

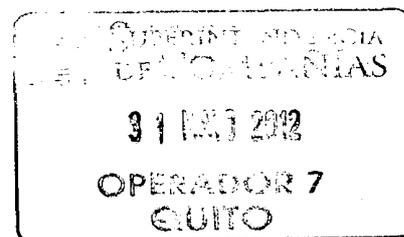
INMOBILIARIA MADRESELVA CIA. LTDA.

**AUDITORÍA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 E
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**INMOBILIARIA MADRESELVA CÍA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes.
- Estado de Situación Financiera.
- Estado de Resultados Integral.
- Estado de Cambios en el Patrimonio.
- Estado de Flujos de Efectivo.
- Notas a los Estados Financieros.



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
A LA JUNTA DE SOCIOS DE INMOBILIARIA MADRESELVA CÍA LTDA**

Dictamen sobre los Estados Financieros

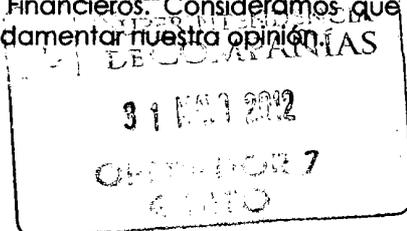
1. Hemos efectuado una auditoría al estado de situación financiera adjunto de INMOBILIARIA MADRESELVA CÍA LTDA al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros es responsabilidad de la administración de INMOBILIARIA MADRESELVA CÍA LTDA. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros con base en la auditoría que efectuamos.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

2. La administración de la compañía INMOBILIARIA MADRESELVA CÍA LTDA es responsable de la preparación de dichos Estados Financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el Control Interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de los Estados Financieros con base a nuestras auditorías. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los Estados Financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen a base de pruebas selectivas, de evidencias que respaldan las cantidades y las informaciones reveladas en los Estados Financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.



Opinión

4. En nuestra opinión, los mencionados Estados Financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de INMOBILIARIA MADRESELVA CÍA LTDA, al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, la Evolución del Patrimonio y los Flujos de Caja por el año terminado en esa fecha, preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, en nuestro informe sobre los estados financieros auditados informamos lo siguiente:

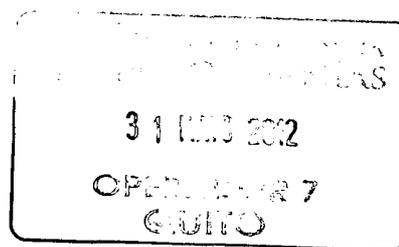
Los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2011 son los primeros que la compañía ha presentado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustados conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de, INMOBILIARIA MADRESELVA CÍA LTDA como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2011, se emite por separado.

Marzo 31, 2012.


Marco Atig Cruz
Representante Legal
ATIG AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.
Registro SC - RNAE 422



INMOBILIARIA MADRESELVA CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	Notas	..Diciembre 31..		Enero 1
		2011	2010	2010
ACTIVO CORRIENTE				
Caja Bancos	4	19.569	16.386	4.687
Clientes y Cuentas por cobrar	5	3.701	5.469	22.186
Cuentas por Cobrar Empresas del Grupo		7.967	27.087	-
Activos por Impuestos Corrientes	11.1	118.323	119.893	172.954
Total Activo Corriente		<u>149.560</u>	<u>168.835</u>	<u>199.827</u>
ACTIVO NO CORRIENTE				
Participaciones en Empresas del Grupo		1	1	703.857
Créditos a Empresas del Grupo	6	49.282	153.627	-
Activo Diferido		148.285	150.491	-
Propiedad, planta y equipo	7	15.148.108	15.173.635	1.707.611
Total Activo No Corriente		<u>15.345.676</u>	<u>15.477.754</u>	<u>2.411.468</u>
TOTAL ACTIVO		<u>15.495.236</u>	<u>15.646.589</u>	<u>2.611.295</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

