

FONTESPAI S. A.

Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010

Dictamen de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados del Resultado Integral

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**A los Accionistas de:****FONTESPAI S. A.**

Hemos auditado los estados de situación financiera que se adjuntan de FONTESPAI S. A., al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 y los correspondientes estados del resultado integral, estados de cambios en el patrimonio de los accionistas y estados de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros:

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor:

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, para obtener evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría incluye también la evaluación de las Normas Internacionales de Información Financiera, lo apropiado de las políticas contables utilizadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

Opinión:

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de FONTESPAI S. A., al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, vigentes descritos en la nota 2 de los estados financieros.

Ecuador - Guayaquil, Agosto 9 del 2012
RNAE No. 105



Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903

Guayaquil

Dirección: Ciudadela Kennedy Vieja, calle 2da oeste No. 122 y calle F
PBX: (593 - 4) 2396346
P.O.Box: 09 - 01 - 7016
E - mail: info@vizhñay.com

FONTESPAI S. A.

Estados de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

	<u>31 DICIEMBRE 2011</u>	<u>31 DICIEMBRE 2010</u>	<u>1 ENERO 2010</u>
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (notas 2 y 4)	72,371.22	178,173.00	184,983.00
Inversiones financieras (nota 2 y 5)	1,035,371.35	1,017,106.00	994,347.00
Cuentas por cobrar:			
Clientes (notas 2 y 6)	353,903.29	769,610.00	289,348.00
Otras cuentas por cobrar (nota 7)	894,324.48	905,788.00	570,665.00
Cuentas relacionadas (nota 8)	-	-	9,736.00
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	<u>1,248,227.77</u>	<u>1,675,398.00</u>	<u>869,749.00</u>
Inventarios (notas 2 y 9)	135,000.00	135,000.00	372,334.00
Activos por impuestos corrientes (nota 10)	37,192.59	35,891.00	59,313.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>2,528,162.93</u>	<u>3,041,568.00</u>	<u>2,480,726.00</u>
Cuentas por cobrar clientes a largo plazo (notas 2 y 6)	785,712.92	785,713.00	1,630,125.00
Cuentas relacionadas a largo plazo (nota 8)	1,209,876.41	1,209,876.00	1,119,876.00
Otras cuentas por cobrar a largo plazo (nota 11)	4,720,393.28	3,219,793.00	2,276,591.00
Propiedades, plantas y equipos, neto (notas 2 y 12)	-	-	-
Inversiones en asociadas	799.00	800.00	800.00
TOTAL ACTIVO	<u><u>9,244,944.54</u></u>	<u><u>8,257,750.00</u></u>	<u><u>7,508,118.00</u></u>

Ver notas a los estados financieros

Carla Fummi Santos

Gerente General
Representante Legal

Richard R. ...
Contador

FONTESPAI S. A.

Estados de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

	31 DICIEMBRE 2011	31 DICIEMBRE 2010	1 ENERO 2010
PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas por pagar (nota 13)	447,801.86	499,348.00	441,353.00
Cuentas relacionadas (nota 8)	68,832.71	82,833.00	512,886.00
Pasivos por impuestos corrientes (nota 14)	166.57	219.00	408.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	516,801.14	582,400.00	954,647.00
Cuentas por pagar a largo plazo (nota 15)	2,280,435.05	1,349,480.00	532,741.00
Pasivos diferidos (nota 16)	171,683.32	37,363.00	54,933.00
Pasivos por impuestos diferidos (notas 2 y 17)	104.58	35,538.00	46,720.00
TOTAL PASIVO	2,969,024.09	2,004,781.00	1,589,041.00
 <u>PATRIMONIO</u>			
Capital social (nota 18)	800.00	800.00	800.00
Reserva legal	400.00	400.00	400.00
Reserva facultativa	206.37	206.00	206.00
Reserva de capital	4,982,124.87	4,982,125.00	4,982,125.00
Resultados acumulados	1,398,760.04	1,112,220.00	1,008,300.00
Resultado del ejercicio	22,951.95	335,055.00	105,083.00
Resultados años anteriores NIIF (nota 19)	-129,322.78	-177,837.00	-177,837.00
TOTAL PATRIMONIO	6,275,920.45	6,252,969.00	5,919,077.00
 PASIVO CONTINGENTE (nota 20)	-	-	-
 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	9,244,944.54	8,257,750.00	7,508,118.00

Ver notas a los estados financieros

Carla Funes Santos

Gerente General
Representante Legal

Richard Dewar
Contador

FONTESPAI S. A.

