

Ernst & Young Ecuador E&Y Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

La Compañía se constituyó el 17 de enero de 2002 bajo la razón social de E&Y Global Advisory Services Cía. Ltda., en mayo de 2010 cambió su razón social a Ernst & Young Ecuador E&Y Cía. Ltda. el principal propósito de la Compañía es proveer servicios de asesoría y asistencia técnica, elaboración de estudios económicos, financieros, de organización, administración, auditoría y otros.

La dirección registrada de la Compañía es Andalucía y Cordero Edificio Cyede, en la ciudad de Quito -Ecuador.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Tal como lo requiere la norma internacional de contabilidad (NIC 1), estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2010 y aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia para su emisión el 30 de mayo de 2011.

Bases de preparación-

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2010, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Hasta el año 2009, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador.

Período cubierto-

Los presentes estados financieros comprenden: Estado de Situación Financiera y Estados de Cambios en el Patrimonio, al 1 de enero de 2009, 31 de diciembre de 2009 y al 31 de diciembre 2010; así como los Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujos de Efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2010.

La Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2010, por lo cual la fecha de transición a estas normas ha sido el 1 de enero de 2009. Los efectos de la transición se explican detalladamente en la Nota 3.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe estimaciones, utilice supuestos para la valoración de algunas partidas incluidas en los estados financieros y use su criterio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros y revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 5.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(a) Nuevas normas e interpretaciones

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria
		para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 24	Definición de partes vinculadas	1 de enero de 2011
NIIF 9 (*)	Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero de 2013

(b) Mejoras o Modificaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria
		para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 1	Adopción por Primera Vez	1 de julio de 2011
NIIF 3	Combinaciones de negocios	(*)
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Revelaciones	1 de julio de 2011
NIC 1	Presentación de Estados Financieros	(*)
NIC 24	Partes Relacionadas	1 de enero de 2011

NIC 27	Estados financieros consolidados y separados	(*)
NIC 32	Instrumentos financieros : Presentación	(*)
NIC 34	Información Financiera Intermedia	1 de enero de 2011
CINIIF 13	Programas de Fidelización de Clientes	1 de enero de 2011
CINIIF 14	Prepago de requisitos mínimos de financiación	1 de enero de 2011

(*) Debido a que la Compañía no ha decidido adoptar anticipadamente la NIIF 9, las mejoras o modificaciones que están relacionadas con estas normas e indicadas anteriormente se aplicarán también a partir de 1 de enero de 2013.

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

(c) Unidad monetaria-

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

(d) Efectivo y bancos-

Se consideran como efectivo y bancos el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

(e) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior-

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el balance general cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) préstamos y cuentas por cobrar, y (ii) pasivos

financieros, según sea apropiado. La gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

(i) Préstamos y cuentas por cobrar -

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas las cuales son expresados al valor de la transacción, netas de su provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

El efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

Deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y préstamos por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables y que no se negocian en un mercado activo, por los que la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión para cuentas de cobranza dudosa, establecidas según lo indicado en la Nota 2(e).

(ii) Pasivos financieros -

Al 31 de diciembre de 2010 y de 2009, los pasivos financieros incluyen acreedores comerciales, cuentas por pagar a compañías relacionadas, impuesto a la renta y participación de los trabajadores, y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del balance general.

(f) **Baja de activos y pasivos financieros-**

Activos financieros:

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso ("pass through"); y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

(g) **Equipos, muebles- enseres y vehículos**

Los equipos, muebles-enseres y vehículos se presentan al costo menos la depreciación acumulada y menos pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de los elementos de equipos, muebles-enseres y vehículos comprenden su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activos y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Compañía.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados integrales del ejercicio en que se producen.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de ésta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

(h) **Depreciación-**

Los elementos de equipos, muebles-enseres y vehículos, se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos menos el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada de los elementos.

El valor residual y la vida útil de los elementos de equipos, muebles-enseres y vehículos se revisan anualmente y su depreciación comienza cuando los activos están en condiciones de uso.

