

**ELECTROMECC ECUADOR CIA. LTDA.**

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

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

A la Junta General de Socios de:  
ELECTROMECC ECUADOR CÍA. LTDA.

Cuenca. 18 de abril del 2012

**Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado el Estado de Situación Financiera que se acompaña de la Compañía ELECTROMECC ECUADOR CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2011 y el correspondiente Estado de Resultados por el año terminado en esa fecha, y un resumen de políticas contables y otras notas explicativas.

**Responsabilidad de la Administración de la Empresa por los estados financieros**

2. La Administración de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, el mantenimiento del control interno relevante 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 apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

**Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad es emitir una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría realizada. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable acerca de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios contables utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

ELECTROMECC ECUADOR CÍA. LTDA.

**Incumplimiento de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad**

4. La Empresa no presentó el estado de evolución del patrimonio de los socios y el estado de flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011. La presentación de estos estados financieros, que reflejan el movimiento del patrimonio y las actividades operativas, de inversión y financiamiento de la Compañía, es requerida por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad 1 y 3 denominadas "Presentación de Estados Financieros" y "Estado de Flujos de Efectivo", respectivamente.

**Opinión**

5. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en párrafo 4, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de ELECTROMECC ECUADOR CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones por el periodo terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad

**Informe de cumplimiento de obligaciones tributarias**

6. De acuerdo con las disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias de la Compañía ELECTROMECC ECUADOR CIA. LTDA., se presenta por separado, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas.

CONFATEL CÍA. LTDA.  
SC-RNAE - No. 722

  
CONFATEL CIA. LTDA  
ING FRANKLIN ORTIZ F  
Ing. Franklin Ortiz Figueroa RUC: 0190348261001  
Gerente General  
Registro CPA. No. 18902

**ELECTROMECC ECUADOR CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2011**  
 (expresado en dólares de E.U.A.)

NOTAS

**ACTIVOS**

<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>		<b>668,272.76</b>
CAJA	3	100.00
BANCOS	3	108,172.76
INVERSIONES	4	550.000.00
<b>ACTIVO EXIGIBLE</b>		<b>7,103,076.02</b>
CLIENTES	5	548,845.59
CUENTAS POR COBRAR	6	1,343,423.90
PRESTAMOS A EMPLEADOS	7	80,267.39
ANTICIPO A PROVEEDORES	8	5,087,609.79
IMPUESTOS ANTICIPADOS	9	42,929.35
<b>ACTIVO REALIZABLE</b>		<b>674,351.65</b>
CONSTRUCCIONES EN PROCESO	10	674,351.65
<b>ACTIVO FIJO</b>		<b>112,104.69</b>
ACTIVO FIJO VALOR ORIGINAL	11	203,906.29
MUEBLES Y ENSERES		8,842.27
EQUIPO DE OFICINA		4,231.28
VEHICULOS		89,614.54
EQUIPO DE COMPUTACIÓN		11,218.20
TERRENOS		90,000.00
<b>DEPRECIACION ACUMULADA DE ACTIVOS FIJOS</b>	11	<b>-91,801.60</b>
DEPRECIACION ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES		-5,111.73
DEPRECIACION ACUMULADA DE EQUIPO DE OFICINA		-443.71
DEPRECIACION ACUMULADA DE VEHICULOS		-75,045.46
DEPRECIACION ACUMULADA DE EQUIPO DE COMPUTACION		-11.200.70
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>	12	<b>671.11</b>
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO		671.11
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>8,548,476.23</b>
<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>8,173,171.47</b>
CUENTAS POR PAGAR	13	882,958.16
PROVEEDORES	14	383,053.85
ANTICIPO DE CLIENTES	15	6,497,246.29
IMPUESTOS POR PAGAR	16	17,824.01
PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR	17	4,521.00
SOCIOS POR PAGAR	18	387,568.16
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>8,173,171.47</b>

<b>PATRIMONIO</b>		<b>375,304.76</b>
CAPITAL SOCIAL	19	30,000.00
RESERVAS	20	15,297.19
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>330,007.57</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>8,548,476.23</u></b>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

