844	20.347	Cuentas por pagar (Nota 5)	92.537	81.122
Cuentas por cobrar (Nota 2)	95.204	87.612	Pasivos acumulados (Nota 6)	25.688	30.158
Gastos Anticipados (Nota 3)	9.552	7.289	<b>Total pasivo corriente</b>	<b>118.225</b>	<b>111.280</b>
<b>Total activo corriente</b>	<b>116.600</b>	<b>115.248</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Propiedades, Planta y Equipo (Nota 4)	80.442	77.031	Jubilación Patronal (Nota 7)	19.641	19.641
Otros Activos	3.400	3.400	<b>Total Pasivo</b>	<b>137.866</b>	<b>130.921</b>
			<b>PATRIMONIO</b>		
			Capital Social (Nota 8)	400	400
			Reserva Legal (Nota 9)	616	616
			Resultado de Años Anteriores (Nota 10)	63.742	38.675
			(Pérdida) / Utilidad del ejercicio	(2.182)	25.067
			<b>Total Patrimonio</b>	<b>62.576</b>	<b>64.758</b>
<b>Total activo</b>	<b>200.442</b>	<b>195.679</b>	<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>200.442</b>	<b>195.679</b>

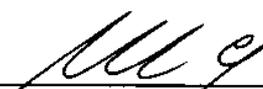
Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

  
 Sra. María de los Angeles Guijarro  
**GERENTE GENERAL**

  
 Sr. Becquer Azuero  
**CONTADOR GENERAL**  
 Registro: 29573

**DBRAG AUDITORES CIA. LTDA.****Estado de Resultados****Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010****(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Ingresos por servicios:</b>		
De auditoría	441.528	552.713
De contabilidad	7.443	
De trabajos especiales	42.055	11.117
Conversiones NIIF	46.700	126.340
Servicios Legales	1.100	455
Condonación de Deuda (Nota 11)	119.195	
<b>Total Ingresos</b>	<b>658.021</b>	<b>690.625</b>
<b>Gastos de Administración y Ventas</b>	<b>(654.914)</b>	<b>(650.157)</b>
<b>Pérdida / Utilidad Operacional</b>	<b>3.107</b>	<b>40.468</b>
<b>Otros Ingresos/Gastos, Neto</b>	<b>(3.977)</b>	<b>(3.223)</b>
<b>Total Otros Ingresos/ Gastos</b>	<b>(3.977)</b>	<b>(3.223)</b>
<b>Pérdida / Utilidad antes de participación a trabajadores e impuestos a la renta</b>	<b>(870)</b>	<b>37.245</b>
15% Participación de Trabajadores (Nota 12)		(5.597)
Impuesto a la Renta (Nota 12)	(1.312)	(6.655)
Reduccion por Impuesto Diferido		71
<b>Pérdida / Utilidad Neta</b>	<b>(2.182)</b>	<b>25.064</b>

**Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros**  
Sra. María de los Angeles Quijarro  
**GERENTE GENERAL**  
Sr. Becquer Azuero  
**CONTADOR GENERAL**  
Registro: 29573

**DBRAG AUDITORES CIA. LTDA.**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados de Años Anteriores	Utilidad del Ejercicio	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2010</b>	<b>400</b>	<b>616</b>	<b>38,675</b>	<b>25,067</b>	<b>64,758</b>
Transferencia			25,067	(25,067)	-
Pérdida del Ejercicio				(870)	(870)
24% Impuesto a la Renta Causado				(1,312)	(1,312)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2011</b>	<b>400</b>	<b>616</b>	<b>63,742</b>	<b>(2,182)</b>	<b>62,576</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2009</b>	<b>400</b>	<b>616</b>	<b>50,393</b>	<b>(3,218)</b>	<b>48,191</b>
Transferencia			(3,218)	3,218	-
Distribución Utilidades			(8,500)		(8,500)
Utilidad del Ejercicio				37,316	37,316
15% participación trabajadores				(5,597)	(5,597)
25% impuesto a la renta				(6,652)	(6,652)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2010</b>	<b>400</b>	<b>616</b>	<b>38,675</b>	<b>25,067</b>	<b>64,758</b>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