Los gastos por depreciación se cargan al estado de resultados integral del año. Los porcentajes de depreciación están basados en la vida probable de los bienes, como sigue:

Activos	Vida útil
Adecuaciones	5 años
Equipo de cómputo	3 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años

La vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas Equipos, muebles-enseres- equipos y vehículos.

i) **Deterioro de activos-**

Deterioro de activos no financieros-

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro siempre que exista evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, el importe en libros no puede ser recuperable totalmente. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su valor recuperable. El importe recuperable se determina como el mayor valor entre: el valor razonable menos los costos de ventas y su valor en uso.

La Compañía ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

Deterioro de activos financieros-

Los activos financieros son evaluados a la fecha del estado de situación para establecer la presencia de indicadores de deterioro. Los activos financieros se encuentran deteriorados cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, los flujos futuros de efectivo estimados de la inversión han sido impactados.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a las diferencias entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés original del activo financiero.

Al cierre del año, la Compañía evalúa si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras o
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera

(j) Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

Impuestos corrientes

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas en el Ecuador, a la fecha del presente estado de situación financiera. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero, y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos utilizada en la determinación de las utilidades imponibles sujetas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

(k) Obligaciones por beneficios post empleo-

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el

valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinado por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

(l) Pasivos-

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

(m) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Los ingresos son reconocidos con base en las horas-hombre cargadas y la tasa por hora de los profesionales asignados a cada proyecto, neto de los descuentos otorgados.

(n) Reconocimiento de costos y gastos-

Los costos de operación se registran cuando se reciben los bienes- servicios, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(o) Utilidad por participación básica -

La utilidad por participación básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de participaciones a la fecha del estado de situación financiera.

(p) Segmentos de operación-

La Compañía revela la información por segmentos de acuerdo con lo indicado en la NIIF 8, que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para productos, servicios y áreas geográficas.

La Compañía administra su negocio a nivel de ingresos y costos en base a la definición de que su línea de negocio es la prestación de servicios de auditoría.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (“NIIF”)

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el Ecuador, el 1 de enero de 2009, en cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, de acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicado el 31 de diciembre de 2008 ha requerido a las Compañías y a los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores que adopten las NIIF a partir del 1 enero de 2010.

A fin de cumplir con la legislación ecuatoriana, la Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero de 2010. Las normas son aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición y se registran todos los ajustes a los activos y pasivos mantenidos bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador contra el rubro “Ajustes de primera adopción” en el patrimonio.

Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2008, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2010, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación de estos estados financieros bajo NIIF, la Compañía ha considerado como fecha de transición el 1 de enero de 2009 y en consecuencia, ha ajustado la información de dicho año de acuerdo con las NIIF.

De acuerdo con la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

Las notas explicatorias brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Compañía y el impacto sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2009, ver la Nota 3.5 (numerales 1 al 5). Asimismo, como parte del proceso de adopción de NIIF la Compañía identificó algunos ajustes que no se originan de una diferencia entre ambas normativas, por lo que son reclasificadas como ajustes a la normatividad anterior y son explicados como parte de las notas antes mencionadas.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos, préstamos y obligaciones financieras.

(a) Riesgo de tasa de interés-

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía no mantenía financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

(b) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Al 31 de diciembre de 2010, la gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a US\$ 1,901,886 (US\$ 831,294 al 31 de diciembre de 2009), el cual representa el valor en libros de los activos financieros (bancos, deudores comerciales y cuentas por cobrar relacionadas).

Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos. A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

	Menos de 3 meses US\$	De 3 a 12 meses US\$	Total US\$
Al 31 de diciembre de 2010			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	625,276	-	625,276
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	234,284	-	234,284
Pasivos acumulados	-	115,699	115,699
Cuentas por pagar por impuestos	147,621	-	147,621
Total	1,007,181	115,699	1,122,880

	Menos de 3 meses US\$	De 3 a 12 meses US\$	Total US\$
Al 31 de diciembre de 2009			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	45,916	-	45,916
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	460,151	-	460,151
Pasivos acumulados	-	228,816	228,816
Cuentas por pagar por impuestos	102,018	-	102,018
Total	608,085	228,816	836,901