*Final*

**ELECTROMECCIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2011**  
**(expresado en dólares de E.U.A.)**

	NOTAS	
<b>INGRESOS DE OPERACIÓN</b>		
Ventas Gravadas	21	1,978.112,58
Ventas Relacionados		181.694,88
Ventas no Relacionados		<u>1,796.417,70</u>
Total Ingresos de operación		1,978,112.58
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	N	<u>1,689,478.99</u>
Resultados de Operación		288,633.59
Ingresos Financieros		41,373.98
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>		<u>330,007.57</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

**NOTAS ACLARATORIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**1.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

La actual Compañía Limitada ELECTROMECCUADOR CIA. LTDA., se constituyó con la denominación de RELTEC CIA. LTDA., mediante escritura pública de 1 de febrero de 1991, cuyo objeto social es la comercialización, mayorista y minorista de equipos y materiales eléctricos para los sectores industriales, agrícola, comercial y de servicios, en el ámbito de los mercados interno y externo. El 20 de diciembre del 1993, se aumenta el capital, se reforma el estatuto social de la compañía y se cambia de denominación a ELECTROMECCUENCA COMPAÑÍA LIMITADA.

El 12 de diciembre del 2000, ante el Notario Público Tercero del Cantón Florencio Regalado Polo, se eleva a Escritura Pública el cambio de denominación de ELECTROMECCUENCA COMPAÑÍA LIMITADA a ELECTROMECCUADOR CIA. LTDA., con aumento del capital social y se reforma el estatuto social. El 30 de mayo del 2006, se reforma el estatuto y aumenta del capital social, con un valor actual de USD 30.000,00, dividido en treinta mil participaciones iguales e indivisibles de un dólar de los Estados Unidos de América cada una.

El giro de las operaciones de la Compañía es la comercialización de equipos, bienes y repuestos eléctricos para el sector público y privado, a través de pedidos o participación en concursos públicos para la provisión de esos productos, suscribiendo los respectivos contratos a base de lo cual se procede al trámite de la importación de los bienes para la entrega en los plazos previstos.

La Empresa en los contratos suscritos asume los compromisos establecidos en Leyes vinculantes, como la Ley Orgánica del Sistema Nacional de Compras Públicas, Ley de Compañías, leyes tributarias, cumpliendo sus obligaciones contractuales.

**2.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

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, y normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por Superintendencia de Compañías. Se preparan para el próximo año los Estados Financieros bajo las NIC y NIIF

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

**Caja Bancos.-** Incluye los valores de caja chica y los depositados en entidades financieras en las cuentas corrientes.

**Inversiones temporales.-** Está constituido por los recursos financieros que se mantiene la Empresa en inversión a la vista, hasta concretar la operación de la importación.

**Activos Fijos.-** Los bienes están registrados al costo de adquisición, cargando los pagos mantenimiento a gastos; aplicando los porcentajes de depreciación por el método de línea recta sobre los años de vida útil estimada se ha calculado el valor residual de los activos.

Los porcentajes de depreciación son los siguientes:

Activos Fijos	% Dep.
Muebles y Enseres	10,00%
Equipo de Oficina	10,00%
Vehículos	20,00%
Equipos de Computación	33,33%

**Ingresos.-** Son originados por la venta de productos, materiales y repuestos eléctricos importados para los sectores industriales, agrícolas, comerciales y de servicios, en el ámbito de los mercados interno y externo.

**Costos.-** Están conformados por el costo de productos, materiales y repuestos, más los valores pagados en los trámites de importación.

**Flujo de efectivo.-** El saldo bancario disponible está conformado por los fondos que se mantiene en cuenta corriente del Banco del Pichincha destinando a las operaciones de la empresa y las Inversiones Temporales (cuentas de inversión a la vista).

#### Deducciones legales de la utilidad del ejercicio

**Participación a empleados y trabajadores.-** De conformidad con el Art. 97 del Código de Trabajo, el 15% de las utilidades que obtenga por la Compañía antes del impuesto a la renta.

**Impuesto a la renta.-** De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, establece el porcentaje del 24% de impuesto a la renta. En caso de que se decida la reinversión sobre una parte de la utilidad del ejercicio, el porcentaje sobre este monto será del 15% del impuesto a la renta.