INMOBILIARIA MADRESELVA CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	Notas	..Diciembre 31.. 2011	2010	Enero 1 2010
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar		182.691	134.303	108.217
Anticipos Recibidos	8	44.966	77.317	157.731
Activos por Impuestos Corrientes	11.1	25.709	12.328	795
Otros Pasivos		1.282	3.227	3.227
Empresas del Grupo		-	-	35.000
Total Pasivo Corriente		<u>254.648</u>	<u>227.175</u>	<u>304.971</u>
PASIVO NO CORRIENTE				
Deudas con Empresas del Grupo	9	166.572	507.173	431.600
Otros Acreedores		75.575	56.997	-
Total Pasivo No Corriente		<u>242.147</u>	<u>564.170</u>	<u>431.600</u>
PATRIMONIO (Estado Adjunto)	10	<u>14.998.441</u>	<u>14.855.244</u>	<u>1.874.724</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>15.495.236</u>	<u>15.646.589</u>	<u>2.611.295</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

INMOBILIARIA MADRESELVA CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2011	2010
Ventas netas		404.651	411.248
(-) Gastos de Administración y Ventas		<u>-197.894</u>	<u>-254.714</u>
Utilidad operacional		206.757	156.534
Otros Ingresos		2.294	302
(-) Otros egresos		<u>-21.805</u>	<u>-</u>
Utilidad del ejercicio		187.246	156.836
(-) Impuesto a la Renta	11.2	<u>-44.049</u>	<u>-39.337</u>
Utilidad del Año y Resultado Integral		<u>143.197</u>	<u>117.499</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

INMOBILIARIA MADRESELVA CÍA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reservas voluntarias	Reserva de capital	Implementación NIIFS 2010	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Patrimonio atribuible a los Propietarios de la controladora
Saldos al 1 de enero de 2010	2,480	6,184	252,652	1,811,838	-	-202,118	-	1,871,036
Resolución Junta de Socios	-	-	3,688	-	12,863,021	-	-	12,866,709
Utilidad (pérdida) del año	-	-	-	-	-	117,499	-	117,499
Saldo al 31 diciembre de 2010	2,480	6,184	256,340	1,811,838	12,863,021	-84,619	-	14,855,244
Resolución Junta de Socios	-	-	117,499	-	-	-117,499	-	-
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	143,197	143,197
Saldo al 31 diciembre de 2011	2,480	6,184	373,839	1,811,838	12,863,021	-202,118	143,197	14,998,441

Las notas explicativas anexas son parte integral de los estados financieros

INMOBILIARIA MADRESELVA CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	408,713	400,460
Pagos a proveedores y a empleados	-205,810	-172,522
Intereses pagados	-18,578	
Impuesto a la renta	-13,079	-3,226
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	171,245	224,712
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Incremento en Inversiones	-	-155,809
Adquisición de propiedades, planta y equipo	-	-57,204
Cobros procedentes de préstamos concedidos	123,465	-
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	123,465	-213,013
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Financiación por Préstamos a largo plazo	-174,029	-
Aumento de Reservas	-117,499	-
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	-291,528	-
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	3,183	11,699
SalDOS al comienzo del año	16,386	4,687
	<hr/>	<hr/>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	19,569	16,386

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

INMOBILIARIA MADRE SELVA CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Inmobiliaria Madre Selva Cía. Ltda., está organizada y opera en el Ecuador. Su actividad principal es comprar, vender y arrendar inmuebles; e incursionar en el negocio de la construcción con capital de terceros.

NOTA 2 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables están basadas en las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre de 2011.

Los estados financieros de INMOBILIARIA MADRESELVA CIA LTDA, al 31 de diciembre del 2010, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

b) Base de Preparación

Los estados financieros de INMOBILIARIA MADRESELVA CIA LTDA, comprenden el estado de situación financiera al 01 de enero de 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. (NIIF).

