

**IMPORTADORA ROLORTIZ  
CIA. LTDA.**

**INFORME DE AUDITORÍA  
EXTERNA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios de: **IMPORTADORA ROLORTIZ CIA. LTDA.**

Hemos auditado el balance general adjunto de **IMPORTADORA ROLORTIZ CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2011, y los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de caja, que les son relativos por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo a normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. Una auditoría incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **IMPORTADORA ROLORTIZ CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de caja por el período terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el S.R.I. (Circular No.. 9170104DGEC001 del 21 de enero del 2004), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado.

Cuenca – Ecuador

Mayo 31 del 2012



**Econ. Magdalena Moina**

**Registro Nacional de  
Firmas Auditoras  
RNAE 631**



**SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑIAS**  
INTENDENCIA DE CUENCA

10 JUN 2012

**Angela Mora Dueñas**

**IMPORTADORA ROLORTIZ CIA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

**ACTIVOS**

**ACTIVOS CORRIENTES:**

Caja y bancos (Nota 3) 249,131

**Documentos y cuentas por cobrar: (Nota 4)**

Clientes a Corto Plazo 1,894,440  
Anticipo Empleados 746  
Anticipo Proveedores 853,512  
Cuentas por Cobrar 250

**Total Documetos y Cuentas por Cobrar 2,748,948**

**Impuestos y pagos anticipados (Nota 5)**

Seguros 15,684  
Impuestos Anticipados (5) 168,408

**Total Impuestos y pagos anticipados 184,092**

**Inventarios (Nota 6)**

Mercaderías 4,005,436  
Compras en Tránsito 128,744

**Total Inventarios 4,134,181**

**Total Corriente 7,316,352**

**PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota 7) 1,321,850**

**Total 8,638,202**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 29)

# IMPORTADORA ROLORTIZ CIA. LTDA.

## BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

### PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

#### PASIVOS CORRIENTES:

|                              |         |
|------------------------------|---------|
| Préstamos Bancarios (Nota 8) | 839.433 |
|------------------------------|---------|

#### Documentos y cuentas por pagar (Nota 9):

|                                             |           |
|---------------------------------------------|-----------|
| Proveedores (Nota 10)                       | 1.661.614 |
| Anticipo de Clientes (Nota 11)              | 22.407    |
| Préstamos de socios y otros (Nota 12)       | 800.000   |
| Préstamos Ctas Relacionadas                 | 11        |
| Impuestos y retenciones por pagar (Nota 13) | 202.258   |
| Provision Beneficios Sociales (Nota 14)     | 86.902    |
| Cuentas por Pagar al Personal (Nota 15)     | 84.902    |
| Acreedores Varios (Nota 16)                 | 633.073   |
| Cuentas por Pagar al IESS (Nota 17)         | 4.983     |
| Otras Obligaciones (Nota 18)                | 322.099   |
| Otros Préstamos (Nota 19)                   | 2.233.017 |

|                                             |                  |
|---------------------------------------------|------------------|
| <b>Total Cuentas y Documentos por Pagar</b> | <b>6.051.265</b> |
|---------------------------------------------|------------------|

|                     |                  |
|---------------------|------------------|
| <b>Total Pasivo</b> | <b>6.890.698</b> |
|---------------------|------------------|

#### PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

|                                  |           |
|----------------------------------|-----------|
| Capital Social                   | 100.000   |
| Reservas                         | 64.647    |
| Aportes Futuras Capitalizaciones | 6.000     |
| Utilidades acumuladas            | 1.248.842 |
| Utilidad del Ejercicio           | 328.016   |

|                         |                  |
|-------------------------|------------------|
| <b>Total Patrimonio</b> | <b>1.747.504</b> |
|-------------------------|------------------|

|              |                  |
|--------------|------------------|
| <b>Total</b> | <b>8.638.202</b> |
|--------------|------------------|

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 20)

**IMPORTADORA ROLORTIZ CIA. LTDA.****ESTADO DE RESULTADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011****(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

