

GRÁFICAS HERNÁNDEZ CÍA.LTDA.

**INFORME SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

GRÁFICAS HERNÁNDEZ CÍA.LTDA.

Índice:

Contenido

Dictamen sobre los estados financieros	1
Estados de situación financiera	4
Estados de resultados	5
Estados de evolución del patrimonio de los socios	6
Estados de flujos de efectivo	7
Principales políticas contables y notas a los estados financieros	8

**INFORME DE AUDITORIA DE ESTADOS FINANCIEROS REALIZADO POR
AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A la Junta General de Socios de
GRÁFICAS HERNÁNDEZ CÍA. LTDA.**

Cuenca, 23 de abril de 2012

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **GRÁFICAS HERNÁNDEZ CÍA.LTDA.**, al de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros del año 2010 fueron auditados por otros auditores externos, cuyo informe sin salvedades fue presentado con fecha 15 de abril del 2011.

Responsabilidad de la Administración de la Empresa por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no estén afectados por exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo, sean estas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es emitir una opinión sobre los estados financieros basados en las auditorías realizadas. Las auditorías practicadas fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo a exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo que podrían presentarse en los estados financieros por fraude

o error. Al evaluar el riesgo, el auditor considera los controles internos relevantes implementados en la Compañía, y la presentación razonable de sus estados financieros, a fin de determinar 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. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

Provisión para jubilación patronal y desahucio

4. A diciembre 31 del 2011 la Compañía contrató un estudio actuarial para que realice un informe respecto de la provisión de jubilación patronal de sus empleados, obligación establecida en los artículos 219 a 223 del Código de Trabajo. Dicho estudio determina una provisión de US\$ 335.963, que la compañía va a realizar el ajuste mediante la aplicación de las NIIF's, en el año 2012.

Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de no haber registrado la provisión para jubilación patronal indicada en el párrafo anterior, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **GRÁFICAS HERNÁNDEZ CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Implementación de NIIF's

6. Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre 20 de 2008, el organismo de control dispuso que las Compañías realicen un cronograma para la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's, según el cual, **GRÁFICAS HERNÁNDEZ CÍA. LTDA.**, debe aplicar estas normas a partir del 1 enero del 2012, tomando como período de transición el año 2011, año en el cual debe elaborar un plan de implementación y las conciliaciones requeridas, debiendo observar lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe de cumplimiento de obligaciones tributarias

7. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias de **GRÁFICAS HERNÁNDEZ CÍA. LTDA.**, será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2012, conjuntamente con los anexos exigidos por el S.R.I.; consecuentemente las diversas obligaciones y declaraciones tributarias, podrían tener modificación al concluir la elaboración de tales anexos.

Auditores del Austro Austroaudi Cía. Ltda.

RNAE - No. 525



Hernán Urgilés Heredia
Gerente General
Registro CPA. No. 26.077



Angela Mora Dueñas

GRÁFICAS HERNÁNDEZ CÍA. LTDA.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
EN US\$ DÓLARES

	Notas	2011	2010
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus equivalentes	B	75.175	18.468
Cuentas por cobrar, neto	C	305.041	406.307
Existencias	D	395.000	277.395
Pagos anticipados		36.277	7.208
		811.493	709.378
BIENES E INSTALACIONES, NETO			
	E	1.096.230	1.219.247
TOTAL ACTIVOS		1.907.723	1.928.625
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones financieras a corto plazo	F	80.000	0
Proveedores		326.564	284.159
Sobregiro bancario		91.316	22.384
Porción corriente de la deuda a largo plazo	H	168.847	0
Anticipos de clientes		15.337	15.889
Obligaciones patronales	G	45.268	52.100
Participación trabajadores		506	506
Impuestos por pagar		29.865	17.688
Cuentas por pagar		104.079	-1.040
		861.782	391.686
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones financieras a largo plazo	H	336.820	608.042
Préstamos de socios		12.958	33.678
Préstamos de terceros		345.309	554.530
		695.087	1.196.250
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Capital social	I	30.000	30.000
Reservas	J	51.463	49.901
Aportes futuras capitalizaciones		100.035	71.788
Resultados de ejercicios anteriores		156.972	152.253
Resultados del ejercicio		12.384	36.747
		350.854	340.689
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		1.907.723	1.928.625

Giovanny Hernández T.