  
 Sra. Mariadé los Angeles Gujardo  
**GERENTE GENERAL**

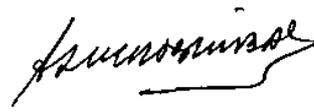
  
 Sr. Becquer Azuero  
**CONTADOR GENERAL**  
 Registro: 29573

**DBRAG AUDITORES CIA. LTDA.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
**( Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación</b>		
Efectivo recibido de clientes	662.342	662.850
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(653.148)	(625.700)
	<hr/>	<hr/>
<b>Flujo provisto por las actividades de operación</b>	<u>9.194</u>	<u>37.150</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</b>		
Adquisición de activo fijo	(17.697)	(37.930)
	<hr/>	<hr/>
<b>Flujo (utilizado) en las actividades de inversión</b>	<u>(17.697)</u>	<u>(37.930)</u>
<b>Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento</b>		
Dividendos Pagados		(8.500)
	<hr/>	<hr/>
<b>Flujo (utilizado) en las actividades de financiamiento</b>	<u>-</u>	<u>(8.500)</u>
<b>Disminución neta en el flujo de fondos</b>	<u>(8.503)</u>	<u>(9.280)</u>
Efectivo al inicio del año	<u>20.347</u>	<u>29.627</u>
Efectivo al final del año	<u><u>11.844</u></u>	<u><u>20.347</u></u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

  
 Sra. María de los Angeles Guijarro  
**GERENTE GENERAL**

  
 Sr. Becquer Azuero  
**CONTADOR GENERAL**  
**Registro: 29573**

**DBRAG AUDITORES CIA. LTDA.**

**Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto  
Provisto por las Actividades de Operación**

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

**(Expresado en dólares estadounidenses )**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>(Pérdida) / Utilidad neta del ejercicio</b>	(2.182)	25.064
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		
Depreciaciones	14.286	16.257
15% Participación Trabajadores		5.597
Impuesto a la Renta	1.312	6.655
Jubilación patronal		4.635
Ajustes Niif, neto	132	(3.215)
Condonación Deuda	(119.195)	
	<u>(105.647)</u>	<u>54.993</u>
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
Cuentas por Cobrar	(9.146)	(24.657)
Gastos Anticipados	(2.263)	(3.118)
Otros Activos		(2.201)
Cuentas por Pagar	130.610	15.284
Pasivos Acumulados	(4.360)	(3.151)
	<u>114.841</u>	<u>(17.843)</u>
<b>Flujo neto provisto por las actividades de operación</b>	<u>9.194</u>	<u>37.150</u>

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

  
Sra. María de los Angeles Guajarro  
**GERENTE GENERAL**

  
Sr. Becquer Azuero  
**CONTADOR GENERAL**  
Registro: 29573

**DBRAG AUDITORES CIA. LTDA.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

---

**Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones**

La compañía se constituyó en la República del Ecuador, mediante escritura pública, celebrada el 12 de marzo de 1996, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 22 de abril de 1996, con el nombre de D'BRAG AUDITORES CIA. LTDA. El 16 de septiembre del 2002 mediante escritura pública se aumenta el capital social de US\$ 80 a US\$ 400 y se cambia de denominación a MOORE STEPHENS D'BRAG AUDITORES CIA. LTDA. Con escritura pública del 19 de septiembre del 2006 se cambia la denominación social a MOORE STEPHENS AUDITORES CIA. LTDA. Con escritura pública del 17 de septiembre del 2010, inscrita en el Registro Mercantil el 5 de noviembre del 2010, MOORE STEPHENS AUDITORES CIA. LTDA. cambia su denominación a DBRAG AUDITORES CIA. LTDA.

El objeto social de la compañía es la prestación de servicios de auditoría externa, asesoría contable y tributaria, contabilidad y desarrollo de sistemas de computación aplicables al área financiera contable, selección de personal para el área financiera, cursos de capacitación en las áreas afines, estudio de factibilidad. En consecuencia, la sociedad presta sus servicios a cualquier persona natural o jurídica, de derecho público, privado, mixto o de autogestión, de beneficencia pública o privada sin fines de lucro.

Mediante convenio privado, la compañía ostenta la representación de Grant Thornton International, mediante certificado celebrado el 1 de mayo del 2011, este hecho no ha implicado un cambio de denominación social.

**Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad**

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador. Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06.Q.ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009. Esta disposición ha sido ratificada, mediante Registro Oficial 378 SP del 10 de julio del 2008, Resolución N° ADM 08199. Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008, Resolución N° 08:G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012. En base a estos lineamientos, DBRAG AUDITORES CIA. LTDA., adoptó y aplicó las Normas Internacionales de Información Financiera Niif(s) a partir del 1 de enero del 2010, estableciéndose el año 2009, como el periodo de transición.