**Reserva legal.-** En aplicación del art. 297 reformado de la Ley de Compañías, se establece que de las utilidades líquidas que resultaren de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un 10% destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. El saldo de esta cuenta puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

### 3. CAJA BANCOS

Al 31 de diciembre del 2011, está integrado por los siguientes recursos:

Detalle	US Dólares
Caja	100.00
Banco del Pichincha Cta. Cte. 3088880104	108.172,76
<b>Total</b>	<b>108.272,76</b>

**4. INVERSIONES**

Al 31 de diciembre del 2011, se mantiene valores como cuentas de inversión a la vista, producto del depósito de los anticipos y de la cancelación de los contratos para la provisión de productos, materiales y repuestos eléctricos. Se mantiene un certificado a plazo fijo a 120 días al 6.75% anual, conforme se explica a continuación:

<b>Detalle</b>	<b>US Dólares</b>
Banco del Pichincha	550.000,00
<b>Total</b>	<b>550.000,00</b>

**5. CLIENTES**

Al 31 de diciembre del 2011, se tiene saldos de facturas enviadas por la compañía que no han sido pagadas a la fecha de corte del Balance y son:

<b>Detalle</b>	<b>US Dólares</b>
Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC	483,934.00
Constructora Cadena	3,091.20
COVALCO Cía. Ltda.	61,109.72
CODIMEL Representaciones Cía. Ltda.	431.12
Ariolfo Medina Vicuna	279.55
<b>Total</b>	<b>548.845,59</b>

**6. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2011, están constituidas como sigue:

<b>Detalle</b>	<b>US Dólares</b>
Plaza del Río	153,000.00
COVALCO Cía. Ltda.	376,953.27
Fernanda Flores	8,000.00
Daniel Murray	3,410.16
Diego Flores	800.00
Edman Pando	200.00
Giuseppe Rapacioli	7,000.00
Diego Vélez	600.00
Flores Ruth - NAFNAF	102,060.47
Dispegui Saúl Pesántez	11,000.00
Marcelo Vega	580,000.00
LEON & CARPIO	100,000.00
Diana Murray	400.00
<b>Total</b>	<b>1,343,423.90</b>

**7. PRESTAMOS A EMPLEADOS**

Al 31 de diciembre del 2011, se tiene saldos de préstamos a empleados:

<b>Detalle</b>	<b>US Dólares</b>
Eduardo Santa Cruz	23,150.00
Lorena Farfán	26,137.36
Patricia Pacheco	24,222.43
José Cordero	200.00
Galo Álvarez	262.66
Ariolfo Medina	3,800.00
Juan Eduardo Cordero	2,494.94
<b>Total</b>	<b>80.267,39</b>

**8. ANTICIPOS A PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre del 2011, se mantiene valores anticipados en la provisión de productos, materiales y repuestos eléctricos, a los siguientes proveedores:

<b>Detalle</b>	<b>US Dólares</b>
<b>ANTICIPO A PROVEEDORES NACIONALES</b>	
MOSUMI S.A	4.19
Pinos Bermeo Víctor Ariolfo	840.00
Ortega Alvarracín Juan	891.00
René Rodríguez	10,000.00
Torres Contreras Marco	2,300.00
LASERCON S.A.	67.64
Compañía Anónima PRACTICASA	1,638.02
Vásquez Espinosa Paúl	36,878.80
Mosquera Barsallo Abraham	2,632.00
Méndez Bravo Oswaldo	8,400.00
Cajamarca Deleg Carlos	2,086.59
Yáñez Molina Hernán	3,570.00
Alberto Jara	4,512.78
Andrade Burbano María	16,428.57
Vásquez Pablo	5,128.90
Torres Alvear Sebastián	480.00
Guerrero Estuardo	5,850.00
Cordero Gustavo	1,500.00
FENIXDESING S.A	1,833.61
Benalcázar Idrovo Chistian	170.60
Cabrera Espinoza Jorge	7,500.00
Andrade Soraya	3,407.26
<b>Total</b>	<b>116,119.96</b>
<b>ANTICIPO A PROVEEDORES INTERNACIONALES</b>	
VOTIH HYDRO	333,482.33
MASON ENGINEERING	85,240.00
VOITH HYDRO (BRASIL)	4,548,000.00
<b>Total</b>	<b>4,966,722.33</b>

