

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

Quito, 31 de marzo de 2012

A los señores Accionistas de  
**SOCIEDAD GERALPIDA S.A.**  
Quito, Ecuador



### **Informe sobre los estados financieros**

He auditado el balance general adjunto de SOCIEDAD GERALPIDA S.A. al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados, de Cambios en el Patrimonio de los accionistas y de flujo de caja por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de Políticas de Contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

#### **Responsabilidad de la administración sobre los Estados Financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. 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 representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

#### **Responsabilidad del Auditor**

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAG. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales.

Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de SOCIEDAD GERALPIDA S.A. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión de auditoría.

## **Opinión**

En mi opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la SOCIEDAD GERALPIDA S.A. al 31 de diciembre de 2011 y, los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

## **Énfasis**

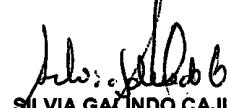
Según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías, No. 08.G.DSC.010 en el año 2008, se dispone que las Normas Internacionales de información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías; y la Resolución No.SC.DS.G.09.006 en el año 2009 emite el Instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. La Compañía al cierre del ejercicio 2011 ha cumplido con las disposiciones emitidas en las resoluciones indicadas; tanto en la elaboración del plan de implementación como en la conciliación del patrimonio por los primeros impactos de las NIIF.

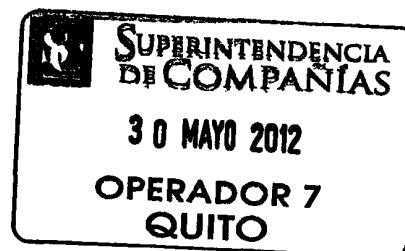
Este informe se emite únicamente para información de los Accionistas y directores de SOCIEDAD GERALPIDA S.A., y de la Superintendencia de Compañías y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

## **Informe sobre otros requisitos legales y reguladores**

Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, se emite por separado.

Atentamente

  
SILVIA GALINDO CAJIAO  
AUDITORA EXTERNA  
RNAE 686



**SOCIEDAD GERALPIDA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

CUENTAS	NOTAS	<b>SALDOS</b>		
		AL 31- DIC-11	AL 31- DIC-10 (en U.S. dólares)	
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Caja y equivalentes de caja	3	83,568.93	83,781.02	
Otras cuentas por cobrar	4	147,168.84	843,728.01	
Pagos anticipados	5	400.76	362.06	
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>231,138.53</b>	<b>927,871.09</b>	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
<b>Activo Fijo</b>				
Costo Histórico	6	48,508.87	48,508.87	
Deprec. Acumulada		-48,508.87	-48,508.87	
<b>Total Activos no Corriente</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
<b>OTROS ACTIVOS</b>				
Inversiones Largo Plazo	7	949,193.75	567,230.14	
<b>Total Otros Activos</b>		<b>949,193.75</b>	<b>567,230.14</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1,180,332.28</b>	<b>1,495,101.23</b>	

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**PASIVO CORTO PLAZO**

CUENTAS	NOTAS	SALDOS	
		AL 31-DIC-11 (en U.S. dólares)	AL 31-DIC-10
Cuentas por Pagar	8	6,635.84	749.84
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>6,635.84</b>	<b>749.84</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>6,635.84</b>	<b>749.84</b>

**PATRIMONIO** 9

**CAPITAL SOCIAL**

CAPITAL SOCIAL	800.00	800.00
<b>RESERVAS</b>	<b>1,085,252.16</b>	<b>703,288.55</b>
RESERVA LEGAL	312.40	312.40
RESERVA DE CAPITAL	1,084,939.76	702,976.15
<b>RESULTADOS</b>	<b>87,644.28</b>	<b>790,262.84</b>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	87,644.28	790,262.84

<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,173,696.44</b>	<b>1,494,351.39</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,180,332.28</b>	<b>1,495,101.23</b>

