

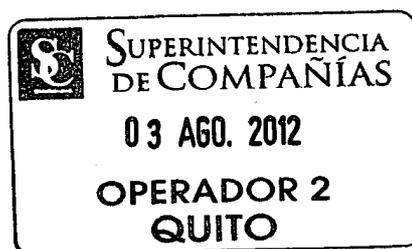
SERVIDINAMICA S. A.

Del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2011

INFORME DE AUDITORES EXTERNOS

OPINION SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2011



Quito 9 de julio, 2012

SERVIDINAMICA S. A.

AUDITORIA
EXTERNA
2011

INDICE

	Pág.
Opinión de la Auditoría Externa	1
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balance General y de Resultados (del Ejercicio 2011)	2-3
Evolución del Patrimonio	4
Cambios en la Posición Financiera	5
Notas a los Estados Financieros	6-13
Adquisiciones de Activos Fijos (Nota 8)	10
Obligaciones a Largo Plazo (Nota 17)	12
Opinión sobre el "Cumplimiento de Obligaciones Tributarias"	14

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de **SERVIDINAMICA S.A.**

1.-) Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los Estados Financieros General y Pérdidas & Ganancias de **SERVIDINAMICA S.A.**, correspondiente al período económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2011, así como los Estados de Evolución del Patrimonio y de Cambios en la Posición Financiera por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

2.-) Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La preparación y presentación razonable de los Estados Financieros es de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean estas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y elaboración de estimaciones contables de acuerdo a las circunstancias.

3.-) Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros, efectuados de acuerdo con **NORMAS INTERNACIONALES DE AUDITORIA**, planificándose la intervención de auditoría recurrente, sin embargo cada año efectuamos una "evaluación de su control interno" como lo demanda una de las Normas Internacionales de Auditoría.

Por tanto se aplicaron procedimientos destinados a la obtención de evidencias sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluyen una evaluación de riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Esta evaluación considera los controles internos de la Compañía, relevantes en la preparación y presentación razonable de sus estados financieros y se diseñó procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Asimismo se evaluó las prácticas y principios de contabilidad utilizados, mismas que son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

4.-) Servidinamica S.A. En el año auditado del 2011, Se produce una disminución de USD. 634.755.60 dado por la venta de equipos de radio y venta de vehículos.

5.-) Por otra parte el ente auditado regularizó la deuda de las empresas relacionadas a favor de "Servidinamica S.A."

En razón de que Servidinamica la única deudora en favor de "South American I."

6.-) Opinión

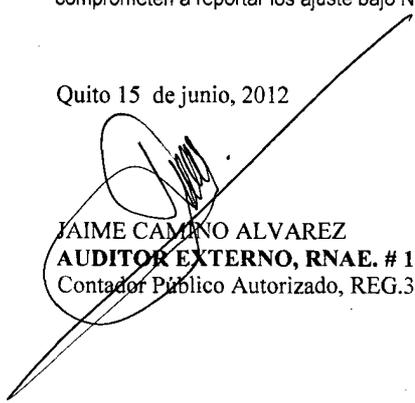
En nuestra opinión los estados financieros mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SERVIDINAMICA S.A. Al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, la evolución de sus cuentas patrimoniales y su estado de posición financiera por el terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Contables vigentes. La Compañía Servidinamica S.A. Prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

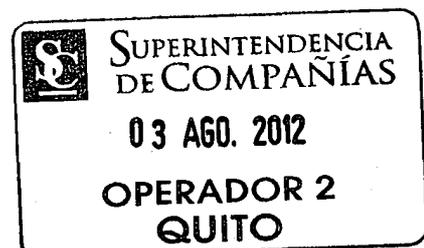
7.-) Informes requeridos por otras regulaciones

El Informe de los Auditores Independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno, se emitirá por separado.

8.-) La aplicación de NIIF's en la Empresa Servidinamica S.A. se dará en el año 2012, de conformidad con la postergación concedida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, constituyéndose un tercer grupo de empresas que se comprometen a reportar los ajuste bajo NIIF's para el primero de enero del 2012.