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

**DBRAG AUDITORES CIA. LTDA.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

---

**Declaración de Cumplimiento**

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

**Base de medición**

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

**Moneda Funcional y de Presentación**

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

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

**Uso de Estimaciones y Supuestos**

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

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

La información sobre juicios en la aplicación de políticas contables que tienen efecto importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se describe en la siguiente nota: Estimación de la vida útil de los activos fijos, especialmente Vehículos, se toma como estimación de vida útil 8 años.

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

**DBRAG AUDITORES CIA. LTDA.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

---

**Cuentas por Cobrar**

Son reconocidas y registradas con la respectiva factura por la prestación del servicio. Para aquellas cuentas con riesgo de recuperación se estima un valor de incobrabilidad, el cual es reconocido en los resultados del período.

**Intangibles**

Las licencias de los programas de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan sobre la base de su vida útil estimada en tres años. Los costos asociados con el desarrollo o mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurren.

**Propiedades, Planta y Equipo**

Están expresados al costo, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurriarse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Muebles, enseres y equipos de oficina	10%
Equipo de computación	33,33%
Vehículos	12,5%
Pinturas	10%

**Cuentas por Pagar**

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

**Provisión para Jubilación Patronal**

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

**DBRAG AUDITORES CIA. LTDA.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

---

**Participación Trabajadores**

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

**Impuesto a la Renta**

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en el patrimonio o en otras utilidades integrales.

El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

El impuesto diferido es reconocido considerando las diferencias temporales entre el valor según libros de los activos y pasivos, para propósitos financieros y las cantidades utilizadas para propósitos fiscales. El impuesto a la renta diferido es medido a las tasas de impuestos que se esperan serán aplicadas a las diferencias temporales cuando éstas se reversen, basados en las leyes vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte. La diferencia temporal que particularmente genera el impuesto a la renta diferido, corresponde al reconocimiento de ingresos y depreciación de activos fijos.

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

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 24% y 25%, respectivamente de acuerdo con disposiciones legales vigentes. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% y 25%, respectivamente de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2011 y 2010 dichas tasas se reducen en 10 puntos si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben destinarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

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

**DBRAG AUDITORES CIA. LTDA.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

---

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

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

#### **Reconocimiento de Ingresos**

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

#### **Administración de Riesgos Financieros**

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

- **Riesgo de crédito.**

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

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

**DBRAG AUDITORES CIA. LTDA.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

---

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

- **Riesgo de liquidez.**

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

- **Riesgo operacional.**

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

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

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

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

**DBRAG AUDITORES CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

**1. Caja Bancos**

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja chica	700	700
Bancos	10.644	19.397
Fondo Movilización	500	250
<b>Total</b>	<u><u>11.844</u></u>	<u><u>20.347</u></u>

**2. Cuentas por Cobrar**

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	57.271	68.787
Impuestos anticipados	25.921	15.215
Cuentas de personal	1.776	6.696
Anticipos	4.165	2.552
Otras Cuentas por Cobrar	616	(224)
Impuesto Diferido	227	469
Cuentas por Cobrar Relacionadas	9.323	
Provisión para Cuentas Incobrables	(4.095)	(5.883)
<b>Total</b>	<u><u>95.204</u></u>	<u><u>87.612</u></u>

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	(5.883)	(5.883)
Retiro	1.788	
<b>Total</b>	<u><u>(4.095)</u></u>	<u><u>(5.883)</u></u>

**DBRAG AUDITORES CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

**3. Gastos Anticipados**

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Seguros Anticipados	8.291	5.411
Ticketeras Pasajes	1.261	1.878
<b>TOTAL</b>	<u>9.552</u>	<u>7.289</u>

**4. Propiedades, Planta y Equipo**

Conformado por:

**2011**

	<u>COSTO</u>	<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
		<u>US\$</u>	
Equipo de Oficina	8.680	4.586	4.094
Muebles y enseres	14.358	4.480	9.878
Vehículos	63.643	19.221	44.422
Equipos de Computación	55.086	36.185	18.901
Pinturas	503	355	148
Software	4.500	1.500	3.000
<b>TOTALES</b>	<u>146.769</u>	<u>66.327</u>	<u>80.442</u>

**2010**

	<u>COSTO</u>	<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
		<u>US\$</u>	
Equipo de Oficina	8.680	3.906	4.774
Muebles y enseres	13.998	4.441	9.557
Vehículos	63.643	11.266	52.377
Equipos de Computación	37.748	32.123	5.625
Pinturas	503	305	198
Software	4.500		4.500
<b>TOTALES</b>	<u>129.072</u>	<u>52.041</u>	<u>77.031</u>