Ver notas a los estados financieros

**SOCIEDAD GERALPIDA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

CUENTAS	NOTAS	<b>SALDOS</b>	
		AL 31- DIC-11	AL 31- DIC-10 (en U.S. dólares)
<b>INGRESOS</b>			
INGRESOS POR DIVIDENDOS	10	112,101.25	80,499.97
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>112,101.25</b>	<b>80,499.97</b>
OTROS INGRESOS	11	0.00	746,749.70
<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>		<b>0.00</b>	<b>746,749.70</b>
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>112,101.25</b>	<b>827,249.67</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>			
GASTOS DE ADMINISTRACION	12	24,456.97	36,986.84
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>		<b>24,456.97</b>	<b>36,986.84</b>
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>		<b>87,644.28</b>	<b>790,262.83</b>
<b>UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN</b>		<b>109.55</b>	<b>987.82</b>

Ver notas a los estados financieros

**SOCIEDAD GERALPIDA S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<b>CAPITAL</b>	<b>RESERVA</b>	<b>RESERVA DE CAPITAL</b>	<b>UTILIDAD</b>	<b>TOTAL</b>
	<b>SOCIAL</b>	<b>LEGAL</b>		<b>EJERCICIO</b>	
SALDO AL 31 DICIEMBRE DEL 2010	800.00	312.40	702,976.15	790,262.84	1,494,351.39
Pago Dividendos				-790,262.84	-790,262.84
Ajuste Valor Patrim. Prop. Panamericana Ecuador			89,297.58		89,297.58
Ajuste Valor Patrimonial Proporcional Levapan Ecuador			292,666.03		292,666.03
Resultados del Ejercicio				87,644.28	87,644.28
<b>SALDO AL 31 DICIEMBRE DEL 2011</b>	<b>800.00</b>	<b>312.40</b>	<b>1,084,939.76</b>	<b>87,644.28</b>	<b>1,173,696.44</b>

Ver notas a los estados financieros

**SOCIEDAD GERALPIDA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE CAJA**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
 (en U.S. dólares)

	<b>FONDOS EN EFECTIVO</b>		
	Aumentan	Disminuyen	<b>NETO</b>
<b>FLUJO DE FONDOS DE OPERACIONES:</b>			
Utilidad del Ejercicio			87,644.28
<b>VARIACIONES EN EL CAPITAL DE TRABAJO:</b>			
a) Disminución de Activos:			
Gastos Prepagados	0.00	38.70	
b) Aumento de Activos:			
Cuentas por Cobrar	115,793.16		
c) Disminución de Pasivos:			
GASTOS ACUMULADOS	345.84		
Pagos Accionistas			
d) Aumento de Pasivos:			
PROVEEDORES Y CTAS POR PAGAR	3,454.21		
	<hr/> 119,247.37	384.54	118,862.83
<b>FONDOS NETOS ORIGINADOS EN OPERACIONES</b>			<b>206,507.11</b>
<b>FLUJO DE FONDOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
e) Aumento de Pasivos:			
Préstamos Accionistas	2,777.63		
f) Disminución de Pasivos:			
Pago Accionistas	209,496.83		
Obligaciones con particulares	<hr/> 2,777.63	209,496.83	-206,719.20
<b>FLUJO DE FONDOS DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
	<hr/> 0.00	0.00	0.00
AUMENTO NETO DE FONDOS EN EL EJERCICIO			-212.09
FONDOS DISPONIBLES AL INICIAR EL EJERCICIO			<hr/> 83,781.02
FONDOS DISPONIBLES AL TERMINAR EL EJERCICIO			<hr/> <b>83,568.93</b>

(continuación)

Ver notas a los estados financieros

CONCILIACIÓN DEL FLUJO DE FONDOS EN EFECTIVO ORIGINADO EN OPERACIONES

**FONDOS EN EFECTIVO**

	Aumentan	Disminuyen	Neto
INGRESOS OPERACIONALES	227,509.87		
IMPUESTOS TASAS Y CONTRIBUCIONES		11,421.07	
ÚTILES DE OFICINA		20.82	
SERVICIOS BANCARIOS		31.10	
HONORARIOS		3,986.80	
MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN		4,807.07	
PUBLICACIONES		96.96	
GASTOS LEGALES		57.00	
CONTRIBUCIONES Y REGISTROS		425.45	
SERVICIOS AGUA		124.24	
SERVICIO ENERGIA ELECTRICA		32.25	
,10% RESER LEGAL		0.00	
	227,509.87	21,002.76	206,507.11

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(EXPRESADOS EN DOLARES)**

**NOTA 1.- ACTIVIDADES Y OPERACIONES DE LA COMPAÑIA**

**SOCIEDAD GERALPIDA S.A.**, es una compañía ecuatoriana, domiciliada en la ciudad de Quito, existe bajo las leyes ecuatorianas, se constituye el 18 de abril de 1988, el plazo de duración es de 75 años.