	Menos de 3 meses US\$	De 3 a 12 meses US\$	Total US\$
Al 1 de enero de 2009			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	627,271	-	627,271
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7,903	-	7,903
Pasivos acumulados	-	101,163	101,163
Cuentas por pagar por impuestos	122,244	-	122,244
Total	757,418	101,163	858,581

Gestión de capital-

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

Valor razonable de los instrumentos financieros-

Las normas contables definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El efectivo y bancos tienen un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.
- Los deudores comerciales, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y que tiene vencimientos menores a un año, la gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- En el caso de los acreedores comerciales, cuentas por pagar a relacionadas y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

- En el caso del préstamo por cobrar a largo plazo, dado que sus condiciones y la tasa de interés que devenga son de mercado, la gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

5. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectaron los activos, pasivos, ingresos, costos y gastos, presentados en los estados financieros. La gerencia necesariamente efectuará juicios y estimaciones que tendrán un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros bajo NIIF.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos años, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

- **Vida útil de equipos, muebles- enseres y vehículos**

Los equipos, muebles- enseres y vehículos al costo y se deprecian en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

- **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con los organismos de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- **Obligaciones por beneficios a empleados post empleo**

El valor presente de las obligaciones por beneficios a empleados post empleo por jubilación patronal, depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando varios supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por tales beneficios.

La Compañía ha contratado los servicios de un perito independiente, para determinar en conjunto, la mejor tasa de descuento al final de cada año, y establecer el valor presente de flujos de efectivo estimados que se prevé, se requieren para cancelar las obligaciones por tales beneficios.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad y/o calificación de crédito, y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

- **Provisiones**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas. La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

La composición de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 1 de enero de 2009 se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2010		31 de diciembre de 2009		1 de enero de 2009	
			(Revisado Nota 3)		(Revisado Nota 3)	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,052,168	-	148,113	-	39,577	-
Inversiones	-	-	57,470	-	28,775	-
Cuentas por cobrar relacionadas	20,356	-	5,139	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	627,447	100,958	436,710	115,136	590,564	86,189
Total activos financieros	1,699,971	100,958	647,432	115,136	658,916	86,189
Pasivos financieros:						
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	625,276	-	45,916	-	627,271	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	234,284	-	460,151	-	7,903	-
Total pasivos financieros	859,560	-	506,067	-	635,174	-

Valor razonable de los activos financieros

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, préstamos por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

Valor razonable de los pasivos financieros

La Compañía no mantiene pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados.

7. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2010, 2009 y al 1 de enero de 2009, el efectivo y bancos se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2010	2009	de 2009
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Bancos locales	1,051,368	147,313	38,777
Caja	800	800	800
	1,052,168	148,113	39,577

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 1 de enero de 2009, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2010	2009	de 2009
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Clientes	704,160	435,281	661,925

Otras cuentas por cobrar (Véase Nota 9)	168,125	151,904	99,876
Menos:			
Estimación para cuentas incobrables	(42,923)	(35,910)	(85,048)
	<u>829,362</u>	<u>551,275</u>	<u>676,753</u>

Las cuentas por cobrar clientes se presentan en dólares, no generan intereses y el plazo de cobro oscilan entre 1 y 30 días.

Durante los años 2010, 2009 y 1 de enero de 2009, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2010	2009	2009
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Saldo al inicio	(35,910)	(85,048)	(85,048)
Más (menos):			
Provisión	(7,013)	(4,032)	-
Reversión	-	53,170	-
Saldo al final	<u>(42,923)</u>	<u>(35,910)</u>	<u>(85,048)</u>

La estimación para cuentas incobrables se basa principalmente en la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la recuperación de los mismos.

Al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 1 de enero de 2009, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar clientes, neto de provisión es como sigue:

Cartera vencida

	Cartera corriente	Menor a 2 meses	2 a 3 meses	4 a 12 meses	Mayor a 12 meses	Totales
1 de enero de 2009	350,736	174,061	71,838	30,920	34,370	661,925
31 de diciembre de 2009	307,704	77,412	5,885	12,163	32,117	435,281
31 de diciembre de 2010	458,428	187,489	3,003	50,208	5,032	704,160

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 1 de enero de 2009, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2010		2009		1 de enero de 2009	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
			(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)		
Anticipos a proveedores y otros	34,117	-	23,429	-	-	-
Préstamos a empleados	12,069	100,958	5,192	115,136	4,344	86,189
Retenciones en la fuente	121,939	-	123,283	-	95,532	-
	168,125	100,958	151,904	115,136	99,876	86,189

Durante los años 2010 y 2009, la Compañía no ha registrado provisión para cuentas incobrables para las otras cuentas por cobrar.