Gerente General

Gabriela Santillán

Contador General

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
EN US\$ DÓLARES

	Notas	2011	2010
VENTAS NETAS	K	1.877.899	1.929.066
COSTO DE VENTAS		1.367.927	1.403.053
Materia prima			
Inventario inicial		83.080	76.045
Compras		770.410	715.439
(-) Inventario final		-96.213	-83.080
		<u>757.277</u>	<u>708.404</u>
Mano de obra		399.080	349.025
Gastos de fabricación		309.817	328.942
Gastos impresión digital		6.225	42.204
		<u>1.472.399</u>	<u>1.428.575</u>
Productos en proceso			
Inventario inicial		194.315	168.793
(-)Inventario final		-298.787	-194.315
		<u>-104.472</u>	<u>-25.522</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>509.972</u>	<u>526.013</u>
Gastos de administración	L	-247.697	-227.706
Gastos de venta y distribución	M	-136.977	-136.185
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>125.298</u>	<u>162.122</u>
Gastos financieros		-58.936	-58.951
Gastos no deducibles		-54.037	-68.576
Ingresos no operacionales		59	2.152
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS		<u>12.384</u>	<u>36.747</u>

Giovanny Hernández T.
Gerente General

Gabriela Santillán
Contador General

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

GRÁFICAS HERNÁNDEZ CÍA. LTDA.

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
EN US\$ DÓLARES

	Capital social	Reservas		Aportes para futura capitalización	Resultados ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio
		legal	facultativa				
Saldos, 1 enero 2010	30.000	10.276	1	39.624	141.388	10.866	321.933
Apropiación de utilidades							
Retiros en efectivo				-17.990	10.866	-10.866	0
Utilidad del ejercicio						36.747	36.747
Saldos, 31 diciembre 2010	30.000	10.276	1	39.624	152.254	36.747	340.690
Apropiación de utilidades		1.562			4.718	-6.280	0
Provisión participación trabajadores						-5.513	-5.513
Provisión impuesto a la renta						-24.954	-24.954
Aportes en efectivo				28.247			28.247
Utilidad del ejercicio						12.384	12.384
Saldos, 31 diciembre 2011	30.000	11.838	1	39.624	156.972	12.384	350.854

Giovanny Hernández T.
Gerente General

Gabriela Santillán
Contador General

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

GRÁFICAS HERNÁNDEZ CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
EN US\$ DÓLARES**

	Notas	2011	2010
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>			
Utilidad del ejercicio		12.384	10.865
Gastos que no originan desembolso de efectivo:			
Provisión cuentas incobrables	C	0	4.072
Depreciaciones	C	168.172	22.573
Subtotal		180.556	37.510
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar		105.337	184.366
(Incremento) disminución en inventarios		-117.605	-38.053
(Incremento) disminución en pagos anticipados		-29.069	1.606
Incremento en proveedores		42.405	66.423
Incremento (disminución) de anticipo de clientes		-552	5.354
Incremento en obligaciones patronales		-6.832	8.270
Incremento (disminución) en impuestos		-12.777	498
Incremento (disminución) participación trabajadores		-5.513	-3.727
Incremento en cuentas por pagar		101.049	-34.518
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		256.999	227.729
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>			
Compra de equipos, neto	E	-45.155	-350.473
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		-45.155	-350.473
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>			
Sobregiro bancario		68.932	-28.060
Préstamos bancarios		-22.375	161.706
Documentos por pagar		-229.941	-5.992
Aportes de socios		28.247	-17.990
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		-155.137	109.664
Aumento (disminución) en efectivo y sus equivalentes		56.707	-13.080
Efectivo y sus equivalentes al inicio de año		18.468	31.548
Efectivo y sus equivalentes al final del año	B	75.175	18.468

Giovanny Hernández T.
Gerente General

Gabriela Santillán
Contador General

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

GRÁFICAS HERNÁNDEZ CÍA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en Dólares de E.U.A.)**

A. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

GRÁFICAS MOLINA HERNÁNDEZ CÍA. LTDA.- fue constituida en la ciudad de Cuenca, Provincia del Azuay el 25 de mayo de 1979. Su actividad principal es la impresión de libros, textos, periódicos y revistas.

La Compañía cambia la denominación a **GRÁFICAS HERNÁNDEZ CÍA.LTDA.**, mediante escritura pública realizada en la Notaría Cuarta del Cantón Cuenca el 15 de octubre de 1985.

El último incremento de capital de la Compañía fue realizado el 12 de febrero del 2007.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

Los estados financieros se encuentran expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$) moneda adoptada por la República del Ecuador.

Caja y sus equivalentes.- Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

Cuentas por cobrar.- Han sido valuadas a su valor nominal. Las cuentas 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.

Valuación de existencias.- Al costo de adquisición que no excede a los correspondientes valores netos de realización.