A continuación se presenta el Cuadro de Capital Social:

**SOCIEDAD GERALPIDA S.A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

NOMINA ACCIONISTAS	MONTO	% PARTICIP
ROCIO PINTO DE BRAUER	124.00	15.5000%
ELENA PINTO MANCHENO	124.00	15.5000%
ALEXANDRA PINTO MANCHENO	125.00	15.6250%
SUSANA PINTO MANCHENO	124.00	15.5000%
GERMANICO PINTO (HEREDEROS)	54.00	6.7500%
CONECTAR S.A.	124.00	15.5000%
MAURICIO PINTO	125.00	15.6250%
<b>TOTALES</b>	<b>800.00</b>	<b>100%</b>

El Objeto Social y las finalidades a las que se dedica la Compañía es a comercialización, venta, administradora de bienes, entre otros.

## **NOTA 2.- PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

### **1. BASE DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y USO DE ESTIMACIONES**

La preparación de los Estados Financieros se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, sobre la base del Costo Histórico original y de acuerdo con los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados aplicables a empresas con personería jurídica. Estas normas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

### **2. PERIODO CUBIERTO**

Los estados financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 y son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

### **3. EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

La Compañía preparó el Estado de Flujo de Fondos bajo el método directo y considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en Caja y Bancos.

### **4. ACTIVOS FIJOS**

Los Bienes del Activo Fijo se presentan al costo, no corresponde ajustes de dolarización y valuación de conformidad con disposiciones legales y de acuerdo con la NEC 17, emitida en el año 2000, pues su fecha de creación es reciente. Las Depreciaciones se calculan en base al método lineal, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en el Art. 28, numeral 6 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los bienes vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes, cuando se produce la venta o el retiro, y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.

### **5. DETERMINACIÓN DE RESULTADOS**

Todos los ingresos, Gastos y Costos son reconocidos y registrados al momento en que se realiza la operación o transacción por parte de la Compañía (Método de Acumulación o Devengado).

## **6. EXCEPCIÓN IMPUESTO A LA RENTA**

De acuerdo a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, Capítulo III párrafo 1 Art. 9 **Exenciones**, para fines de determinación y liquidación del Impuesto a la Renta, están exonerados exclusivamente los siguientes ingresos: Los dividendos y utilidades calculados después del pago del Impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en Ecuador.

## **7. ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA – NIIFs**

Mediante Resoluciones Nos. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el Cronograma de Implementación Obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIFs por parte de las Compañías y entes sujetos a su vigilancia y control.

De acuerdo con este requerimiento, la administración de la Compañía SOCIEDAD GERALPIDA S.A., considerando que la normativa NIIF, entrará en vigencia a partir del 1 de enero de 2012, preparó en forma extracontable, la información para el período de transición del año 2011; con el diseño del plan de implementación y la conciliación patrimonial por efectos de la primera conversión.

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **NOTA 3.- CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA**

CUENTAS	SALDOS			
	AL 31- DIC-11	AL 31- DIC-10	Variación	%
BANCO DEL PICHINCHA	43,568.93	23,781.02	19,787.91	83%
BANCO SOLIDARIO	40,000.00	-	40,000.00	100%
BANCO AMAZONAS	-	60,000.00	(60,000.00)	(100%)
<hr/>				
<b>TOTAL CAJA - BANCOS</b>	<b>83,568.93</b>	<b>83,781.02</b>	<b>(212.09)</b>	

Corresponde a dineros de libre disposición que se encuentran tanto en caja como en bancos.

### **NOTA 4.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

CUENTAS	SALDOS			
	AL 31- DIC-11	AL 31- DIC-10	Variación	%
ANTICIPO DIVIDENDOS	0.00	580,766.01	(580,766.01)	(100%)
CTAS.POR COBRAR VTA.TERRENO	147,168.84	262,962.00	(115,793.16)	(44%)
<hr/>				
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>147,168.84</b>	<b>843,728.01</b>	<b>(696,559.17)</b>	

El rubro está constituido por anticipos entregados a los señores accionistas que posteriormente fueron ya liquidados con la apropiación de utilidades.