10. EQUIPOS, MUEBLES Y ENSERES

Al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 1 de enero de 2009, el saldo de propiedad, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
	(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)

	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto
Adecuaciones	93,910	(62,200)	31,710	92,055	(43,712)	48,343	75,220	(13,808)	61,412
Vehículo	-	-	-	-	-	-	11,000	(2,383)	8,617
Muebles, equipos y enseres	47,311	(37,383)	9,928	61,492	(47,470)	14,023	60,490	(42,772)	17,718
Equipos de cómputo	206,593	(118,350)	88,243	212,346	(128,578)	83,768	161,159	(98,997)	62,163
Totales	347,814	(217,933)	129,881	365,893	(219,759)	146,134	307,869	(157,960)	149,909

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de propiedad, planta y equipos fue el siguiente:

	Adecuaciones	Muebles, equipos y enseres	Equipo de cómputo	Vehículo	Total
<u>Costo:</u>					
Saldo al 01-Ene-09	75,220	60,490	161,159	11,000	307,869
Adiciones	-	17,837	59,533	-	77,370
Bajas y ventas	-	-	(8,346)	(11,000)	(19,346)
Saldo al 31-Dic-09	75,220	78,327	212,346	-	365,893
Adiciones	-	2,680	43,328	-	46,008
Bajas y ventas	-	(15,006)	(49,138)	-	(64,145)
Reclasificaciones	-	-	57	-	57
Saldo al 31-Dic-10	75,220	66,001	206,593	-	347,813
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldo al 01-Ene-09	(13,808)	(42,772)	(98,997)	(2,383)	(157,960)
Depreciación	(29,904)	(4,698)	(35,608)	(1,284)	(71,492)
Bajas y ventas	-	-	6,027	3,667	9,693
Saldo al 31-Dic-09	(43,712)	(47,470)	(128,578)	-	(219,759)
Depreciación	(18,488)	(4,920)	(37,786)	-	(61,194)
Bajas y ventas	-	15,007	48,130	-	63,136

Reclasificaciones	-	-	(116)	-	(116)
Saldo al 31-Dic-10	(62,200)	(37,384)	(118,350)	-	(217,933)

11. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 1 de enero de 2009, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de 2009
	2010	2009	
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Proveedores	363,303	20,404	537,080
Otras	261,973	25,512	90,191
Total	625,276	45,916	627,271

Las cuentas por pagar a proveedores y otros se presentan en dólares, no generan intereses y el plazo de pago oscilan entre 15 a más de 30 días.

Al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 1 de enero de 2009, la antigüedad de los saldos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar son como sigue:

	Antigüedad		Totales
	Corriente	Menor a 1 mes	
1 de enero de 2009			625,276
	614,182	11,094	
31 de diciembre de 2009			45,916
	39,896	6,020	
31 de diciembre de 2010			627,271
	621,842	5,427	
Total	1,275,920	22,541	1,298,463

12. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

614182+

Las operaciones entre la Compañía y sus relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto a su objeto y condiciones.