Quito 15 de junio, 2012


JAIME CAMINO ALVAREZ
AUDITOR EXTERNO, RNAE. # 150
Contador Público Autorizado, REG.3427



BALANCE GENERAL AUDITADO

Al 31 de diciembre de 2011 (cifras en dólares americanos)

ACTIVOS		2011	2010
CORRIENTES:	Nota		
Bancos y Efectivo	2	702.954,37	209.878,66
Clientes por Cobrar	3	609.046,39	209.715,22
Otras Cuentas por Cobrar	4	9.127.029,60	14.570,39
Impuestos Anticipados	5	197.769,64	167.977,43
Existencias	6	1.022.939,29	1.269.514,82
Importaciones en tránsito	7	-	88.563,71
Total Corrientes		11.659.739,29	1.960.220,23
NO CORRIENTES			
Propiedad Planta y equipo	8	2.440.892,04	3.075.647,64
Total No Corrientes		2.440.892,04	3.075.647,64
DIFERIDOS			
Pagos Anticipados	9	88.565,80	92.495,56
OTROS ACTIVOS	10	51.662,45	47.437,45
TOTAL ACTIVOS		14.240.859,58	5.175.800,88

PASIVOS		2011	2010
CORRIENTES:	Nota		
Proveedores	11	713.162,69	75.349,90
Cuentas a Pagar	12	1.554.370,93	85.400,45
Obligaciones Bancarias	13	1.032.872,17	32.634,00
Otras Cuentas a Pagar	14	641.771,77	108.629,44
Deudas al Fisco	15	61.100,53	76.334,93
Utilidades a Pagar	16	19.183,93	19.184,04
Provisiones Sociales	17	198.464,10	113.438,39
Total Corrientes		4.220.926,12	510.971,15
LARGO PLAZO:			
Documentos por pagar L/P	18	8.428.150,45	3.152.750,00
Total Largo Plazo		8.428.150,45	3.152.750,00
Diferido	19	98.008,44	44.475,75
Total Pasivos		12.747.085,01	3.708.196,90
PATRIMONIO	20		
Capital Pagado		80.000,00	80.000,00
Reserva Legal		19.356,97	17.350,80
Reserva Facultativa		180.209,52	162.153,97
Reserva de Capital		646.408,39	646.448,39
Reseulados por Exposic.de Inflación		450.298,32	450.298,32
Aporte		40,00	-
Utilidad antes Reparto e Imp.Renta		117.461,37	111.352,20
Total Patrimonio		1.493.774,57	1.467.603,68
TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO		14.240.859,58	5.175.800,88

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS AUDITADO

Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2011

(cifras en dólares americanos)

	2011		2010		2009	
VENTAS NETAS	-6.163.542,04		-6.722.349,72		-7.623.886,23	
Costo de Ventas	4.159.502,49	67,49%	4.023.911,16	59,86%	5.111.916,32	67,05%
Utilidad Bruta en Ventas	-2.004.039,55		-2.698.438,56		-2.511.969,91	
GASTOS OPERACIONALES	1.757.587,80	28,52%	2.493.969,82	37,10%	2.360.757,59	30,97%
Remuneraciones y beneficios	685.055,17		692.976,53		958.784,24	
Honorarios	196.516,09		181.098,82		21.253,13	
Mantenimiento	233.595,92		298.252,50		224.370,53	
Depreciación y amortización	165.742,79		268.805,14		125.017,76	
Combustibles y Lubricantes	13.702,29		18.429,64		23.545,54	
Servicios Básicos	207.501,56		208.037,45		248.198,92	
Arriendos	9.695,33		503.366,42		483.484,64	
Útiles de Oficina	13.769,02		12.707,55		16.487,95	
Promoción publicidad y propaganda	81.851,51		124.391,44		82.253,33	
Seguros	34.714,75		69.684,21		48.623,41	
Auditorías	3.900,00		11.757,10		4.367,00	
Impuestos, Contribuciones y otros	33.058,76		27.568,86		48.340,54	
Guardianía	68.693,09		64.168,00		66.788,42	
Fletes	9.791,52		12.726,16		9.242,18	
UTILIDAD OPERACIONAL	-246.451,75		-204.468,74		-151.212,32	
Otros Ingresos	-		-9.157,31	-0,14%	-8.238,13	-0,11%
Otros Egresos - Financieros	128.990,38	2,09%	102.273,85	1,52%	102.954,94	1,35%
Amortización de Oscilac. Monetaria						
Otros Egresos						
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-117.461,37	1,90%	-111.352,20	1,66%	-56.495,51	0,74%
		100%		100%		100%
15% Participación Empleados	17.619,21		16.702,83		8.474,33	
25% Impuesto a la Renta	23.962,12		23.662,34		12.005,30	
Utilidad Neta del Ejercicio	-75.880,05		-70.987,03		-36.015,88	