El monto del crédito por la venta ocasional del inmueble se está recuperando.

## **NOTA 5.- PAGOS ANTICIPADOS**

CUENTAS	SALDOS				
	AL 31- DIC-11	AL 31- DIC-10	Variación	%	
ANTICIPO IMPUESTO RENTA	181.33	181.33	-	-	
RETENCIONES	176.47	137.77	38.70	28%	
CREDITO FISCAL	42.96	42.96	-	-	
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>400.76</b>	<b>362.06</b>	<b>38.70</b>		

Este rubro está constituido por los impuestos aplicados de las retenciones de impuesto a la renta.

## **NOTA 6.- ACTIVOS FIJOS**

CUENTAS	SALDOS				
	AL 31- DIC-11	AL 31- DIC-10	Variación	%	
<b>ACTIVO FIJO</b>					
DEPARTAMENTO SALAZAR GOMEZ	48,508.87	48,508.87	-	-	
DEPREC. ACUMUL.DEPART.SALAZAR GOMEZ	-48,508.87	-48,508.87	-	-	
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>					

En Propiedad Planta y Equipo se registra un inmueble por el valor de USD 48.508.87 que a la fecha se encuentra totalmente depreciado.

La depreciación de los activos se registra en el costo y gasto, a tasas consideradas adecuadas para depreciar el costo de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

## NOTA 7.- INVERSIONES A LARGO PLAZO

CUENTAS	SALDOS			
	AL 31- DIC-11	AL 31- DIC-10	Variación	%
EDIMPRES	2,849.95	2,849.95	-	-
PANAMERICANA DEL ECUADOR	117,378.58	28,081.00	89,297.58	318%
LEVAPAN DEL ECUADOR	828,511.91	535,845.88	292,666.03	55%
COFIEC	453.31	453.31	-	-
<b>TOTAL INVERSIONES LARGO PLAZO</b>	<b>949,193.75</b>	<b>567,230.14</b>	<b>381,963.61</b>	

CONFORMACION INVERSIONES	ACCIONES	V.NOMINAL	V.DOLARES	%PART.
EDIMPRES	455,773.00	0.00625311	2,850.00	
PANAMERICANA DEL ECUADOR	28,081.00	1.000	28,081.00	0.98
LEVAPAN DEL ECUADOR	106,375.00	1.000	106,375.00	5.75
COFIEC	113,328.00	1.000	453.31	

Las inversiones son valuadas anualmente en base a la información proporcionada del Valor Patrimonial de los compañías indicadas.

## **NOTA 8.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

CUENTAS	<b>SALDOS</b>			
	AL 31- DIC-11	AL 31- DIC-10	Variación	%
DEUDAS FISCALES	0.00	345.84	(345.84)	(100%)
HONORARIOS	3,858.21	404.00	3,454.21	855%
PRESTAMOS ACCIONISTAS	2,777.63	0.00	2,777.63	100%
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>6,635.84</b>	<b>749.84</b>	<b>5,886.00</b>	

Conformada por todas las obligaciones pendientes de pago que tiene la Compañía al 31 de diciembre del 2011 por el valor de USD 6.635.84, que tiene relación con los proveedores de servicios y préstamos de accionistas.

La empresa cancela las obligaciones a sus proveedores entre 30 a 180 días.

## **NOTA 9.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

CUENTAS	<b>SALDOS</b>			
	AL 31- DIC-11	AL 31- DIC-10	Variación	%
<b>CAPITAL SOCIAL</b>				
CAPITAL SOCIAL	800.00	800.00	-	-
<b>RESERVAS</b>				
RESERVA LEGAL	312.40	312.40	-	-
RESERVA DE CAPITAL	1,084,939.76	702,976.15	381,963.61	54%
<b>RESULTADOS</b>				
UTILIDAD DEL EJERCICIO	87,644.28	790,262.84	(702,618.56)	(89%)
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,173,696.44</b>	<b>1,494,351.39</b>	<b>(320,653.95)</b>	

El Patrimonio de la Compañía esta constituido por el Capital Social, Reservass y Utilidad del Ejercicio.