(a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 1 de enero de 2009, los saldos con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	Naturaleza de la relación	País	31 de diciembre de		1 de enero de 2009
			2010	2009	
				(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Cuentas por cobrar:					
Corto plazo-					
Ernst & Young Subsidiaria NV	Gestión	Bélgica	2,126	2,126	-
Ernst & Young LLP	Gestión	Estados Unidos	17,270	2,397	-
Ersnt & Young Asesores S. Civil de R.L.	Gestión	Perú	-	616	-
Ernst & Young , SL	Gestión	España	960	-	-
Total cuentas por cobrar			20,356	5,139	-
Cuentas por pagar:					
Corto plazo-					
Ernst & Young Ecuador Ltd. (Branch)	Gestión	Ecuador	(40,315)	-	-
Ernst & Young Ecuador (Offshore)	Gestión	Islas Británicas	106,157	167,907	-
Ernst & Young S.L.	Gestión	España	-	-	3,203
EYGBS Limited	Gestión	Inglaterra	65,425	131,417	4,064
Medina Zaldivar Paredes y Asociados Sociedad Civil	Gestión	Perú	-	-	636
Ernst & Young LLP	Gestión	Estados Unidos	98	98	-
EYGS LLP	Gestión	Inglaterra	38,318	17,551	-
Ersnt & Young Asesores S. Civil de R.L.	Gestión	Perú	2,520	-	-
Pistrelli Henry Martín y Asociados S.R.L.	Gestión	Argentina	62,081	134,553	-
Ernst & Young Asesoría Empresarial Ltd.	Gestión	Brasil	-	3,560	-
Ernst & Young AG	Gestión	Suiza	-	5,065	-

Total cuentas por pagar

234,284 460,151 7,903

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas tienen una antigüedad de máximo de 30 días y no generan intereses. No se han realizado provisiones por deterioro para estos rubros.

Transacciones significativas y sus efectos en resultados

Durante los años 2010 y 2009, se han realizado diversas transacciones con compañías relacionadas que han originado efectos en los estados financieros de la Compañía en ingresos, costos, gastos, entre otros. A continuación se resumen los montos de las principales transacciones como sigue:

Transacciones significativas y sus efectos en resultados

	País	Ventas Ingresos	Servicios Recibidos Costos y Gastos	Reembolsos Ingresos - Egresos
Año 2010:				
Ernst & Young Ag	Suiza	2,863	5,066	-
Ernst & Young Gmbh	Alemania	4,147	1,782	-
Ernst & Young Hua Ming	China	64,924	-	-
Ernst & Young L.L.P.	Estados Unidos	326,967	10,000	-
Ernst & Young Llp	Inglaterra	50,239	-	-
Ernst & Young Llp (20599927)	Reino Unido	4,144	20,569	-
Ernst & Young Ltda.	Colombia	4,680	-	-
Ernst & Young Philippines	Filipinas	12,800	-	-
Ernst & Young S.L.	España	15,479	-	-
Ernst & Young Servicios Profesionales De Auditoria Y Asesoría Limitada	Chile	3,200	9,067	-
Mancera S.C.	México	11,767	5,600	9,089
E&Y Central America Inc.	Panamá	-	7,600	-
Ernst & Young Asesores S. Civil De R.L.	Perú	-	16,386	250
Ernst & Young Ecuador Ltd.	Ecuador	-	210,000	-
Ernst & Young Assessoria Empresarial Ltda.	Brasil	-	90,171	5,736
Ey Global Services Limited	Inglaterra	-	85,521	-
Eygs Llp	Inglaterra	-	187,200	-
Medina, Zaldivar, Paredes & Asociados S. Civil De R.L.	Perú	-	1,839	-

Pistrelli, Henry Martin Y Asociados Srl	Argentina	-	122,687	-
Total		501,210	773,488	15,075

	Pais	Ventas Ingresos	Servicios Recibidos Costos y Gastos	Reembolsos Ingresos – Egresos
Ingresos:				
Año 2009:				
Ernst & Young Ag Wirtschaftsprüfungsgesellschaft	Germany	2,978	-	-
Ernst & Young Asesores S. Civil De R.L.	Perú	550	35,354	745
Ernst & Young L.L.P	United States	12,485	11,047	884
Ernst & Young Reviseurs D' Entreprises	Bélgica	10,864	-	1,679
Ernst & Young Servicios Corporativos S.L.	España	34,468	-	-
Ernst & Young Servicios Profesionales De Auditoria Y Asesorias Limitada	Chile	3,200	-	-
Pistrelli, Henry Martin Y Asociados, Srl	Argentina	7,000	286,290	-
Ernst & Young Ag	Suiza	-	5,066	-
Ernst & Young Assessoria Empresarial Ltda.	Brasil	-	-	3,560
Ernst & Young Audit Ltda.	Colombia	-	-	250
Ernst & Young Central America Inc.	Panamá	-	7,600	-
Ernst & Young Ecuador Ltd.	Ecuador	-	764,300	-
Ernst & Young S.A.	Costa Rica	-	4,857	-
Eygbs Limited	Inglaterra	-	304,588	-
Eygs Llp	Inglaterra	-	321,041	-
Medina, Zaldivar, Paredes & Asociados S.Civil De R.L.	Perú	-	6,550	-
Mancera, S.C.	México	-	15,156	-
Total		71,545	1,761,849	7,118

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones detalladas anteriormente son equiparables a las de otras transacciones realizadas con terceros.

