NAPA NORTH AMERICAN PARTS S.A
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

Quito:
Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelauditores@hotmail.com

Guayaquil:
Av. Joaquín Orratia 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:
Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de:
NAPA NORTH AMERICAN PARTS S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **NAPA NORTH AMERICAN PARTS S.A.,** que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2.011, estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por el año que terminó en esta fecha, y un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

2. La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE
03 MAY 2012
GUAYAQUIL

Responsabilidad de los Auditores.

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoria. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.

4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **NAPA NORTH AMERICAN PARTS S.A.,** al 31 de diciembre del 2.011, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esta fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Párrafo de Énfasis

6. Como se explica en Nota 3 a los estados financieros, a partir del ejercicio económico 2012 **NAPA NORTH AMERICAN PARTS S.A.,** emitirá sus estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos

7. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI (Resolución No. NAC-DGER 2006-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.

8. Por disposición de la Superintendencia de Compañías, establecidas en la Resolución No. 06.Q.ICI 003 del 21 de agosto del 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, se implementaran las Normas de Auditoria y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación a partir de enero 1 de 2.009

Guayaquil – Ecuador
Abril 30 del 2012

Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 571

CEDEL S.A.

NAPA NORTH AMERICAN PARTS S.A
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
ACTIVOS CORRIENTES:	**Año 2011**	**PASIVOS CORRIENTES:**	**Año 2011**
Caja y bancos (Nota 4)	17.878,94	Prestamos bancarios (Nota 11)	122.591,14
Documentos y cuentas por cobrar:		**Documentos y cuentas por pagar:**	
Clientes	357.763,34		
Compañías relacionadas (Nota 5)	556.598,17	Proveedores y acreedores varios (Nota 12)	623.743,33
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	131.966,75	Impuestos y retenciones legales (Nota 13)	37.147,08
Provision cuentas incobrables (Nota 17)	(3.550,00)	Otras cuentas por pagar (Nota 14)	50.454,98
Inventarios (Nota 7)	1.374.757,60	**Gastos acumulados:**	
Gastos y pagos por anticipado (Nota 8)	197.157,05	Beneficios sociales (Nota 16 y 17)	27.969,71
		Participaciòn trabajadores (Nota 15)	1.845,55
		Impuesto a la renta (Nota 15)	2.651,40
Total corriente	**2.632.571,85**	**Total corriente**	**866.403,19**
		PASIVOS A LARGO PLAZO	-
		Prestamos largo plazo (Nota 18)	37.499,95
		Otras cuentas por pagar relacionadas (Nota 18)	1.714.227,38
		Total pasivos largo plazo	**1.751.727,33**
ACTIVOS FIJOS (Nota 9)	**253.485,13**		
		PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	
ACTIVOS DIFERIDOS (Nota 10)	**1.336,57**		
		Capital social (Nota 19)	10.000,00
ACTIVOS ACTIVOS	**5.900,00**	Aporte futura capitalizacion	245.000,00
		Revalorización de activos	76.202,82
		Deficit acumulado	(63.846,53)
		Utilidad del ejercicio	7.806,74
		Total patrimonio	**275.163,03**
Total	**2.893.293,55**	**Total**	**2.893.293,55**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 28)

CEDEL S.A.

NAPA NORTH AMERICAN PARTS S.A
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

		Año 2011
INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:		
	Ventas netas	3.411.884,03
	Costo de ventas	(2.442.360,28)
UTILIDAD BRUTA		**969.523,75**
GASTOS DE OPERACIÓN:		
	Gastos administrativos	(369.037,38)
	Gastos de ventas	(541.826,23)
	Sub-total	**(910.863,61)**
UTILIDAD OPERACIONAL		**58.660,14**
FINANCIEROS Y OTROS:		
	Gastos financieros	(43.903,28)
	Otros ingresos/egresos - neto	(2.453,16)
	Sub-total	**(46.356,44)**
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES		**12.303,70**
Menos:		
	Participación a trabajadores (Nota 15)	(1.845,55)
	Impuesto a la renta (Nota 15)	(2.651,40)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		**7.806,74**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 28)

CEDEL S.A.

