



---

**NORSKOTELS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**CON EL DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

---

**NORSKOTELS S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**CONTENIDO**

- Dictamen del auditor independiente
- Estado de situación financiera
- Estado de resultado integral
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros





## DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de:

**NORSKOTELS S. A.**

**Dictamen sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros de la compañía **NORSKOTELS S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de políticas contables significativas.

### **Responsabilidad de la administración por los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que aseguren la preparación y presentación razonable de estados financieros libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría, que fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que la auditoría sea planificada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea material.

Una auditoría implica desempeñar 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 material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros 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. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como, evaluar la presentación general de los estados financieros.





**Acman Cía. Ltda.**  
**Accounting, Consulting & Management**

Rumichaca 832 y 9 de Octubre  
Piso 4 Oficina 2  
Telefax.: (593-4) 2-305-312  
(593-4) 2-305-292  
Móvil: 097-964899  
Casilla 09-01-15201  
Guayaquil - Ecuador  
www.acman.com.ec

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

**Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **NORSKOTELS S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Adopción por primera vez de las NIIF**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Para todos los períodos hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Los estados financieros, para el año terminado el 31 de diciembre de 2011, son los primeros que la Compañía ha preparado de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Informes sobre otros requisitos legales y reguladores**

Nuestra opinión de cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de **NORSKOTELS S.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.

Guayaquil, junio 12 del 2012.

  
Acman Cía. Ltda.  
SC-RNAE-2 No. 472



  
Daniel Martínez P.  
Socio  
Registro Profesional 23.251

**NORSKOTELS S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>Activo Corriente:</b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	10,717
Cuentas por cobrar, neto (Nota B)	59,092	46,171
Crédito tributario, impuesto al valor agregado	146,170	54,331
Crédito tributario, impuesto a la renta	195,793	159,439
Gastos pagados por anticipado	2,958	2,841
<b>Total activo corriente</b>	<b><u>404,013</u></b>	<b><u>273,499</u></b>
Propiedad, planta y equipos, neto (Nota C)	7,631,942	6,761,291
Otros activos no corrientes	-	12,645
<b>Total del activo</b>	<b><u>8,035,955</u></b>	<b><u>7,047,435</u></b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>		
<b>Pasivo Corriente:</b>		
Documentos y cuentas por pagar (Nota D)	270,398	238,759
Gastos acumulados por pagar	-	253,604
Impuestos y retenciones por pagar (Nota E)	11,358	11,101
<b>Total pasivo corriente</b>	<b><u>281,756</u></b>	<b><u>503,464</u></b>
<b>Pasivo No Corriente</b>		
Documentos y cuentas por pagar, largo plazo (Nota D)	6,289,401	5,465,655
<b>Total del pasivo no corriente</b>	<b><u>6,289,401</u></b>	<b><u>5,465,655</u></b>
<b>Total del pasivo</b>	<b><u>6,571,157</u></b>	<b><u>5,969,119</u></b>
<b>Patrimonio:</b>		
Capital social(Nota F)	1,005,000	1,005,000
Resultados acumulados adopción por 1era vez NIIF (Nota G)	322,669	-
Resultados acumulados	62,497	10,819
Resultado del ejercicio	74,632	62,497
<b>Total patrimonio</b>	<b><u>1,464,798</u></b>	<b><u>1,078,316</u></b>
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>	<b><u>8,035,955</u></b>	<b><u>7,047,435</u></b>



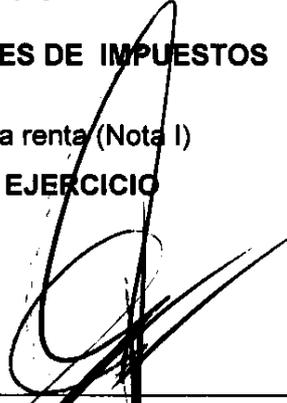
**Sr. Gino Luzi Bohler**  
 Representante Legal

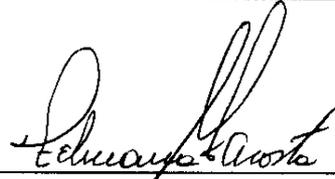
**Sra. Felicitana Acosta Izquierdo**  
 Contador

Vea notas a los estados financieros

**NORSKOTELS S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

<b>INGRESOS:</b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Ventas netas 12%	750,000	729,500
<b>Total ingresos</b>	<b>750,000</b>	<b>729,500</b>
<b>(-) COSTOS Y GASTOS:</b>		
Gastos administración y ventas	191,496	132,784
Depreciaciones	344,342	360,518
Amortizaciones	-	2,421
Gastos financieros	115,635	136,249
Gastos no deducibles	249	69
<b>Total costos y gastos</b>	<b>651,722</b>	<b>632,041</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>98,278</b>	<b>97,459</b>
(-) Impuesto a la renta (Nota I)	23,646	34,962
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>74,632</b>	<b>62,497</b>