|                                                        |                       |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Total Ingresos</b>                                  | <b>9.459.927</b>      |
| <b>Ventas netas</b>                                    | <b>9.459.927</b>      |
| Ventas Repuestos 12%                                   | 9.758.589             |
| Ventas Repuestos 0%                                    | 3.495                 |
| Fletes y Transportes                                   | 6.702                 |
| (-) Devoluciones y Descuentos                          | (308.860)             |
| <b>Otros Ingresos</b>                                  | <b>0</b>              |
| <b>Costo de Ventas</b>                                 | <b>7.173.888</b>      |
| Inventario Inicial                                     | 3.204.820             |
| Compras Nacionales                                     | 148.315               |
| Compras del Exterior                                   | 7.827.719             |
| Devoluciones                                           | (1.529)               |
| Descuentos                                             |                       |
| Inventario Final                                       | (4.005.436)           |
| <b>(-) GASTOS OPERACIONALES</b>                        | <b>1.751.550</b>      |
| (-) Gastos administrativos                             | 440.091               |
| (-) Gastos Ventas                                      | 898.465               |
| (-) Gastos Financieros                                 | 412.994               |
| <b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>                            | <b>534.489</b>        |
| <b>UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES (Nota 13)</b> | <b>534.489</b>        |
| 15% trabajadores                                       | 80.173                |
| Impuesto Renta                                         | 109.036               |
| Reserva Legal 5%                                       | 17.264                |
| <b>UTILIDAD LIQUIDA</b>                                | <b><u>328.016</u></b> |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 29)

# **IMPORTADORA ROLORTIZ CIA. LTDA.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

### **1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA**

Fue constituida el 12 de Mayo de 1997, en la Ciudad de Cuenca, identificada ante el SRI con RUC # 0190157075001; su objeto social principal es venta al por mayor y menor de accesorios, partes, y piezas de vehículos automotores

### **2.- PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES**

Resumimos los principios y políticas contables aplicadas por la administración de la Compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y Organismos de Control en la República del Ecuador.

#### **2.1. Bases de presentación**

La Compañía prepara sus estados financieros en US\$ dólares americanos de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

Los Registros y presentación de estos Estados Financieros están basados en el costo histórico.

**2.2. Inventarios**

Los inventarios se registran al costo de adquisición, que no excede al costo de reposición y precio del mercado.

Los inventarios en tránsito están valorados al costo según factura comercial, más los gastos incurridos.

**2.3. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad**

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

**2.4. Activos fijos**

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

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

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

**2.5. Reconocimiento del Ingreso**

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**2.6. Participación a trabajadores**

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su provisión correspondiente al 31 de diciembre de 2011.

**2.7. Impuesto a la renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 24% y es política de la Compañía registrar su provisión correspondiente.

**2.8. Estimaciones contables**

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

**2.9. Flujos de caja**

Para la elaboración del estado de flujo de caja, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

3. CAJA Y BANCOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

|              | 2010           | 2011           |
|--------------|----------------|----------------|
| Caja         | 10,585         | 6,626          |
| Bancos       | 256,301        | 242,505        |
| <b>Total</b> | <b>266,886</b> | <b>249,131</b> |

4. CLIENTES

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

|                        | 2010             | 2011             |
|------------------------|------------------|------------------|
| Clientes a corto plazo | 1,627,099        | 1,894,440        |
| Anticipos a empleados  | 3,296            | 746              |
| Anticipos proveedores  | 302,200          | 853,512          |
| Cuentas por Cobrar     | 1,241            | 250              |
| <b>Total</b>           | <b>1,933,836</b> | <b>2,748,948</b> |

5. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

|              | 2010           | 2011           |
|--------------|----------------|----------------|
| Impuestos    | 109,564        | 168,408        |
| Seguros      | 16,654         | 15,684         |
| <b>Total</b> | <b>126,218</b> | <b>184,092</b> |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**6. INVENTARIOS**

|                     | 2010             | 2011             |
|---------------------|------------------|------------------|
| Mercadería          | 3,204,820        | 4,005,436.34     |
| Compras en Tránsito | 179,756          | 128,744.25       |
| <b>Total</b>        | <b>3,384,576</b> | <b>4,134,181</b> |

**7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

| Concepto                  | %<br>Deprec | Saldo inicial 31<br>dic 10 | Adiciones  | Bajas     | Saldo 31 dic 11     |
|---------------------------|-------------|----------------------------|------------|-----------|---------------------|
| <b>Costo:</b>             |             | <b>1,284,629.00</b>        |            |           | <b>1,757,466.94</b> |
| Terminas                  |             | 543,065.00                 |            |           | 543,065.00          |
| Muebles y Enseres         |             | 67,065.00                  | 4,357.73   |           | 71,422.73           |
| Equipo de Oficina         |             | 7,593.00                   | 1,611.60   |           | 9,204.60            |
| Equipo de Computacion     |             | 70,596.00                  | 8,446.59   | 1,640.00  | 77,402.59           |
| Vehiculos                 |             | 294,943.00                 | 94,804.15  | 14,670.00 | 375,077.15          |
| Maquinaria y Herramientas |             | 32,775.00                  | 29,700.77  |           | 62,475.77           |
| Instalaciones             |             | 28,577.00                  |            |           | 28,577.00           |
| Edificios                 |             | 193,801.00                 |            |           | 193,801.00          |
| Construcciones en Curso   |             | 44,214.00                  | 350,227.10 |           | 394,441.10          |
| <b>Depreciación:</b>      |             | <b>368,767.00</b>          |            |           | <b>433,617.37</b>   |
| Muebles y Enseres         | 10.00       | 30,369.00                  | 4,399.33   |           | 35,268.33           |
| Equipo de Oficina         | 10.00       | 4,832.00                   | 618.00     |           | 5,450.00            |
| Equipo de Computacion     | 33.33       | 67,697.00                  | 4,615.29   |           | 72,312.29           |
| Vehiculos                 | 20.00       | 174,772.00                 | 45,967.58  |           | 220,739.58          |
| Maquinaria y Herramientas | 10.00       | 8,749.00                   | 4,693.33   |           | 13,442.33           |
| Instalaciones             | 10.00       | 12,459.00                  | 1,939.42   |           | 14,398.42           |
| Edificios                 | 5.00        | 66,389.00                  | 7,617.42   |           | 74,006.42           |
| <b>Total</b>              |             | <b>918,362.00</b>          |            |           | <b>1,321,849.57</b> |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