(c) **Administración y alta dirección-**

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asuman la gestión de Ernst & Young Ecuador E&Y Cía. Ltda., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen,

no han participado al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y al 1 de enero de 2009 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

La gerencia clave de la Compañía incluye la Gerencia General, Presidencia y su staff de directores y gerentes. Durante los años 2010 y 2009, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, variables, beneficios sociales, compensación a ejecutivos y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como siguen:

	2010	2009
		(Revisado Nota 3)
Compensaciones	915,152	869,871
Otros beneficios a ejecutivos	80,738	59,502
Beneficios sociales	112,484	81,425
Total	1,108,374	1,010,798

Durante el año 2010 y 2009, no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.

Términos y condiciones de transacciones con compañías relacionadas

Las ventas y compras a partes relacionadas son realizadas a precios normales de mercado. Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No han habido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

13. PASIVOS ACUMULADOS

Durante el año 2010 el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	Saldo 31.12.09	Provi- Siones	Pagos	Saldo 31.12.10
	(Revisado Nota 3)			
Participación a trabajadores	25,416	16,106	25,416	16,106
Beneficios sociales	203,400	326,694	430,501	99,593
	228,816	342,800	455,917	115,699

Durante el año 2009, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	Saldo 01.01.09	Provi- Siones	Pagos	Saldo 31.12.09
	(Revisado Nota 3)			
Participación a trabajadores	25,859	25,416	25,859	25,416
Beneficios sociales	75,304	439,467	311,371	203,400
	<u>101,163</u>	<u>464,883</u>	<u>337,230</u>	<u>228,816</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

(a) **Situación fiscal-**

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución en el año 1992.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

(b) **Tasa de impuesto-**

El impuesto a la renta del año 2010 y 2009, se calculó a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, podría obtener un descuento de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) **Dividendos en efectivo-**

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

(d) **Cuentas por pagar por impuestos-**

Al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 1 de enero de 2009, las cuentas por pagar por impuestos se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de		1 de enero de 2009
	2010	2009	
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Impuesto al valor agregado	57,876	51,003	60,804
Retenciones en la fuente	89,745	51,015	61,440
Total impuestos por pagar	147,621	102,018	122,244
Total			

(e) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

Los (gastos) ingresos por impuesto a la renta corriente y diferido, mostrados en el estado de resultados integral de los años 2010 y de 2009 se componen de la siguiente manera:

	2010	2009
		(Revisado Nota 3)
Impuesto corriente	78,098	42,935
Impuesto diferido	-	13,292
Total gasto por impuestos	78,098	56,227

(f) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad gravable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2010 y 2009 fueron las siguientes:

	2010	2009
		(Revisado Nota 3)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	91,270	185,620
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	221,122	42,664
Ingresos no gravados		56,544

Utilidad gravable	312,392	171,740
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta corriente	78,098	42,935

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2010	2009
		(Revisado Nota 3)
Provisión de impuesto a la renta corriente	78,098	42,935
Menos-		
Retenciones en la fuente	80,069	81,657
Crédito tributario	(1,971)	(38,722)

- (*) A partir del año 2010, el anticipo del impuesto a la renta, se determina aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

(g) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y al 1 de enero de 2009, el activo y pasivo por impuesto diferido se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		Al 1 de enero
	2010	2009	de 2009
			(Revisado Nota 3) (Revisado Nota 3)
Activo por impuesto diferido:			
Estimación para cuentas incobrables	-	-	13,292

Al 31 de diciembre de 2009 y 2010, no existían diferencias tributarias temporales. El saldo al 1 de enero de 2009 se liquidó al final de ese año.