**DBRAG AUDITORES CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

El movimiento de activos fijos, fue como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Costo</b>		
Saldo Inicial	129.072	91.141
Compras	17.697	38.471
Bajas		(540)
<b>Total</b>	<u>146.769</u>	<u>129.072</u>

	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Depreciación Acumulada</b>		
Saldo Inicial	52.041	38.849
Adiciones	14.286	16.258
Ajustes adopción Niifs		(3.066)
<b>Total</b>	<u>66.327</u>	<u>52.041</u>

**5. Cuentas por Pagar**

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores Nacionales	64.637	52.670
Otras (1)	27.900	28.452
<b>Total</b>	<u>92.537</u>	<u>81.122</u>

(1) Incluye préstamos de Dbrag Contadores por US\$ 28.452 al 31 de diciembre del 2011 y 2010, originados básicamente por pagos a nombre de Dbrag Auditores Cía. Ltda.

**DBRAG AUDITORES CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

**6. Pasivos Acumulados**

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
Impuestos a pagar	4.253	8.045
Obligaciones con el Iess	6.761	5.287
Obligaciones laborales (1)	9.844	13.276
Otros pasivos acumulados (2)	4.830	405
Impuestos Diferidos		110
Provisiones		3.035
<b>Total</b>	<u><u>25.688</u></u>	<u><u>30.158</u></u>

(1) Al 31 de diciembre del 2011 incluye básicamente Décimo Tercer Sueldo por US\$ 4.692, Décimo Cuarto por US\$ 3.414 y 15% Participación Trabajadores por US\$ 989. Al 31 de diciembre del 2010 incluye básicamente Décimo Tercer Sueldo por US\$ 1.978, Décimo Cuarto por US\$ 3.041 y 15% Participación Trabajadores por US\$ 5.936.

(2) Incluye valores de Multas, Asociaciones y Donaciones.

**7. Jubilación Patronal**

Representa el valor actualizado al 31 de diciembre del 2010, calculado por un perito independiente, cuyo propósito es atender las obligaciones patronales por aquellos trabajadores que hayan acumulado veinticinco años de servicio continuado o interrumpido.

**8. Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital de la compañía corresponde a 400 participaciones de US\$ 1 cada una.

**9. Reserva Legal**

La Ley de Compañías del Ecuador establece que por lo menos el 5% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2010, la compañía no ha registrado dicha apropiación, por considerar que el monto acumulado ha superado el 20% del capital suscrito y pagado.

**DBRAG AUDITORES CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

**10. Resultado de años anteriores**

Al 31 de diciembre del 2011 mantiene utilidades acumuladas por US\$ 63.742 y al 31 de diciembre del 2010, la compañía mantiene utilidades acumuladas de años anteriores por US\$ 38.675 (en el cual se incluye US\$ 10.841 originado por de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera).

**11. Condonación de Deuda**

Al 31 de diciembre del 2011, la compañía mantenía una deuda por el valor de US\$ 170.195 con la compañía DBRAG CONTADORES S.A. Mediante contrato de condonación de deuda la compañía DBRAG CONTADORES S.A., decide renunciar al derecho de cobro por el valor de US\$ 119.195, por lo cual se reduce el monto a cancelar, quedando como saldo el valor de US\$ 27.900.

**12. Impuesto a la Renta**

La conciliación del impuesto a la renta, aplicándole la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a operaciones, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, está constituida como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(Pérdida) / Utilidad del Ejercicio	(870)	37.316
15% Participación Trabajadores		(5.597)
Utilidad antes de impuestos	(870)	31.719
Mas: Gastos no deducibles	14.269	16.792
Menos: Rentas Excentas	(1.954)	(21.904)
Otras	(5.978)	15
Utilidad Antes de Impuestos	5.467	26.622
24% y 25 % Impuesto a la Renta	(1.312)	(6.655)
Impuesto Diferido		71
Impuesto a la Renta Contable	<u>(1.312)</u>	<u>(6.584)</u>

**13. Contratos y compromisos**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la compañía ha firmado contratos de arrendamiento de las oficinas y bodega donde opera la compañía, cuya cuantía de arriendo asciende a US\$ 1,065 mensual.

En mayo del 2011 se firmó contrato de representación exclusiva de Grant Thornton Internacional en el Ecuador, con lo cual la compañía cambia su denominación social a Grant Thornton Ecuador, hecho que no ha provocado cambios en el año 2011.

**DBRAG AUDITORES CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

---

**14. Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y 2010, y la fecha de emisión de los estados financieros 22 de marzo del 2012 y 31 de marzo del 2011, respectivamente no han existido eventos subsecuentes con impacto en los Estados Financieros, que ameriten su revelación.

---