8. PRESTAMOS BANCARIOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

| Cuenta                             | % Inicia | Fecha de  | v.<br>Credito | Fecha de    | Tipo de  | Saldo<br>auditado 31<br>dic 11 |
|------------------------------------|----------|-----------|---------------|-------------|----------|--------------------------------|
|                                    | Anual    | Emisión   |               | Vencimiento | Garantía |                                |
| Préstamo Banco Intern Op. No. 2307 | 9.76     | 25-jun-10 | 300.000       | 14-jun-12   | pagaré   | 80.562,02                      |
| Préstamo Banco Intern Op. No. 2442 | 9.76     | 29-nov-10 | 300.000       | 22-may-12   | pagaré   | 88.945,88                      |
| Financiera del Sur \$170.000       | 12       | 08-feb-11 | 170.000       | 07-ago-11   | pagaré   | 150.000,00                     |
| Banco Internacional Oper #253476   | 9,76     | 31-mar-11 | 300.000       | 21-sep-12   | pagaré   | 155.850,94                     |
| Banco Internacional Oper #259387   | 9,76     | 27-jun-11 | 41.781        | 27-jun-13   | pagaré   | 32.103,61                      |
| Banco Internacional Oper #267859   | 9,76     | 27-jun-11 | 250.000       | 16-jun-13   | pagaré   | 191.980,11                     |
| Financiera del sur \$139.990       | 14       | 03-nov-11 | 139.990       | 07-may-12   | pagaré   | 139.990,00                     |
| <b>Totales</b>                     |          |           |               |             |          | <b>839.433</b>                 |

9. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

|                                   | 2010             | 2011             |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores                       | 1.112.267        | 1.661.614        |
| Anticipo de Clientes              | 30.712           | 22.407           |
| Préstamos de socios y otros       |                  | 800.000          |
| Préstamos Cías Relacionadas       |                  | 11               |
| Impuestos y retenciones por pagar | 79.341           | 202.258          |
| Provision Beneficios Sociales     | 14.646           | 86.902           |
| Cuentas por Pagar al Personal     | 96.176           | 84.902           |
| Acreedores Varios                 | 1.120.640        | 633.073          |
| Cuentas por Pagar al IESS         | 4.078            | 4.983            |
| Otras Obligaciones                | 390.975          | 322.099          |
| Otros Préstamos                   | 1.372.622        | 2.233.017        |
| <b>Totales</b>                    | <b>4.221.457</b> | <b>6.051.265</b> |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

10. **PROVEEDORES**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

|                          | 2010             | 2011             |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores Nacionales   | 306.465          | 469.691          |
| Proveedores del Exterior | 805.802          | 1.191.923        |
| <b>Total</b>             | <b>1.112.267</b> | <b>1.661.614</b> |

11. **ANTICIPO CLIENTES**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

|                      | 2010          | 2011          |
|----------------------|---------------|---------------|
| Anticipo de Clientes | 30.712        | 22.407        |
| <b>Total</b>         | <b>30.712</b> | <b>22.407</b> |

12. **PRESTAMOS SOCIOS Y OTROS**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

|                   | 2011           |
|-------------------|----------------|
| Sr. Carlos Roldán | 800.000        |
| <b>Total</b>      | <b>800.000</b> |