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2011
(cifras en dólares americanos)

PATRIMONIO INICIAL		1.467.603,68
Capital Social	80.000,00	
Reserva Legal	17.350,80	
Reserva Acultativa	162.153,97	
Reserva de Capital	646.448,39	
Resultado por Exp. De Inflación	450.298,32	
Utilidad del período 2010	111.352,20	
AUMENTOS DE CAPITAL		-
SUPERAVIT Y UTILIDADES POR APLICAR		26.170,89
Reserva Lega, incremento	2.006,17	
Reserva Facultativa	18.055,55	
Liquidación de Utilidades del 2010	-111.352,20	
Utilidad del Período 2011	117.461,37	
PATRIMONIO ACTUAL		1.493.774,57

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2011
(cifras en dólares americanos)

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO NETO		5.562.534,37
Utilidad del Ejercicio 2011	117.461,37	
Cargos por Depreciación Activos	165.742,79	
Incremento de Pasivo a Largo Plazo	5.275.400,45	
Decremento de Activos Diferidos	3.929,76	
USOS DE CAPITAL DE TRABAJO:		427.030,02
Incremento de Otros Activos	4.225,00	
Compras de Activos fijos	29.739,20	
Ajuste de Activos Fijos	- 460.994,22	
VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO		5.989.564,39
VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO:		
CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL PERIODO		7.438.813,17
(-) CAPITAL DE TRABAJO AL INICIO DEL PERIODO		1.449.249,08
VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO		5.989.564,09

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 1. PRINCIPALES POLITICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES:

SERVIDINAMICA S. A. es una sociedad constituida bajo el amparo de las leyes ecuatorianas en el año 1980, aumentó su capital, reformo y modifico sus estatutos en diferentes momentos, y por Fusión por Absorción conforme al "Objeto" escriturado el 30 de marzo del 2000, realizará las siguientes actividades:

- a) Importación de maquinarias, equipos, accesorios, electrodomésticos, productos industriales, agroindustriales, bebidas gaseosas y alcohólicas, artículos de artesanía y en general toda clase de productos y artículos que se comercializan en mercados y supermercados.
- b) El establecimiento de industrias de toda clase, además el ejercicio del comercio: importación y exportación de todas o cualquiera de sus ramas.
También podrá aceptar Agencias y Representaciones.
- c) La fabricación de brochas a base de cerdas animales o artificiales y de otros instrumentos de aplicación de pintura; y, de los artículos relacionados con esta línea.
- d) Representación, asociación con personas naturales o extranjeras, que se dediquen a actividades similares o complementarias con el objeto social.
- e) Planificación, organización, instalación y administración de centros de diversiones, discotecas, pistas de patinaje y otras actividades deportivas, restaurantes, complejos turísticos, con sus respectivas actividades complementarias;
- f) Organización de convenciones, eventos artísticos, contratación y representación de artistas nacionales y extranjeros.
- g) Administrar negocios que le confiaren personas naturales o jurídicas nacionales o extranjeras o sus sucursales domiciliadas en el Ecuador.- Administrar radiodifusoras y comercializar servicios, equipos y productos radiales y de radiodifusión.- Previo el cumplimiento de lo dispuestos por leyes especiales ser concesionario de frecuencias permitidas y autorizadas por las normas legales y reglamentarias nacionales.
- h) Vender publicidad para emisoras propias o de terceros y actuar como intermediario en la comercialización de publicidad.
- i) Asesorar a personas naturales o jurídicas en materias de telecomunicación; celebrar cualquier tipo de contratos permitidos por la Ley en materias relacionadas a las telecomunicaciones, incluso con personas que no sean concesionarias de frecuencias de radiodifusión, cuya actividad sea complementaria en la materia de telecomunicaciones.- Para el cumplimiento de su objeto social, la Compañía podrá ejecutar actos, contratos y operaciones civiles o de comercio sean permitidos por la Ley, etc.

El domicilio principal está señalado en el Distrito Metropolitano de la ciudad de Quito, Prov. De Pichincha.