**ANTICIPO A PROVEEDORES**

Anticipo a Proveedores Nacionales	116,119.96
Anticipo a Proveedores Internacionales	4,966,722.33
Anticipo Mano de Obra	4,767.50
<b>Total</b>	<b>5,087,609.79</b>

**9. IMPUESTOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2011, están conformados como sigue:

Detalle	US Dólares
I. Renta Crédito Fiscal Año Corriente	28,831.09
I. Renta Crédito Fiscal Años Anteriores	107.34
Crédito Tributario IVA Año Corriente	13,990.92
<b>Total</b>	<b>42,929.35</b>

**10. CONSTRUCCIONES EN PROCESO:**

Esta obra en proceso es de la sede social de la empresa y tiene el siguiente detalle:

Detalle	US Dólares
Materiales	599,012.33
Fletes	20,706.02
Alquiler Equipos	17,533.97
Servicios Varios	37,099.33
<b>Total</b>	<b>674,351.65</b>

**11. ACTIVOS FIJOS**

Al 31 de diciembre de 2011, los activos fijos de la empresa estaban compuestos de la siguiente manera:

Detalle	Costo de Adquisición	Compras año 2011	Total costo activos Dic./2011	Valor Residual	Valor depreciable	Depreciación Acum. 2011	Saldo en Libros
Muebles y Enseres	8.842,27		8.842,27	884,23	7.958,04	5.111,73	3.730,54
Equipo de Oficina	623,28		623,28	62,33	560,95	443,71	179,57
Vehículos	87.251,54	2.363,00	89.614,54	8.961,45	80.653,09	75.045,48	14.569,08
Equipo de Computación	11.218,20	3.608,00	14.826,20	1.482,62	13.343,58	11.200,70	3.625,50
Terrenos	90.000,00		90.000,00	9.000,00	81.000,00		90.000,00
<b>Total</b>	<b>197.935,29</b>	<b>6.971,00</b>	<b>203.906,29</b>	<b>20.390,63</b>	<b>183.515,66</b>	<b>91.801,60</b>	<b>112.104,69</b>

**12. SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Al 31 de diciembre del 2011, están conformados como sigue:

<b>Detalle</b>	<b>US Dólares</b>
Seguros incendio y aliadas	588.95
Seguro vehículo	517.55
Amortizaciones	-435.39
<b>Total</b>	<b>671.11</b>

**13. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2011, están conformados como sigue:

<b>Detalle</b>	<b>US Dólares</b>
Cordero Eduardo Econ.	882,924.86
Reposición de Gastos	33.30
<b>Total</b>	<b>882,958.16</b>

**14. PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a saldos por pagar por facturas por compras de bienes y repuestos importados de conformidad a los contratos suscritos.

<b>Detalle</b>	<b>US Dólares</b>
<b>PROVEEDORES NACIONALES</b>	
Castillo Astudillo John Cesar	17.64
Palacios Muñoz Eduardo Alfonso	13.38
Vásquez Torres Luis Ricardo	2,660.68
Mogrovejo Carchi Rubén Gustavo	154.89
Vanegas León Mauricio Lautaro	185.00
Importadora Vega S.A.	535.51
Vintimilla Alvear Pedro Andrés	185.00
Compañía Anónima Practicasa	330.06
Regalado Polo Luis Florencio	85.56
Méndez Bravo Oswaldo Anibal	211.84
ITALIMIENTOS Cía. Ltda.	56.75
Andrade Burbano María Cristina	458.64
CONSTRUGYPSUM Cía. Ltda.	2,584.36
Cordero Torres Pedro José	50.00
Quintuña Cabrera Juan Carlos	150.00
SISTINSA	809.63
<b>Total</b>	<b>8,488.94</b>

**PROVEEDORES INTERNACIONALES**

VOITH HYDRO SERVICES	97,128.50
Franco Tosi	178,382.41
P.A. SERVICES	99,054.00
<b>Total</b>	<b>374,564.91</b>

**PROVEEDORES**

Proveedores Nacionales	8,488.94
Proveedores Internacionales	374,564.91
<b>Total</b>	<b>383,053.85</b>

**15. ANTICIPOS DE CLIENTES**

Al 31 de diciembre del 2011, corresponden a los valores anticipados de clientes conforme a los contratos de provisión de bienes y repuestos a ser importados.