  
 \_\_\_\_\_  
**Sr. Gino Luz Bohler**  
**Representante Legal**

  
 \_\_\_\_\_  
**Sra. Feliciano Acosta Izquierdo**  
**Contador**

Vea notas a los estados financieros



**NORSKOTELS S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Capital Social	Reserva por revalorización	Resultados ejercicios anteriores	Resultados acumulados adopción por 1era vez NIIF	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	1,005,000	193,488	(182,669)	-	-	62,497	1,078,316
Ajuste, periodo de transición	-	(193,488)	182,669	311,850	-	-	301,031
Saldos ajustados al 1 de enero del 2011	<b>1,005,000</b>	-	-	<b>311,850</b>	-	<b>62,497</b>	<b>1,379,347</b>
Reclasificaciones	-	-	-	10,819	-	-	10,819
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	62,497	(62,497)	-
Utilidad del ejercicio 2011	-	-	-	-	-	74,632	74,632
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2011</b>	<b>1,005,000</b>	-	-	<b>322,669</b>	<b>62,497</b>	<b>74,632</b>	<b>1,464,798</b>



**Sr. Gino Luzi Bohler**  
Representante Legal

**Sra. Feliciano Acosta Izquierdo**  
Contador

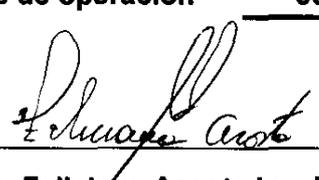
Vea notas a los estados financieros

**NORSKOTELS S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINANDO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

<b>Incremento neto en el efectivo y equivalente al efectivo</b>	<b>(10,889)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de Actividades de Operación</b>	<b>301,269</b>
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>	<b>623,857</b>
Cobros por las ventas de bienes y prestación de servicios	623,857
<b>Clases de pagos</b>	<b>(322,588)</b>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(206,792)
Intereses pagados	(115,796)
<b>Flujos de efectivo procedentes de Actividades de Inversión</b>	<b>(892,417)</b>
Adiciones de propiedades, planta y equipo	(892,417)
<b>Flujos de efectivo utilizados en Actividades de Financiación</b>	<b>580,259</b>
Financiación por préstamos a largo plazo	580,259
<b>Disminución de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(10,889)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo</b>	<b>10,717</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>(172)</b>
<b>Conciliación entre la ganancia neta y los flujos de efectivo</b>	
<b>Ganancia antes de 15% a trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>98,278</b>
<b>Ajuste por partidas distintas al efectivo</b>	<b>318,748</b>
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	333,623
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(23,646)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	8,771
<b>Cambios en activos y pasivos</b>	<b>(115,757)</b>
Incremento en cuentas por cobrar clientes	(21,597)
Incremento en otras cuentas por cobrar	(119,516)
Incremento en otras cuentas por pagar	25,099
Incremento en otros pasivos	257
<b>Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de operación</b>	<b>301,269</b>

  
 \_\_\_\_\_  
**Sr. Gino Luis Bohler**  
 Representante Legal

  
 \_\_\_\_\_  
**Sra. Feliciano Acosta Izquierdo**  
 Contador

Vea notas a los estados financieros



**NORSKOTELS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**A - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS**

NORSKOTELS S.A., se constituyó mediante escritura pública otorgada por el Notario Trigésimo Octavo del Cantón Guayaquil, el tres de febrero del año dos mil seis e inscrita en el Registro Mercantil el nueve de febrero del mismo año, plazo de duración de la compañía es de 50 años.

Mediante escritura pública otorgada por el Notario Trigésimo Octavo del Cantón Guayaquil, del quince de febrero del dos mil ocho e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el veintinueve de julio del dos mil ocho, la compañía cambió su denominación por la de Norskotels S. A.

La compañía tiene como objeto social, dedicarse a la actividad hotelera además de realizar otras actividades mercantiles y civiles permitidas por la ley, y es propietaria del edificio ubicado en las calles Boyacá entre Clemente Ballén y Chimborazo de la ciudad de Guayaquil (Ecuador), donde funciona el Grand Hotel Guayaquil y seis locales que son arrendados.

Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF): La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

Conciliación entre NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador: Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera y resultado integral previamente informados de Norskotels S.A.:

**Conciliación del Patrimonio**  
**Año Transición a las NIIF.**

El ejercicio económico 2011 es el primer ejercicio en el que Norskotels S.A. presenta sus estados financieros conforme a NIIF. Los últimos estados financieros presentados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), fueron los



**NORSKOTELS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**A - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS (CONTINUACION)**

correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010, por lo que la fecha de transición a las NIIF es el 1 de enero del 2010.

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio al 1 de enero del 2010 y al 31 de diciembre del 2010:

	<u>01/01/2010</u>	<u>31/12/2010</u>
Patrimonio según NEC	1,036,012	1,078,316
Resultado acumulado Adopción por 1era vez NIIF	-	311,850
Patrimonio según NIIF	1,036,012	1,390,166

**Base de Presentación de los Estados Financieros:** Los estados financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de Norte América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés). Los estados financieros adjuntos fueron preparados siguiendo el criterio del costo histórico, excepto por la revaluación de edificio.- Valor revaluado que la compañía los consideró como costo atribuido de edificios, al adoptar las NIIF.

**Efectivo y equivalentes de efectivo:** incluye los saldos en cuentas bancarias.

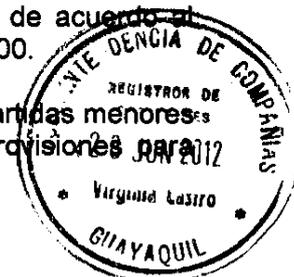
**Cuentas por cobrar clientes:** Las cuentas comerciales por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

**Provisión para cuentas incobrables:** La compañía no realiza provisiones para cuentas de dudosa recuperación (clientes) debido a que la situación actual de la cartera no requiere tal provisión.

**Propiedad, planta y equipos:** Los activos fijos adquiridos durante el año 2011 y años anteriores se encuentran registrados al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada.

El avalúo utilizado para determinar su valor razonable de terrenos y edificios, data desde el año 2007. La compañía reconoció, de acuerdo a este avalúo, en el Patrimonio, la suma de U.S.\$311,850.57. El monto de la propiedad de acuerdo al pago del Impuesto Predial Urbano año 2012 asciende a US\$6,681,196.00.

El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partes menores se carga a los resultados de año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados.



**NORSKOTELS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**A - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS (CONTINUACION)**

La depreciación ha sido calculada usando el método de la línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios	30 años
Instalaciones	10 años
Maquinarias y equipo	10 años

Documentos y cuentas por pagar: Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor nominal, sin descontar el valor de los costos de la transacción incurridos. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo.

Los documentos y cuentas por pagar son pasivos no financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Documentos y Cuentas por pagar.- Relacionados: Estas cuentas no tienen fecha de vencimiento y no se realizan ningún reconocimiento del costo financiero de las mismas y no cotizan en un mercado activo.

Reconocimiento de ingresos: Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos procedentes de la venta de servicios son reconocidos cuando:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas de los servicios;
- El valor incluido en los precios de los servicios se reconoce por el valor total.
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, pueden ser medidos con fiabilidad.

Reserva legal: La Ley de Compañías vigente, dispone que se transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.



**NORSKOTELS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**B – CUENTAS POR COBRAR, NETO**

**Relacionados**

Grand Hotel Guayaquil S.A. 53,400

**Anticipos proveedores**

Ing. José Moral Negrofox 3,000

Arquitectura V. Schneidewind S.A. 1,000

Otras cuentas por cobrar 1,692

**Total** 59,092

**C – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO**

	Saldo al 1 de Enero de 2011	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo al 31 de Diciembre de 2011
Terrenos (1)	1,807,746	-	(185,946)	1,621,800
Edificios (1)	5,046,100	11,140	185,946	5,243,186
Mejoras edificio (1)	-	520,695	228,491	749,186
Instalaciones	1,269,511	308,888	(228,491)	1,349,908
Maquinaria y equipo	-	49,776	-	49,776
	<u>8,123,357</u>	<u>890,499</u>	<u>-</u>	<u>9,013,856</u>
Menos:				
Depreciación acumulada	(1,362,067)	(344,342)	324,495	(1,381,914)
<b>Total, neto</b>	<u>6,761,290</u>	<u>546,157</u>	<u>324,495</u>	<u>7,631,942</u>

(1) Terreno y edificio ubicados en las calles Boyacá entre Clemente Ballén y 10 de Agosto en la Ciudad de Guayaquil, donde funciona el Grand Hotel Guayaquil y otros locales y que se encuentran garantizado las operaciones con la Arquidiócesis de Guayaquil.