NAPA NORTH AMERICAN PARTS S.A
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Flujo de efectivo de actividades de operación:	**Año 2011**
Resultado del ejercicio	12.303,70
Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:	
Depreciación	52.566,62
Provisión de dudosa cobrabilidad	3.550,00
Provisión para Beneficios y otros	50.024,85
Sub-total	106.141,47
Cambios netos en activos y pasivos:	
Aumento/Disminución cuentas por cobrar	741.595,24
Aumento/Disminución compañias relacionadas	(556.598,17)
Aumento/Disminución otras cuentas por cobrar	(18.295,44)
Aumento/disminución gastos pagados por anticipado	(50.685,24)
Aumento Inventarios	(532.902,46)
Disminución proveedores	13.387,57
Disminución/aumento otras cuentas por pagar	51.514,32
Disminución gastos acumulados	(49.327,67)
Reserva para futura capitalizacion	245.000,00
Sub-total	(156.311,85)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	**(37.866,68)**
Recursos utilizados en actividades de inversión:	
Disminución de activos fijos	(99.433,34)
Aumento otros activos	(5.900,00)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	**(105.333,34)**
Recursos utilizados en actividades de financiamiento:	
Aumento de obligaciones	122.591,14
Aumento pasivos a largo plazo	28.015,19
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	**150.606,33**
Disminución/Aumento neto del efectivo	7.406,31
Efectivo al principio del año	10.472,63
Efectivo al final del año	**17.878,94**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados *financieros (1 a 28)*

CEDEL S.A.

NAPA NORTH AMERICAN PARTS S.A
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA PARA APORTE FUTURA CAPITALIZACION	REVALORIZACION DE ACTIVOS	DEFICIT ACUMULADO	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldos al 1 de enero del 2011	**10.000,00**	**-**	**90.453,42**	**(65.932,46)**	**2.085,93**	**36.606,89**
			-			
Transferencia de resultados 2010	-	-	-	**2.085,93**	**(2.085,93)**	-
Aumento de capital		**245.000,00**				**245.000,00**
Revalorizacion de Activos			**(14.250,60)**			**(14.250,60)**
Utilidad del ejercicio	-	-			**12.303,70**	**12.303,70**
15% Trabajadores					**(1.845,55)**	**(1.845,55)**
Impuesto a la renta					**(2.651,40)**	**(2.651,40)**
Saldos al 31 de diciembre del 2011	**10.000,00**	**245.000,00**	**76.202,82**	**(63.846,53)**	**7.806,74**	**275.163,03**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 28)

CEDEL S.A.

NAPA NORTH AMERICAN PARTS S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.011
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. OPERACIONES

La Compañía se encuentra en la República del Ecuador, constituida el 30 de abril del 2009 y su objeto principal venta al por mayor y menor de accesorios, partes y piezas de vehículos.

2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

2.a. Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en US$ dólares norteamericanos preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

La preparación de estados incluye el uso ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

2.b. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo de adquisición, el cual no excede al valor neto realizable. El costo se ha determinado sobre la base del método promedio.

Los inventarios en tránsito al costo según factura más los gastos incurridos en su importación.

2c. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

2d. Activos fijos

Están registrados al costo o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con la NEC 17. Su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 3 y 20 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.e. Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su registro en el período económico 2.011

2.f. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 24%, y es política de la Compañía registrar su provisión en el período económico 2.011

A partir de la vigencia del D.E. 374, publicado en el Registro Oficial 209 del 8 de junio del 2.011, La Compañía considera para el cálculo del impuesto a la renta, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el impuesto causado en el año corriente.

2.g. Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo, establece la obligatoriedad por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos los empleados y trabajadores que hayan cumplido 25 años de servicio en una misma Compañía., **NAPA NORTH AMERICAN PARTS S.A**

Establece una reserva sobre la base de cálculos actuariales, realizados por una firma de consultores debidamente reconocidos en esta área.

Cumpliendo con la ley de Régimen Tributario Interno, este beneficio laboral se registra para aquellos trabajadores que hayan cumplido un tiempo de servicio igual o mayor a 10 años, esta provisión es registrada afectando al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial realizado por un especialista debidamente calificado.

2.h. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

2.i. Reconocimiento del ingreso y gasto

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

Los Gastos se contabilizan por el método de causación.

2.j. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra como efectivo y equivalente de efectivo, únicamente los saldos de efectivo en caja y bancos.

3. IMPLEMENTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINACIERA.

De acuerdo a disposiciones de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial 348 de septiembre del 2006 y No. 08.GDSC.010 publicada en el Registro Oficial 498 de diciembre del 2008 relacionadas con la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIFF) a partir del ejercicio económico 2012, la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con estas Normas, teniendo como base de año de transición el 1 de enero del 2.011 Y 2.010.

En el proceso de implementación de las NIIF puede haber ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2012, como también cambios a políticas contables que tendrán un impacto en el resultado de sus operaciones.

Para efectos comparativos y por requerimientos de las referidas NIIF, los estados financieros del período económico 2.011 Y 2.010 deberán registrar algunos ajustes y podrían diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos.

A fecha de emisión del presente informe, la administración está evaluando el impacto de la implementación de estas normativas contables, en la situación financiera y en el estado de resultados.

4. CAJA Y BANCOS

Incluye:

	Año 2011
Bancos (i)	13.948,94
Cajas chicas	3.930,00
Total	**17.878,94**

(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de diciembre del 2.011 (Expresado en US$ dólares)

5. COMPAÑIAS RELACIONADAS

Incluye:

	Año 2011
NANSUR S.A	330.000,00
MIDISA S.A	33.000,00
COMPAÑÍA VERDU S.A	193.598,17
Total	**556.598,17**

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	Año 2011
Cuentas por cobrar empleados	14.043,59
Otras cuentas por cobrar	116.800,71
Anticipo provedores locales	1.122,45
Total	**131.966,75**

7. INVENTARIOS

Incluye:

	Año 2011
Inventario de Repuestos	1.055.255,07
Importaciones en tránsito	319.502,53
	-
Total	**1.374.757,60**

8. GASTOS Y PAGOS POR ANTICIPADOS

Incluye:

	Año 2011
Iva Compra / Servicios	15.405,52
Iva Retenido Anticipado	132.505,36
Impuesto a la Renta Anticipado	33.470,94
Crédito Tributario	14.159,05
Pagos Anticipados Impuesto a la Renta	1.616,18
Total	**197.157,05**

Ver siguiente página: Activos fijos

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

9. ACTIVOS FIJOS 2011

	SALDO INICIAL	COMPRAS O ADICIONES	VENTAS O REBAJAS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Instalaciones	**27.885,94**	9.035,75	-	**36.921,69**	**5%**
Equipo de computo	**52.320,00**	18.625,75		**70.945,75**	**33,33%**
Equipo de oficina	**5.575,14**	1.391,79	-	**6.966,93**	**10%**
Muebles y enseres	**156.728,73**	50.107,69	(9.332,96)	**197.503,46**	**10 y 20**
Maquinaria	-	20.272,36		**20.272,36**	**10%**
Subtotal	**242.509,81**	**99.433,34**	**(9.332,96)**	**332.610,19**	
DEPRECIACIONES					
Instalaciones	**(3.097,32)**	(3.522,49)		**(6.619,81)**	
Equipo de computo	**(17.188,60)**	(21.048,02)		**(38.236,62)**	
Equipo de oficina	**(755,06)**	(630,34)		**(1.385,40)**	
Muebles y enseres	**(14.850,42)**	(17.344,04)		**(32.194,46)**	
Maquinaria	-	(688,77)		**(688,77)**	
Subtotal	**(35.891,40)**	**(43.233,66)**	-	**(79.125,06)**	
TOTAL	**206.618,41**	**56.199,68**	**(9.332,96)**	**253.485,13**	

10. ACTIVOS DIFERIDOS

Incluye:

	Año 2011
Gastos de constitucion y organización	2.545,00
Amortizacion de gastos de constitucion y org.	(1.208,43)
Total	**1.336,57**

11. PRESTAMOS BANCARIOS

	AÑO 2011
Préstamo Banco Bolivariana, No de operacio 117449, de $ 100,000.00 concedido el 20 de septiembre del 2011, con una tasa de interes del 11,00.	50.000,00
Préstamo Banco Austro, de $ 73,056,10 concedido el 12 de diciembre del 2011, con una tasa de interes del 5%.	72.591,10
Total	**122.591,10**

12. PROVEEDORES Y ACREEDORES VARIOS

Incluye:

	Año 2011
Proveedores nacionales	103.102,76
Proveedores del exterior	520.640,56
Total	**623.743,32**

13. IMPUESTOS Y RETENCIONES LEGALES

Incluye:

	Año 2011
Deudas Fiscales	7.708,50
IESS (*)	29.438,58
	37.147,08

(*) IESS

Corresponde a los valores pendientes de pago al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por conceptos de aporte personal, aporte patronal , IECE y SECAP.