Las políticas Contables que se encuentran aplicándose son aceptables, sin embargo para la implementación de NIIF's la empresa se encargará de presentar en forma expresa y de acuerdo a las necesidades de la entidad.

La CONTABILIDAD ofrece una información útil, confiable y de fácil comprobación. Sus Registros se llevan en dólares de los Estados Unidos de América. Y los Estados Financieros han sido elaborados con uniformidad. La medición y reconocimiento de los ingresos, costos y gastos, lo hicieron adoptando los principios contables adecuados, así los Ingresos se han tratado independientemente aplicando el principio de Realización. Y los costos y gastos determinaron aplicando el principio de Reconocimiento.

1.1 Base de presentación de los Estados Financieros:

La Empresa preparó sus estados financieros sobre bases de acumulación de costos históricos vigentes al momento en que ocurrieron las transacciones, y que fueron ajustados al 31 de marzo del 2000 , conforme a lo dispuesto en el R.O. Nro. 57 referente a la conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización así como en la observancia de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas.

El presente ejercicio económico comprende el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2011.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se relacionan con la preparación y presentación de los estados financieros.

1.2 Efectivos y Equivalentes

Se encuentran conformados por efectivo circulante mantenidos en cajas, fondos rotativos así como dineros depositados en cuentas bancarias, además tiene inversiones bajas en algunas empresas.

1.3 Los Inventarios:

- Inventarios Mercadería de Brochas
- Inventario Cristalería y bodegas
- Inventarios Equipos Eléctricos
- Inventario de herramientas
- Inventario de entradas

Para control y valoración de la existencia de las mercaderías se utiliza el sistema de permanencia en inventario con valoración del último en entrar primero en salir, el costo no supera el valor de mercado.

1.4 Activo Fijos:

Para su depreciación se ha aplicado el METODO DE LINEA RECTA; y el porcentaje es el permitido por la Ley, es decir:

- | | |
|---|-----|
| • Edificios | 5% |
| • Equipo e Instalaciones, Muebles y Equipo de Oficina | 10% |
| • Equipo eléctrico y Vehículos | 20% |
| • Equipos de Computación | 33% |

SERVIDINAMICA S.A. 2011
Notas a los Estados Financieros

NOTA 2. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

		SALDOS AL	SALDOS AL
		31.DIC.2011	31.DIC.2010
		23.567,67	5.648,06
CAJA	Caja - Efectivo	20.967,67	3.048,06
	Fondo Rotativo:	2.600,00	2.600,00
Oficina	Administración Servidinam.-Quito	120,00	120,00
	Administración Servidinam.-Gquil.	2.000,00	2.000,00
	Radio. Telemanabí (Manta)	40,00	40,00
Radio	Telemanab MANTA-StereomBABAHOYO	40,00	40,00
	Sto. Domingo	40,00	40,00
	Esmeraldas	40,00	40,00
	Planta	120,00	120,00
Oficina	Radio Hola	200,00	200,00
BANCOS			
	Cuentas Corrientes:	679.386,70	204.230,60
	Del Pacífico	6.732,78	3.967,21
	Del Pichincha	365.108,82	2.575,99
	Produbanco	123.809,62	13.642,44
	* National City Bank (N Y)	181.422,25	182.227,12
	Banco Internacional	1.290,02	1.024,59
	Banco Bolivariano	1.023,21	793,25
TOTAL EFECTIVO Y BANCOS		702.954,37	209.878,66

* Está incluido una inversión US\$. 181.422,25

NOTA 3. CLIENTES POR COBRAR

Cientes Nacionales Guayaquil	-	-19.975,91
Cientes Nacionales Quito	612.161,56	205.516,24
TOTAL CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	612.161,56	185.540,33
Cientes Incobrables	6.356,83	29.146,48
Provisión Cuentas Incobrables	-9.472,00	-4.971,59
TOTAL CLIENTES POR COBRAR	609.046,39	209.715,22