Valuación de bienes e instalaciones.- Están registrados al costo de adquisición o valor ajustado según NEC 17, son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, tomando

como base la vida útil estimada en el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario. Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios e instalaciones	5,00%
Maquinaria y equipo	10,00%
Muebles y equipos de oficina	10,00%
Vehículos	20,00%
Equipos de procesamiento de datos	33,33%

El mantenimiento de los activos es registrado con cargo a resultados.

Ingresos.- Corresponden a ingresos obtenidos por la venta de productos, los ingresos son registrados en base al método del devengado.

Provisión participación a trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía distribuye entre sus trabajadores el 15% de utilidades antes de impuesto a la renta.

Provisión impuesto a la renta.- Está constituida de acuerdo con disposiciones legales a la tasa del 24% para impuesto a la renta.

Partes relacionadas.- Para su reconocimiento, la Compañía considera lo establecido en el artículo 4 del Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, causó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos cinco años:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u> <u>(%)</u>
2007	3,32
2008	8,83
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,41

B. EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Un resumen de caja y sus equivalentes es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	8.559	6.158
Bancos	66.616	12.310
Total	<u>75.175</u>	<u>18.468</u>

Bancos, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, incluyen valores depositados en instituciones financieras privadas del Ecuador.

C. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	251.077	369.147
Anticipo a proveedores	1.832	2.717
Préstamos a empleados	55.909	38.555
Préstamos de socios	5.832	0
Otras cuentas por cobrar	<u>0</u>	<u>5.497</u>
	314.650	415.916
Provisión para cuentas incobrables (1)	(9.609)	(9.609)
Total	<u>305.041</u>	<u>406.307</u>

(1) Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial, enero 1	9.609	5.537
Más: provisión del ejercicio	<u>0</u>	<u>4.072</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>9.609</u>	<u>9.609</u>

Durante el año 2011, la compañía no realiza provisión para incobrables. A criterio de la Administración la provisión existente es suficiente para cubrir las cuentas incobrables.

D. EXISTENCIAS

Un resumen de las existencias, es como sigue:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
Materia prima y suministros	96.213	83.080
Productos en proceso	298.787	194.315
Total	<u>395.000</u>	<u>277.395</u>

A diciembre 31 del 2011 y 2010, los inventarios no están entregados en garantía.

E. BIENES E INSTALACIONES

Durante los años 2011 y 2010 el movimiento de esta cuenta, fue como sigue:

	Saldo 01-ene-11	Compras	Ventas	Ajustes	Saldo 31-dic-11
Edificios	155.243				155.243
Maquinaria y equipos	1.523.648	26.143			1.549.791
Muebles y enseres	16.628				16.628
Equipo de oficina	9.430	320		-78	9.672
Equipo de computación	274.245	10.529			284.774
Vehículos	66.123				66.123
Software	12.423	8.991		-750	20.664
Subtotal	2.057.740	45983	0	-828	2.102.895
Depreciación acumulada	-838.493	-168.172			-1.006.665
Costo, neto	<u>1.219.247</u>	<u>-122.189</u>	<u>0</u>	<u>-828</u>	<u>1.096.230</u>

	Saldo 01-ene-10	Compras	Ventas	Ajustes	Saldo 31-dic-10
Edificios (1)	155.243				155.243
Maquinaria y equipos(1)	1.202.768	320.879			1.523.647
Muebles y enseres	16.585	43			16.628
Equipo de oficia	9.353	78			9.431
Equipo de computación	274.245				274.245
Vehículos	37.400	28.723			66.123
Software	11.673	750			12.423
Subtotal	1.707.267	350.473	0	0	2.057.740
Depreciación acumulada	(861.066)	(202.335)		224.908	(838.493)
Costo, neto	846.201	148.138	0	224.908	1.219.247

(1) Edificios y maquinaria entregados en garantía de operaciones crediticias con bancos.

F. OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

Préstamo del Banco de Pichincha, a 6 meses plazo, al interés del 9,74% anual, con vencimiento el 19 de junio del 2012.

G. OBLIGACIONES PATRONALES

Un resumen de las obligaciones patronales, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos	4.598	11.386
Décimo tercer sueldo	3.431	-2.851
Décimo cuarto sueldo	3.597	3.297
Vacaciones	20.606	14.360
Aportes al IESS	4.251	7.169
Fondos de reserva	8.785	18.739
Total	45.268	52.100

H. DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS

Un resumen de los documentos por pagar a bancos es como sigue:

Institución	N° crédito crédito	Monto original	Fecha Inicial	Fecha Final	Plazo meses	Interés Anual	Saldo L/P	Saldo C/P
Banco Pichincha C.A	817424-00	230.000	26/10/2009	26/10/2006	48	9,74%	57.184	54.477
Banco Pichincha C.A	1002262-00	150.000	21/01/2011	01/12/2014	48	9,74%	66.940	53.507
Produbanco	1622291	20.000	21/11/2011	21/04/2014	36	11,83%	13.082	6.085
Banco Pichincha C.A	1165414-00	80.000	21/06/2011	20/06/2012	12	9,74%	0	34.278
Banco Pichincha C.A	1119256-00	41.000	05/05/2011	01/11/2011	6	9,74%	0	20.500
Martin Muller							55.440	0
Grafinal							40.237	0
Ferrotal							103.545	0
Grafinal							392	0
Total							336.820	168.847

Estos créditos están garantizados con activos fijos de la empresa.

I. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social de la Compañía es de US\$ 30.000, dividido en treinta mil participaciones, iguales, acumulativas e indivisibles, de un dólar cada una, distribuidas así:

Socios	%	2011	2010
Victor Hernández Calle	40,00%	12.000	12.000
Giovanny Hernández Tamayo	20,00%	6.000	6.000
Valeria Hernández Tamayo	20,00%	6.000	6.000
Adrian Hernández Tamayo	20,00%	6.000	6.000
Total	100,00%	30.000	30.000

J. RESERVAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están conformadas por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Reserva legal	11.838	10.276
Reserva facultativa	1	1
Reserva de capital	39.624	39.624
Total	<u>51.463</u>	<u>49.901</u>

K. VENTAS

El origen y sus acumulaciones durante los años 2011 y 2010, fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas	1.889.452	1.943.904
Ventas digital	11.943	19.755
Menos: descuentos y devoluciones	-23.496	-34.593
Total	<u>1.877.899</u>	<u>1.929.066</u>

L. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El origen y sus acumulaciones durante los años 2011 y 2010, fueron causados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y salarios	142.559	112.495
Honorarios	11.785	15.043
Arrendamiento de equipos	6.049	6.052
Agasajos	6.079	6.576
Teléfono	5.723	6.546
Mantenimiento vehículos	4.089	3.644
Gasolina vehículos	3.642	4.248
Cuotas y afiliaciones	3.856	2.858
Impuestos y contribuciones	5.712	7.866
Uniformes	2.087	1.849
Seguros	12.119	13.841
Depreciaciones	17.076	15.797
Otros	26.921	30.891
Total	<u>247.697</u>	<u>227.706</u>

M. GASTOS DE VENTA Y DISTRIBUCIÓN

El origen y sus acumulaciones durante los años 2011 y 2010, fueron causados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y salarios	97.610	102.639
Transporte y movilización	5.593	1.536
Fletes	14.113	10.910
Embalaje y empaques	7.375	3.601
Publicidad y propaganda	6.552	4.860
Otros	5.734	12.639
Total	<u>136.977</u>	<u>136.185</u>

N. CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Mediante Resolución 1071 (R.O. No. 740 de enero 8 del 2003), el SRI, dispuso que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, presentarán a sus auditores la información para que ellos emitan un informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias del ejercicio auditado, previa revisión de los anexos y cuadros referentes a información tributaria de acuerdo al instructivo y formatos proporcionados por el S.R.I. El plazo de presentación del mencionado informe es hasta el 31 de julio del 2012.

A la fecha, la empresa está preparando los anexos tributarios a las que GRÁFICAS HERNÁNDEZ CÍA.LTDA., está obligada.

O. DETERMINACION TRIBUTARIA

Hasta la fecha de conclusión de la auditoría (abril 23 del 2011), el S.R.I., no ha realizado revisión tributaria a la Compañía, consecuentemente no existen glosas pendientes de pago ni contingencia fiscal que requiera ser provisionada.

P. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.IC1.008 del Suplemento R.O. No. 565 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Saldos y transacciones con partes relacionadas.- Están reportados en notas C e I.

Activos, pasivos contingentes y cuentas de orden.- Al 31 de diciembre del 2011, no existen.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2011 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 23 del 2012 (fecha de conclusión de la auditoría), tenemos que informar lo siguiente:

- a) Está pendiente de registrar los asientos contables originados por la adopción de las NIIF's, en virtud de que el año 2011 fue de transición y en enero 1 del 2012 se debió registrar dichos asientos.

Control Interno.- En la auditoría del año 2011, las recomendaciones emitidas por auditoría externa están en proceso de implementación.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.

Siglas empleadas:

IESS = Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

IVA = Impuesto al Valor Agregado

NEC's = Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF's = Normas Internacionales de Información Financiera.

CÍA. LTDA= Compañía Limitada.

R.O. = Registro Oficial

S.R.I. = Servicio de Rentas Internas

US\$ = Dólares de Estados Unidos de Norteamérica (redondeados)