13. **IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

|                                     | 2010          | 2011           |
|-------------------------------------|---------------|----------------|
| Iva Cobrado                         | 84.858        | 94.335         |
| Rte. 100% Iva                       | 2.922         | 5.510          |
| Rte. 30% Iva                        | 209           | 551            |
| Rte. 70% Iva                        | 1.312         | 631            |
| Rte. Fte. Transp. Carga             | 46            | 67             |
| Rte. Fte. Propocion y publicidad    |               | 63             |
| Rte. Fte. Honorarios                | 2.482         | 3.839          |
| Rte. Fte. Arriendos                 | 213           | 54             |
| Rte. Fte. Seguros (10% valor prima) | 1             | 7              |
| Impto. A la Renta                   | -13.568       | 95.468         |
| Rte. Fte. Predomina El Intelecto    | 92            | 0              |
| Impuesto Renta Empleados            | 16            | 90             |
| Rte. Fte. Predomina La Mano de Obra | 36            | 133            |
| Rte. Fte. Aplicables 2%             | 564           | 772            |
| Rte. Fte. De Bienes                 | 147           | 739.04         |
| <b>Total</b>                        | <b>79.341</b> | <b>202.258</b> |

**14. PROVISION BENEFICIOS SOCIALES**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

|                      | 2010          | 2011          |
|----------------------|---------------|---------------|
| Décimo Tercer Sueldo | 4.090         | 2.271         |
| Décimo Cuarto Sueldo | 2.866         | 2.876         |
| Vacaciones           | 5.091         | 7.440         |
| Fondo de Reserva     | 2.599         | 4.877         |
| Jubilación Patronal  |               | 58.379        |
| Desahucio            |               | 11.060        |
| <b>Total</b>         | <b>14.646</b> | <b>86.902</b> |

**15. CUENTAS POR PAGAR AL PERSONAL**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

|                             | 2010          | 2011          |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Nómina                      | 8.672         | 1.988         |
| Ctas. Por Pagar al Personal | 8.455         | 2.740         |
| 15% participacion empleados | 79.048        | 80.173        |
| <b>Total</b>                | <b>96.176</b> | <b>84.902</b> |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

16. **ACREEDORES VARIOS**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

|                   | 2010             | 2011           |
|-------------------|------------------|----------------|
| Acreedores Varios | 1.120.640        | 633.073        |
| <b>Total</b>      | <b>1.120.640</b> | <b>633.073</b> |

17. **CUENTAS POR PAGAR IESS**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

|                 | 2010         | 2011         |
|-----------------|--------------|--------------|
| Aporte Patronal | 2.115        | 2584         |
| Aporte Personal | 1.773        | 2167         |
| Iece-Secap      | 190          | 252          |
| <b>Total</b>    | <b>4.078</b> | <b>4.983</b> |

18. **OTRAS OBLIGACIONES**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

|                   | 2010           | 2011           |
|-------------------|----------------|----------------|
| Gerardo Ortiz     | 300.000        | 300.000        |
| Luis Siguenza     | 81.000         |                |
| Fondo Empresarial | 9.975          | 22.099         |
| <b>Total</b>      | <b>390.975</b> | <b>322.099</b> |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

19. OTROS PRESTAMOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

|                         | 2010             | 2011             |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Préstamos Carlos Roldán | 1.372.622        | 2.233.017        |
| <b>Total</b>            | <b>1.372.622</b> | <b>2.233.017</b> |

20. CONCILIACION DE LA UTILIDAD

|                                    | 2010    | 2011    |
|------------------------------------|---------|---------|
| Utilidad del año 2010              | 526.988 | 534.489 |
| (+) Otras                          |         |         |
| Utilidad contable base de cálculo  | 526.988 | 534.489 |
| (-) Participación 15% trabajadores | 79.048  | 80.173  |
| (-) % Impto Renta                  | 102.910 | 109.036 |
| (-) 5% Reserva Legal               | 17.251  | 17.264  |
| Utilidad Neta                      | 327.778 | 328.016 |

21. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social de IMPORTADORA ROLORTIZ CIA. LTDA., está integrado por 100.000.00 participaciones sociales ordinarias y nominativas, negociables por un valor de USD\$ 1.00 cada una a valor nominal unitario (Capital de \$ 100.000.00).

22. **UTILIDADES RETENIDAS**

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

23. **RESERVA LEGAL**

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para Ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Accionistas, que se realiza en el período subsiguiente.

24. **SITUACIÓN TRIBUTARIA**

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

25. **ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

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

26. **OTRAS REVELACIONES**

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

27. **INFORME TRIBUTARIO**

Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el S.R.L. la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, las sociedades obligadas a tener auditoría externa deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales. Será responsabilidad de los auditores externos dictaminar la razonabilidad de la información y reportes de esta disposición. La Compañía se encuentra preparando dicha información.

28. **IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

Superintendencia de Compañías según Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, publicada en el R.O. No. 498 del 31 de diciembre del 2008; establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, encontrándose ésta Compañía en el tercer grupo, estableciendo su período de transición el año 2011 e implementación NIIF a partir del 1 de enero del 2012.

29. **EVENTOS SUSEGUROS**

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

----- X -----