NOTA 4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

C.C. Empleados	-	6.901,02
C.C. siniestros	-	7.669,37
C.C. Canela 96.5	1.327,36	-
C.C. Busitel S.A.	2.621,91	-
C.C. Sabormix S.A.	60.466,31	-
C.C. Mutitierra	105.776,13	-
C.C. Radio Paraiso Radialp	93,00	-
C.C. Radiodifusora Onda Cero	63.639,45	-
C.C. Estudy constru S.A.	543,66	-
C.C. Eterniconstru S.A.	3.004.791,30	-
C.C. Concimex S.A.	152.232,82	-
C.C. Sudamericana de Brochas Ecuador S.A.	2.465.866,03	-
C.C. Radio Más Candela S.A.	20.508,46	-
C.C. Ebaimsa Inmobiliaria Com. S.A.	78.527,52	-
Pasan ...	5.956.393,95	14.570,39

SERVIDINAMICA S.A. 2011
Notas a los Estados Financieros

	SALDOS AL	SALDOS AL
	31.DIC.2011	31.DIC.2010
NOTA 4. Otras Cuentas por Cobrar		
Vienen	5.956.393,95	14.570,39
C.C. Ebanos Riaben S.A.	442.657,20	-
C.C. Groplay S.A.	7.403,95	-
C.C. Coseper S.A.	192.498,03	-
C.C. Radio Colón C.A.	263.347,10	-
C.C. Greygrup S.A.	96.424,41	-
C.C. Groupbian S.A.	1.870,64	-
c.c. Rock & pop S.A.	88.538,59	-
C.C. Inmobiliaria oz S.A.	527.799,86	-
C.C. Meger S.A.	665.873,18	-
C.C. Galerías Bolívar S.A.	158.853,66	-
C.C. Greymax S.A.	274.924,01	-
C.C. Sol Equinoccial S.A.	22.267,96	-
C.C. Sercoper S.A.	36.838,16	-
C.C. Radio FM 92 Stereo S.A.	20.976,63	-
C.C. Maxiplay S.A.	293.971,49	-
C.C. Equispunto S.A.	2.280,88	-
Otros	74.109,90	-
SUB TOTAL, O.CTAS. POR COBRAR	9.127.029,60	14.570,39
NOTA 5. IMPUESTOS ANTICIPADOS		
Anticipo a la Renta de 1995	-	4.498,45
Impuestods IVA , compras y rete IVA	-	1.206,24
RETENCION EN LA FUENTE:	197.769,64	162.272,74
Del año 2002	8.317,24	8.317,24
Del año 2003	21.470,57	21.470,57
Del año 2005	3.517,41	3.517,41
Del año 2006	3.465,88	3.465,88
Del año 2007	640,90	640,90
Del año 2008	928,67	928,67
Del año 2009	10.261,31	10.261,31
Del año 2010	24.743,13	113.670,76
Del año 2011	124.424,53	-
TOTAL IMPUESTOS ANTICIPADOS	197.769,64	167.977,43
NOTA 6. INVENTARIOS		
Inventario Brochas	968.112,76	1.141.547,08
Inventario Equipos eléctricos	-	4.902,70
Inventario Herramientas	-	34,55
Inventario Entradas	-	5.299,34
Inventario Cristalería	-	21.454,88
Inventerio Distracciones y Diversiones	-	10.182,99
Inventario Casas	54.826,53	86.093,28
TOTAL INVENTARIOS	1.022.939,29	1.269.514,82
NOTA 7. IMPORTACIONES EN TRANSITO	-	88.563,71
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	USD. 11.659.739,29	1.960.220,23

NOTA 8. ACTIVOS FIJOS:

DETALLE:	Saldo al 01/01/11	NETOS		TOTAL ACTIVOS	Depreciac. 2011	Depreciac. Acumulada	Saldo al 31/12/2011
		Adiciones Ajustes	Ventas				
Terrenos	239.736,33	-		239.736,33	-	-	239.736,33
Depreciables:							
Edificios	898.167,79	95.099,20	65.360,00	927.906,99	47.032,56	91.544,98	836.362,01
Instal. y adecuaciones	1.785.298,41			1.785.298,41	40.091,04	586.142,22	1.199.156,19
Vehículos	371.086,22	-1.410,13	63.687,52	305.988,57	34.101,77	204.803,22	101.185,35
Equipo de Oficina	755.454,44	-186.774,08		568.680,36	10.143,59	562.940,65	5.739,71
Equipos y Luces	1.529.422,50	-1.186.727,8	108.541,3	234.153,46	21.164,55	192.960,60	41.192,86
Muebles Enseres	194.819,03	-53.700,30		141.118,73	8.023,57	124.915,31	16.203,42
CDs y otros bienes	68.527,19	-20.689,93		47.837,26	5.054,91	47.788,16	49,10
Herramientas	12.406,36	-		12.406,36	130,80	11.139,29	1.267,07
TOT. ACTIVO FIJO:	5.854.918,27	-1.354.203,0	237.588,77	4.263.126,47	165.742,79	1.822.234,43	2.440.892,04

TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

SALDOS AL	SALDOS AL
31.DIC.2011	31.DIC.2010
2.440.892,04	568.821,17

Propiedad Planta y Equipo 2010

5.854.918,27

Depreciación Acumulada a Dic.2010

-2.779.270,63

TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES

2.440.892,04

3.075.647,64

NOTA 9. PAGOS ANTICIPADOS

Seguros Prepagados

88.565,80

92.495,56

TOTAL PAGOS ANTICIPADOS

88.565,80

92.495,56

NOTA 10. OTROS ACTIVOS:

ACTIVOS DIFERIDOS

SALDOS AL	SALDOS AL
31.DIC.2011	31.DIC.2010

Garantías por arriendos

17.660,90

13.440,90

Patentes y Marcas

3.887,35

3.887,35

Inversiones en acciones

28.457,75

29.289,75

Inversión en Corpei

1.656,45

819,45

TOTAL OTROS ACTIVOS

51.662,45

47.437,45

GASTOS DE CONSTITUCION

146,57

146,57

Amortización de Gastos Constitución

-146,57

-146,57

TOTAL GASTOS CONSTITUCION

-

-

ORGANIZACIÓN Y SISTEMAS

72.728,27

72.728,27

Amortización Organización y Sistemas

-72.728,27

-72.728,27

TOTAL ORGANIZACIÓN Y SISTEMAS

-

-

SERVIDINAMICA S.A. 2011

Notas a los Estados Financieros

OSCILACION MONETARIA DIFERIDA

Diferencial Cambiario

Amortización de Dif. Cambiario

TOTAL OSCILACION MONETARIA DIFERIDA

SALDOS AL 31.DIC.2011	SALDOS AL 31.DIC.2010
--------------------------	--------------------------

148.641,63	148.641,63
-148.641,63	-148.641,63
-	-

TOTAL DE LOS ACTIVOS

14.240.880	8.178.800,8
------------	-------------

NOTA 11. PROVEEDORES

CANJES POR PAGAR

PROVEEDORES NACIONALES

PROVEEDORES INTERNACIONALES

TOTAL PROVEEDORES

SALDOS AL 31.DIC.2011	SALDOS AL 31.DIC.2010
--------------------------	--------------------------

-	3.817,93
710.821,19	67.031,97
2.341,50	4.500,00
713.162,69	75.349,90

NOTA 12. CUENTAS A PAGAR

BUSITEL S.A.

MARENDIVI

LUXUSARTE S.A.

BATLIANSA

TOTAL CUENTAS A PAGAR

1.302.130,80	-
40.680,72	-
154.452,15	-
57.107,26	85.400,45
1.554.370,93	85.400,45

NOTA 13 OBLIGACIONES BANCARIAS

Obligaciones Banco del Pichincha

Obligaciones Banco Produbanco

TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS

892.872,17	32.634,00
140.000,00	32.634,00
1.032.872,17	32.634,00

NOTA 14 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Cuentas por Pagar Socios

TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR

641.771,77	108.629,44
641.771,77	108.629,44

NOTA 15 OBLIGACIONES FISCALES

Impuestos retenidos en la fuente

Retenciones del IVA (30% - 70% - 100%)

IVA por pagar, declaración del mes de diciembre

TOTAL OBLIGACIONES FISCALES

8.956,64	-
18.836,20	-
33.307,69	76.334,93
61.100,53	76.334,93

SERVIDINAMICA S.A. 2011

Notas a los Estados Financieros

SALDOS AL **SALDOS AL**
31.DIC.2011 **31.DIC.2010**

NOTA 16 UTILIDADES POR PAGAR

Utilidades por Pagar

TOTAL UTILIDADES POR PAGAR

19.183,93	19.184,04
19.183,93	19.184,04

NOTA 17 OBLIGACIONES CON EL IEES

Aporte Patronal

Aporte Personal

Préstamos IEES

Fondo de Reserva

Comisariato

Multas

Provision Décimo Tercer Sueldo

Provisión Décimo cuarto Sueldo

Provisión Vacaciones

Impuesto a la Renta Personal

Reserva Jubilación Patronal

Reserva Desahucio

TOTAL DEUDAS AL FISCO Y AL IEES

4.080,12	1.542,24
3.139,93	12.980,26
11.641,35	11.562,19
45.797,39	34.782,46
7.817,60	1.319,96
687,85	687,85
36.108,84	18.304,93
27.985,03	13.680,00
38.468,59	18.578,50
288,08	-
15.275,11	-
7.174,21	-
198.464,10	113.438,39