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	Año 2011
Rembolsos por pagar	5.892,99
Provisiones de compras	44.561,99
Total	**50.454,98**

Ver siguiente página: Participación a trabajadores e impuesto a la renta

15. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

	Año 2011
a.- Conciliación para el calculo del 15% trabajadores	
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	12.303,70
15% Participacion trabajadores	**1.845,56**
b.- Conciliación para el cálculo del impuesto a la renta	
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	12.303,70
(-) Participación trabajadores	1.845,56
(+) Gastos no deducibles:	589,35
(-) Amortización de pérdidas	-
Base imponible del Impuesto a la Renta	11.047,50
24% Impuesto a la renta	**2.651,40**
Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado	18.905,95
Menos:	
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago año 2010	17.306,51
(-) Retenciones en la fuente del año	(33.470,94)
(-) Credito fiscal ano anterior	(14.159,04)
(-) Credito tributario a la salida de divisas	-
Saldo a favor del Contribuyente	**(30.323,47)**

c. TASA IMPOSITIVA

En el suplemento del R.O. 484 del 31 de diciembre del 2001, en el Art.38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece el 15% en que la Junta de Accionistas resuelve la capitalización de las utilidades ó el 24 % sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos, la Compañía decide la tasa del 24%.

16. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	Año 2011
Dècimo tercer sueldo	3.279,48
Dècimo cuarto sueldo	7.512,38
Fondo de reserva	4.273,36
Vacaciones	12.904,49
Total	**27.969,71**

Ver siguiente página: Movimiento de provisiones

17. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2011, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES
SALDOS INICIALES	-	**1.494,30**	**3.334,08**	**554,83**	**4.622,57**
Débitos:					
Pagos		(31.509,75)	(5.233,22)	(4.752,34)	(4.316,17)
Ajustes					
Créditos					
Provisiones	3.550,00	33.294,93	9.411,52	8.470,87	12.598,09
Ajustes					
SALDOS FINALES	**3.550,00**	**3.279,48**	**7.512,38**	**4.273,36**	**12.904,49**

18. PASIVOS LARGO PLAZO

Incluye:

	Año 2011
Prestamos Bancarios	
de operacio 117449, de $ 100,000.00 concedido el 20 de septiembre del 2011, con una tasa	37.499,95
Otras cuentas por pagar L/P	1.714.227,38
TOTAL	**1.751.727,33**

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2.011, el capital social de **NORTH AMERICAN PARTS S.A.,** está integrada por $ 10,000.00 dividido en mil acciones ordinarias y nominativas de US$ 10.00 de los Estados Unidos de Norteamérica, cada una, capital que podrá ser aumentado por resolución de la Junta General de Accionistas.

20. UTILIDADES RETENIDAS

Esta a disposición de los accionistas y puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

21. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

22. SITUACIÓN FISCAL

La Compañía no ha sido revisada por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al R.O.494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005 nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

23. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Decreto ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento de R.O. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

24. DERECHOS DE AUTOR

Cumpliendo disposiciones legales descritas en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación utilizados en su procesamiento informático.

25. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en la Circular No. DGEC-001 del 21 de enero del 2004 del Servicio de Rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales. A la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

26. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

27. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de preparación de este informe (Abril 30 del 2012), no se han producido eventos económicos que en opinión de la gerencia, deban ser revelados.

El 27 de enero del 2011 mediante Resolución No.SC.Q.ICI.CPAIFRS 1.1.01 se establece la obligatoriedad de la implementación de las NIIF para las compañías consideradas "PYMES" o "COMPLETAS"

En el R.O. No. 351, del 29 de diciembre del 2010 se pública el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual tiene por objeto desarrollar las actividades productivas en el Ecuador, cuya aplicación es desde enero del 2011.