**NORSKOTELS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**D – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR**

**Relacionados (1)**

Inversiones Corpthor S.A.	2,002,350
Connor Jacobson Hoteles S.A.	50,000
Peder Jacobson Connor	310,000
Inversiones Argeoli S.A.	2,509,839

**No relacionados**

Nelson Toro Yance	2,835
Acman Cia. Ltda.	1,040
Carmetavic S.A.	2,563
La Pietra S.A.	707
Insumad	1,302
Julio Patricio Verdugo Siguenca	15,498
M. I. Municipalidad de Guayaquil	9,912
Proveedores varios	261
Sobregiro bancario	172
Consejo Gubernativo de la Arquidiócesis de Guayaquil (2)	1,653,320
<b>Total</b>	<b>6,559,799</b>
<b>(-)Porción corriente</b>	<b>(270,398)</b>
<b>Total, largo plazo</b>	<b>6,289,401</b>



(1) Valores recibidos de compañías relacionadas y accionistas, que no generan ningún tipo de interés y deberán ser cancelados en el año 2016.

(2) Operación por US\$5,000,000, de fecha marzo 22 del 2006, con vencimiento 22 de marzo del 2014. Con fecha septiembre 22 del 2010, la operación fue refinanciada a 7 años plazo, tasa de interés 6,50%, dividendos mensuales iguales de US\$28,781.27, cuyo vencimiento es septiembre 22 del 2017.

**E – IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR**

	Saldo al 1 de Enero de 2011	Provisión o ajustes	Pagos o ajustes	Saldo al 31 de Diciembre de 2011
Impuesto valor agregado, retenido	2,397	23,208	(22,891)	2,714
Impuesto al valor agregado	7,500	90,000	(90,000)	7,500
Retención en la fuente, Renta	1,204	17,918	(17,978)	1,144
<b>Total</b>	<b>11,101</b>	<b>131,126</b>	<b>(130,869)</b>	<b>11,358</b>

**F - CAPITAL SOCIAL**

El capital pagado al 31 de diciembre del 2011 fue de US\$ 1,005,000 compuesto de 1,005,000 acciones ordinarias y nominativas de U.S.\$1.00 cada una, las que se

**NORSKOTELS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**F - CAPITAL SOCIAL (CONTINUACION)**

encuentran pagadas en su totalidad, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

**G - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR 1RA. VEZ NIFF**

Incluye las transferencias de los saldos de las cuentas reserva de capital, resultados acumulados adopción por 1era vez NIFF y resultados acumulados hasta el año 2009.

Reserva por revalorización	193,488
Resultados acumulados	(182,669)
Resultados acumulados adopción por 1era vez NIFF	<u>311,850</u>
<b>Total</b>	<b>322,669</b>

Surge de la revaluación de terrenos y edificaciones, al momento de la venta o utilización del terreno o las edificaciones, la porción de la reserva de revaluación de propiedades que se relaciona con ese activo, la cual es efectivamente revaluada y se transfiere directamente a las utilidades retenidas.

**H - EXPOSICIÓN A LOS RIESGOS FINANCIEROS**

La administración de los riesgos financieros está centralizada en la presidencia ejecutiva, la gerencia general. La compañía tiene establecidos dispositivos necesarios para controlar en función a la estructura y posición financiera y de las variables económicas del entorno, la exposición a los principales riesgos de crédito y liquidez.

**Riesgo de Crédito**

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número reducido de clientes y de corto plazo de cobro, por lo que no se encuentra expuesta a este riesgo.

**Riesgo de Tasa de Interés**

La compañía no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que sus obligaciones son con empresa relacionadas.

**Riesgo de Liquidez**

La presidencia ejecutiva, la gerencia general, son los que tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La gestión de este riesgo se centra en el seguimiento detallado del calendario de vencimientos de obligaciones por la compra del edificio.

**Riesgo de Tipo de Cambio**

Las transacciones de la Compañía, son realizadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica por lo que la compañía no se ve afectada por este riesgo.



**NORSKOTELS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**I - IMPUESTO A LA RENTA**

Según la Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento del Registro Oficial 351 de diciembre 29 del 2010, la tarifa que se aplicará para el ejercicio económico 2011 será del 24%.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costos y gastos deducibles.

**J - SITUACION FISCAL**

La compañía ha cumplido con presentar sus declaraciones anuales y mensuales del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Retenciones en la Fuente del Impuesto a la renta; sin embargo las autoridades tributarias tiene la facultad de revisar y verificar los cálculos y documentos que sustenten los pagos efectuados por la compañía hasta los 3 años transcurridos después de la presentación.

La compañía no ha sido objeto de revisiones por parte del Servicio de Rentas Internas y la Administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serían significativas.

**K - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (junio 12 del 2012), no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos.

---