Los estados financieros presentan cifras en dólares (USD \$), la unidad monetaria de los Estados Unidos de América. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar, el dólar (USD \$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, desde el año 2000.

c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista, ahorro y depósitos a plazo en bancos y administradoras de fondos, con vencimientos originales de tres meses o menos.

d) Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultante inmaterial. El periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 60 días.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

e) Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

Los activos que satisfacen los siguientes requerimientos son incluidos como propiedades, mobiliario, equipo y mejoras:

1. Uso en procesos de producción, trabajos, servicios de renta o para necesidades de administración de la compañía;
2. Uso durante un período de tiempo (vida económica) que exceda de 12 meses;
3. Los activos mencionados no deben estar sujetos a futuras ventas;
4. Capacidad de obtención de ingresos en el futuro

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se registran a su costo histórico, menos la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo, son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos.

f) Deterioro de Activos

Los valores en libros de los activos de la Compañía son revisados a la fecha del balance de situación para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado de resultados.

g) Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuestos corrientes

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasa fiscales aprobadas al final de cada periodo.

Impuesto diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y o pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

h) Ingresos diferidos

Los anticipos de clientes se reconocen como ingresos, una vez que las horas asignadas se van consumiendo. La liquidación definitiva de valores se produce a la entrega de los informes, producto de los contratos suscritos en el periodo económico, recuperación de gastos incurridos, por el uso de activos fijos, personal y otros costos indirectos utilizados en la prestación de servicios.

i) Gastos

Los Gastos se reconocen en función de las erogaciones relacionadas con los gastos generales y de administración, así como en la adquisición y utilización de suministros y materiales.

h) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, temiendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si eres virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

j) Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente, han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros.

k) Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la tasa de cambio que rige a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha de los balances de situación. Las ganancias y pérdidas resultantes en transacciones con moneda extranjera son presentadas en otros ingresos en el estado de resultados.

NOTA 3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF).

Con fecha 17 de enero de 2011 se publicó la Resolución SC.Q.ICI/CPAIFRS .11.01, por medio de la cual la Superintendencia de Compañías reformó la Resolución 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, que establece el cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, determinando tres grupos de aplicación.

Debido a que el tercer grupo de compañías aplicarán las NIIF a partir del 1 de enero de 2012, en julio de 2009 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (en adelante, NIIF para PYMES). La Superintendencia de Compañías decidió que, para efectos de preparación de estados financieros, se califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- Activos Totales Menor a USD 4MM
- Valor Bruto en Ventas Menor a USD 5MM (anuales)
- Trabajadores Menos de 200 trabajadores (anual)

La convergencia de los estados financieros a la normativa internacional (NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera), busca homologar los estados financieros de las compañías con la normativa local.

NOTA 4. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	..Diciembre 31..		Enero 1
	2011	2010	2010
Banco Internacional	19.519	16.336	4.637
Caja Chica	50	50	50
Total	<u>19.569</u>	<u>16.386</u>	<u>4.687</u>

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR

A continuación detallamos la composición de cuentas por cobrar:

	..Diciembre 31..		Enero 1
	2011	2010	2010
Juan Sebastian			
Daniel Merino	2.800	-	-
Majoma Hnos. Fast Food	-	-	448
Dimitri Hidalgo Miño	-	2.293	840
Kotska Prof. Reunidos del Ecuador	-	-	20.240
Nancy Lara	5	-	-
Lorena Cordobés	896	-	-
Juan Díaz	-	3.176	-
Fuentes Amores Francisco	-	-	658
Total	<u>3.701</u>	<u>5.469</u>	<u>22.186</u>

NOTA 6. CRÉDITOS A EMPRESAS DEL GRUPO NO CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	..Diciembre 31..		Enero 1
	2011	2010	2010
Kotska		151.000	-
Colegio Internacional - Guayaquil	13.000	-	-
Colegio Metropolitano S.A.	31.400	-	-
Int. Por Cobrar Kotska S.A.	4.882	2.627	-
Total	<u>49.282</u>	<u>153.627</u>	<u>-</u>

NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de esta cuenta es el siguiente:

	..Diciembre 31..		Enero 1
	2011	2010	2010
Terrenos	226.321	226.321	226.321
Revalorización de Terrenos	7.470.979	7.470.979	-
Edificios e instalaciones	3.634.809	3.634.809	3.634.809
Revalorización de Construcciones	3.892.579	3.892.579	-
Maquinaria y mobiliario	-	-	6.323
Subtotal Propiedad, Planta y Equipo	15.224.688	15.224.688	3.867.453
Menos, Depreciación Acumulada	-76.580	-51.053	-2.159.842
Total Propiedades, Planta y Equipo, Neto	15.148.108	15.173.635	1.707.611

NOTA 8. ANTICIPOS RECIBIDOS

Un resumen de Anticipos comprende de:

	..Diciembre 31..		Enero 1
	2011	2010	2010
Colegio Internacional SEK Guayaquil S. A.	-	-	48.063
Universidad Internacional SEK Quito	44.966	77.317	109.668
Total	44.966	77.317	157.731

NOTA 9. DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO NO CORRIENTES

Un detalle de la cuenta es como sigue:

	..Diciembre 31..		Enero 1
	2011	2010	2010
Universidad Internacional – Quito	166.572	-	120.000
Universidad Internacional SEK	-	271.573	-
Colegio Internacional SEK Chile	-	-	55.000
Colegio Metropolitano	-	235.600	256.600
Total	166.572	507.173	431.600

NOTA 10 - PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social

El capital social autorizado y emitido consiste en 6.200 participaciones de US\$ 0.40 valor nominal unitario.

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de Capital

Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo de 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

NOTA 11. IMPUESTOS

11.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre,31		Enero 1
	2011	2010	2010
Activos por impuestos corrientes:			
Crédito Tributario año 2004	-	-	8.363
Crédito Tributario año 2005	-	-	6.926
Crédito Tributario año 2006	-	-	1.994
Crédito Tributario año 2007	-	-	7.007
Crédito Tributario año 2009	-	-	28.859
HP. IVA 12% Soportado	118.323	119.893	119.805
Total	<u>118.323</u>	<u>119.893</u>	<u>172.954</u>

	Diciembre,31		Enero 1
	2011	2010	2010
Pasivos por impuestos corrientes:			
HP Retención en la Fuente 1%	-	735	107
HP Retención en la Fuente 8%	-	-	113
HP Retención en la Fuente 2%	-	-	21
HP Retención en la Fuente 10%	-	141	-
HP Impuesto a la Renta Cía.	13.709	8.635	-
HP IVA Retenciones 30%	-	2.647	384
HP IVA Retenciones 100%	12.000	170	170
Total	<u>25.709</u>	<u>12.328</u>	<u>795</u>

11.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y la utilidad gravable (pérdida tributaria), es como sigue:

	2011	2010
Utilidad del Ejercicio	189.452	156.836
(-) 15% Participación Trabajadores	-	-
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	<u>187.246</u>	<u>156.836</u>
(+) Gastos no Deducibles	3.277	511
(-) Otras Deduciones	<u>-9.191</u>	<u>-</u>
Base Imponible	183.538	157.347
(*) Impuesto a la Renta	44.049	39.337
(-) Anticipo determinado del ejercicio fiscal corriente		-16.445
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago		16.445
(-) Retenciones a Favor	<u>30.340</u>	<u>-30.702</u>
Total Impuesto a Pagar	<u>13.079</u>	<u>8.635</u>

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables, que se obtengan dentro de los cinco periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo del 25% de las utilidades gravables.

11.3 Aspectos Tributarios Del Código Orgánico De La Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- o La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- o Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- o Dedución del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".
- o Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- o La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- o Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.

NOTA 12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 31 de marzo del 2012, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

NOTA 13. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la administración de la Compañía y serán presentados a los socios y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Dirección General de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

ATIG AUDITORES ASESORES CÍA. LTDA.