TOTAL PASIVO CORRIENTE

4.220.926,12 **610.971,16**

NOTA 18 DOCUMENTOS POR PAGAR L. PLAZO

South American Préstamo

Interes prestamo South American

TOTAL DOCUM.POR PAGAR L.P.

7.184.547,56	1.163.696,21
1.243.602,89	1.989.053,79
8.428.150,45	3.152.750,00

TASA INT.	PLAZO A 5 AÑOS	TASA INT.	PLAZO 5 AÑOS
4%	2011	4%	2010
	1.685.630,1		630.550,00
	1.685.630,1		630.550,00
	1.685.630,1		630.550,00
	1.685.630,1		630.550,00
	1.685.630,1		630.550,00
	8.428.150,5		3.152.750,0

NOTA 19 DIFERIDO

Cuentas por Pagar, Garantías

98.008,44	44.475,75
98.008,44	44.475,75

TOTAL PASIVO

12.747.086,0 **3.708.196,9**

SERVIDINAMICA S.A. 2011

Notas a los Estados Financieros

SALDOS AL **SALDOS AL**
31.DIC.2011 **31.DIC.2010**

NOTA 20 PATRIMONIO

Capital Pagado	80.000,00	80.000,00
Reserva Legal	19.356,97	17.350,80
Reserva Facultativa	180.209,52	162.153,97
Reserva de Capital	646.408,39	646.448,39
Resultados por Exp. De Inflación	450.298,32	450.298,32
Aportes futura capitalización	40,00	-
Utilidad antes reparte e Imp renta	117.461,37	111.352,20
TOTAL PATRIMONIO	1.493.774,57	1.467.603,68

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO **14.240.859,0** **5.175.800,58**

**OPINION SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES
TRIBUTARIAS.**

En nuestra opinión, la Empresa **SERVIDINAMICA S. A.** ha cumplido con todas sus obligaciones tributarias:

IMPUESTO A LA RENTA:

La Empresa Servidinamica S.A. presentó su declaración anual del Impuesto a la Renta exponiendo la utilidad de US.\$ 117.461.37 dólares americanos, sobre el cual se calcula el 25% de Impuesto a la Renta (previo la disminución de todas las deducciones a que tiene derecho). Por otro lado, está pendiente desde el año 2000 la declaración de la cuenta REI. (Resultado a la exposición de Inflación).

IMPUESTO AL VALOR AGREGADO IVA:

SERVIDINAMICA S.A. presentó mensualmente sus declaraciones durante el año 2011 y pagó la diferencia resultante de imputar los créditos tributarios IVA correspondientes a las compras y gastos permitidos por la Ley. La declaración del mes de diciembre del 2011 fue presentada con SUSTITUTIVA en razón de un alcance para el pago total de este impuesto.

RETENCION EN LA FUENTE:

La Compañía Servidinamica S.A. ha efectuado retenciones en los pagos por diversos conceptos y dichos valores han sido reintegrados al Ministerio de Finanzas en los plazos mensuales permitidos por la Ley.

RETENCION DEL "IVA":

SERVIDINAMICA S.A. realizó retenciones del 30% en compras, el 70% en pago por servicios y el 100% en pagos a personas no obligadas a llevar contabilidad. Estas retenciones fueron declaradas mensualmente durante el año 2011 y reintegradas al Ministerio de Finanzas en forma puntual.

ANTICIPOS DEL IMPUESTO A LA RENTA:

La empresa SERVIDINAMICA S.A. ha cumplido con los pagos de anticipos por este concepto y que corresponde al año 2011. Para el siguiente año 2012, la empresa se encargará de calcular dichos anticipos del impuesto a la renta conforme a la fórmula determinada por el SRI.