(h) **Tasa efectiva-**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	2010	2009
	(Revisado Nota 3)	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	91,270	185,620
Impuesto a la renta corriente	78,098	42,935
Tasa efectiva de impuesto	85.56%	23.13%

Durante el año 2010 y 2009, el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

	2010	2009
	(Revisado Nota 3)	
Tasa impositiva legal	25.00%	25.00%
Incremento por gastos no deducibles	60.56%	5.75%
Disminución por ingresos no gravados	-	(7.62%)
Tasa impositiva efectiva	85.56%	23.13%

(i) **Reformas tributarias-**

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos es el siguiente:

- **Tasa de impuesto a la renta-**

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

- **Cálculo del impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

- **Pago del impuesto a la renta y su anticipo-**

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.

Retención en la fuente del impuesto a la renta-

En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

15. INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2010 los ingresos diferidos se formaban de 785,388 correspondientes a facturación anticipada a clientes.

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS POST-EMPLEO

a) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y 1 de enero de 2009, las obligaciones por beneficios post-empleo se conformaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de
	2010	2009	enero de
		(Revisado Nota 3)	2009 (Revisado Nota 3)
Jubilación patronal	82,783	59,275	41,595
Desahucio	76,855	76,593	58,111
	159,638	135,868	99,706

- b) Durante los años 2010 y 2009 el movimiento de las obligaciones por beneficios post-empleo fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2010	2009 (Revisado Nota 3)
Saldo al inicio	135,868	99,706
Provisiones	23,770	36,162
Saldo al final	159,638	135,868

Las provisiones de los años 2010 y 2009 se encuentran registradas como parte de los gastos operativos en los estados de resultados integrales adjuntos.

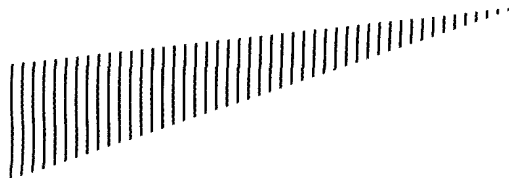
Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2010 y 2009 son las siguientes:

	2010	2009
Tasa de descuento	6,50%	6,50%
Tasa esperada de incremento salarial	2,40%	2,40%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,00%
Tabla de mortalidad	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa de rotación	4,90%	4,90%

El cálculo de los beneficios post empleo las realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

- c) Jubilación patronal-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.



Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial

d) Desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el saldo de la reserva para indemnización cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

Durante el año 2010 y 2009 el número de empleados y trabajadores fue de 92.

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el capital social estaba constituido por 400 de participaciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

18. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva al 31 de diciembre de 2010 no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

19. AJUSTES POR ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF-

De acuerdo a Resolución No. SC.G.I.CI.CPA IFRS 11.03 de la Superintendencia de Compañías emitida el 1 de marzo de 2011, el saldo deudor por 28,303 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas de reserva de capital, reserva por valuación, o superávit por revaluación de inversiones.

20. DIVIDENDOS DECLARADOS

Con fecha 29 de Diciembre de 2009, la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Compañía resolvió distribuir como dividendos, el valor de 112.515 correspondiente a las utilidades de años anteriores.

21. GASTOS DE LA PRÁCTICA

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	2010	2009
		(Revisado Nota 3)
Compensaciones	2,466,623	1,852,016
Honorarios y Gastos de clientes	536,248	1,021,283
Marketing	31,131	21,476
Seguros	27,638	18,695
Educación	28,566	59,887
Actividades profesionales	10,588	20,707
Reuniones y supervisión oficina	20,524	47,483
Tecnología	294,911	334,391
Otros	-	30090
Total	3,416,229	3,406,028

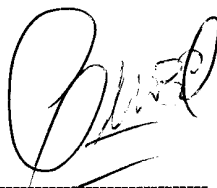
22. GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	2010	2009
		(Revisado Nota 3)
Alquileres	144,789	149,088
Eventos	38,930	38,063
Impuestos municipales y contribuciones	18,627	27,070
Otros	29,613	15,078
Total	231,959	229,299

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'G. Nacimba', positioned above a horizontal line.

GEOVANNI NACIMBA
CONTADOR GENERAL
1709133449001