## **NOTA 10.- INGRESOS OPERACIONALES**

Los ingresos provienen de los dividendos que la Compañía mantiene en su giro ordinario del negocio, se descomponen así:

CUENTAS	NOTAS	SALDOS		Variación	%
		AL 31- DIC- 11	AL 31- DIC- 10		
<b>INGRESOS POR DIVIDENDOS</b>					
LEVAPAN		97,750.00	80,499.97	17,250.03	21.43%
PANAMERICANA		14,351.25	0.00	14,351.25	100.00%
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>112,101.25</b>	<b>80,499.97</b>	<b>31,601.28</b>	

El total de ingresos del ejercicio económico del año 2011 suman USD 112.101.25, que comparado con los ingresos del año anterior corresponde a un incremento de USD 31.601.28 equivalente al 39.00%.

## **NOTA 11.- OTROS INGRESOS**

CUENTAS	NOTAS	SALDOS		Variación	%
		AL 31- DIC- 11	AL 31- DIC- 10		
<b>UTILIDAD VENTAS DE ACTIVOS</b>					
OTROS INGRESOS		0.00	743,038.69	-743,038.69	(100.00%)
<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>		<b>0.00</b>	<b>746,649.70</b>	<b>746,649.70</b>	

El rubro de otros ingresos se constituyó por la enajenación ocasional en el 2010 de un inmueble propiedad de la compañía, del cual se está recuperando la deuda generada por el mismo.

## **NOTA 13.- COSTOS OPERATIVOS**

Los Costos Operativos se desglosan así:

CUENTAS	NOTAS	SALDOS		Variación	%
		AL 31- DIC-11	AL 31- DIC-10		
ÚTILES DE OFICINA		20.82	54.24	-33.42	61.62%
SERVICIOS BANCARIOS		31.10	40.50	-9.40	23.21%
HONORARIOS		7,441.01	21,007.32	-13,566.31	64.58%
MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN		4,807.07	4,153.35	653.72	-15.74%
PUBLICACIONES		96.96	194.39	-97.43	50.12%
CONTRIBUCIONES SUPER.CIAS.		1,225.98	257.65	968.33	-375.83%
GASTOS LEGALES		57.00	398.69	-341.69	85.70%
IMPUESTOS MUNICIPALES		10,195.09	10,093.71	101.38	-1.00%
CONTRIBUCIONES Y REGISTROS		425.45	377.80	47.65	-12.61%
SERVICIOS AGUA		124.24	178.65	-54.41	30.46%
SERVICIO ENERGIA ELECTRICA		32.25	27.13	5.12	-18.87%
GTOS.VARIOS ADMINISTRACION		0.00	203.41	-203.41	100.00%
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>		<b>24,456.97</b>	<b>36,986.84</b>	<b>-12,529.87</b>	

El Costo Operativo del período examinado corresponde al monto de USD 24.456.97, que frente al año anterior representa un decremento del 33.00%.

## **NOTA 14.- RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual, para constituir esta reserva, hasta que represente por lo menos el 50% del Capital pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas contingentes.

## **NOTA 16.- CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación Reformado, la Compañía ha cumplido con sus obligaciones como agente de retención los mismos que en detalle se presentarán en el Informe de Cumplimiento Tributario que será remitido al Servicio de Rentas Internas por la Auditoría Externa.

## **EVENTOS SUBSECUENTES**

Durante el ejercicio económico del 2011 y a la fecha de emisión del Dictamen de estos Estados Financieros (28 de febrero del 2012), La Compañía no presenta hechos importantes que puedan influir o tener variaciones a los datos aquí presentados.

No existen Irregularidades que involucren a miembros de la Gerencia o empleados con funciones importantes dentro del sistema de control interno contable, financiero y administrativo.

No Existen comunicaciones de entes reguladores gubernamentales concernientes a incumplimiento con deficiencias en las prácticas de reportar informes financieros que podrían tener efecto material en los estados financieros.

No Existen violaciones o posibles incumplimientos de las leyes o reglamentos cuyos efectos deberían ser considerados para ser revelados en los Estados Financieros o como base para informar una perdida contingente.

No existen reclamos pendientes o multas sobre los cuales nuestros abogados nos hayan informado la probabilidad de un fallo adverso y que, por lo tanto, deben ser revelados.

No existen acontecimientos que hayan ocurrido después de la fecha del Estado de Situación que hubieren requerido ajustes o ser revelados en los Estados Financieros del ejercicio económico del 2011.

Se han preparado todas las actas de reuniones de Junta General de Accionistas.