<b>Detalle</b>	<b>US Dólares</b>
Corporación Eléctrica Del Ecuador CELEC	5,734,185.51
Constructora Cadena	0.00
COVALCO Cía. Ltda.	380,000.00
CODIMEL Representaciones Cía. Ltda.	0.00
Empresa Eléctrica Regional Centro Sur	383,060.78
Ariolfo Medina Vicuna	0.00
<b>Total</b>	<b>6,497,246.29</b>

**16. IMPUESTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2011, están conformados de la siguiente manera:

<b>Detalle</b>	<b>US Dólares</b>
Impuestos por Pagar	17.824,01
<b>Total</b>	<b>17.824,01</b>

**17. PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2011, están conformados de la siguiente manera:

<b>Detalle</b>	<b>US Dólares</b>
Provisión décimo tercer sueldo	269.93
Provisión décimo cuarto sueldo	770.00
Fondo de reserva	95.97
Vacaciones	2.688.69
IESS por pagar	696.41
<b>Total</b>	<b>4.521,00</b>

**18. SOCIOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2011, están conformados de la siguiente manera:

<b>Detalle</b>	<b>US Dólares</b>
Eduardo Cordero	385.434,38
Jacinto Cordero	1066,89
José Luis Moreno	1066,89
<b>Total</b>	<b>387.568,16</b>

**19. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social de la Compañía está constituido por 30.000 mil participaciones iguales e indivisibles de un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica cada una.

**20. RESERVAS**

Al 31 de diciembre de 2011, estaba conformada por:

<b>Detalle</b>	<b>US Dólares</b>
Reserva Legal	10.751,00
Reserva Facultativa	4.489,80
Reserva por revalorización del Patrimonio	2.163,41
Reserva de Capital	(2.107,02)
<b>Total</b>	<b>15.297,19</b>

**21. VENTAS**

Ventas de equipos y repuestos importados durante el 2011 asciende al valor de US\$ 1'978.112,58, amparados en contratos de provisión y debidamente facturadas, cumpliendo las disposiciones de la administración tributaria.

**22. 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 auditoría externa, presenten a sus auditores externos cuadros y anexos de acuerdo a instructivo y formatos proporcionados por la Administración Tributaria, para la emisión del informe de cumplimiento de obligaciones tributarias del año 2011, siendo responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información de dichos reportes dentro del término establecido.

A la fecha de emisión de este informe, se están preparando los anexos tributarios al Servicio de Rentas Internas, debiendo presentarse hasta el 31 de julio del siguiente año al que corresponde el examen, de conformidad con el segundo inciso del artículo 259 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

**23. DETERMINACIÓN TRIBUTARIA**

Desde su constitución en febrero 1 de 1991 hasta el 18 de abril de 2012, el Servicio de Rentas Internas no ha realizado determinación tributaria a la Compañía, consecuentemente no existen glosas pendientes de pago ni contingencia fiscal que requiera ser provisionada.

**24. REVELACIONES DISPUESTAS POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

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

Saldos y transacciones con partes relacionadas.- no existen transacciones que deban ser reportadas como partes vinculadas.

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 17 de 2012 (fecha de conclusión de la auditoría) no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran tener efecto sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2011.

Control Interno.- En la auditoría del año 2011, realizamos el seguimiento de las recomendaciones de control interno derivadas de la auditoría por el 2010, las cuales se han cumplido.

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.

Proceso de Conversión de NEC a NIIF.- De acuerdo con Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de Agosto del año 2006, la Superintendencia de Compañías dispuso la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las Compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia de acuerdo al cronograma de implantación. Dicha disposición fue ratificada con las resoluciones No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008 y No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008.

La Compañía se encuentra en el tercer grupo de implementación de la NIIF, habiendo presentado el Cronograma de implementación a la Superintendencia de Compañías para el 2011, el mismo que se encuentra en proceso.