Estados del Resultado Integral
 Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010
 (Expresado en U.S. dólares)

	31 DICIEMBRE 2011	31 DICIEMBRE 2010
Ingresos de actividades ordinarias	1,000.00	563,566.00
Otros ingresos	105,154.58	306,710.00
TOTAL INGRESOS	106,154.58	870,276.00
Costo de venta	-	372,333.00
Utilidad bruta	106,154.58	497,943.00
<u>Gastos:</u>		
Gastos de administración	60,746.07	18,976.00
Gastos de venta	8,506.51	77,938.00
TOTAL GASTOS	69,252.58	96,914.00
Otros egresos	1,771.65	576.00
	71,024.23	97,490.00
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LAS GANANCIAS	35,130.35	400,453.00
<u>Impuestos a las ganancias:</u>		
Impuesto a la renta mínimo causado (notas 2, 14 y 20)	-47,611.82	-76,581.00
Impuestos diferidos (nota 17)	35,433.42	11,183.00
Impuestos a las ganancias, neto	-12,178.40	-65,398.00
RESULTADO DEL EJERCICIO	22,951.95	335,055.00

Ver notas a los estados financieros

Carla Fumie Santos

Gerente General
 Representante Legal

Ricardo J. ...
 Contador

FONTESPAI S. A.
 Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
 Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010
 (Expresado en U.S. dólares)

	31 DICIEMBRE 2011	31 DICIEMBRE 2010	1 ENERO 2010
<u>CAPITAL SOCIAL</u>			
Saldo inicial	800.00	800.00	800.00
Saldo final	800.00	800.00	800.00
<u>RESERVA LEGAL</u>			
Saldo inicial	400.00	400.00	400.00
Saldo final	400.00	400.00	400.00
<u>RESERVA FACULTATIVA</u>			
Saldo inicial	206.00	206.00	206.00
Otros ajustes	0.37	-	-
Saldo final	206.37	206.00	206.00
<u>RESERVA DE CAPITAL</u>			
Saldo inicial	4,982,125.00	4,982,125.00	4,982,125.00
Otros ajustes	-0.13	-	-
Saldo final	4,982,124.87	4,982,125.00	4,982,125.00
<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>			
Saldo inicial	1,112,220.00	1,008,300.00	1,008,300.00
Transferencia de resultado del ejercicio	335,055.00	105,083.00	-
Ajustes de años anteriores	-	-1,163.00	-
Transferencia a resultado años anteriores NIIF	-48,514.22	-	-
Otros ajustes	-0.74	-	-
Saldo final	1,398,760.04	1,112,220.00	1,008,300.00
<u>RESULTADO DEL EJERCICIO</u>			
Saldo inicial	335,055.00	105,083.00	105,083.00
Transferencia a resultados acumulados	-335,055.00	-105,083.00	-
Resultado antes de impuestos a las ganancias	35,130.35	400,453.00	-
Impuesto a la renta mínimo causado	-47,611.82	-76,581.00	-
Impuestos diferidos	35,433.42	11,183.00	-
Saldo final	22,951.95	335,055.00	105,083.00
<u>RESULTADO AÑOS ANTERIORES NIIF</u>			
Saldo inicial	-177,837.00	-177,837.00	-
Ajustes NIIF	48,514.22	-	-131,117.00
Pasivos por impuestos diferidos	-	-	-46,720.00
Saldo final	-129,322.78	-177,837.00	-177,837.00
TOTAL	6,275,920.45	6,252,969.00	5,919,077.00

Ver notas a los estados financieros

Carla Truini Santos

Gerente General
 Representante Legal

Richard J. Scott
 Contador

FONTESPAI S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en U.S. dólares)

	31 DICIEMBRE 2011	31 DICIEMBRE 2010
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Efectivo recibido de clientes y otros	533,324.81	819,039.00
Efectivo entregado a clientes y otros	-1,500,600.28	-943,202.00
Efectivo pagado a proveedores y otros	-72,325.82	-599,857.00
Efectivo recibido de acreedores	68,774.06	-
<i>Efectivo generado en las operaciones</i>	-970,827.23	-724,020.00
Impuestos pagados	-47,664.25	-76,770.00
FLUJO DE EFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-1,018,491.48	-800,790.00
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Disminución en instrumentos financieros	-18,265.35	-22,759.00
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-18,265.35	-22,759.00
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento de la deuda a largo plazo	930,955.05	816,739.00
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	930,955.05	816,739.00
Disminución neto del efectivo y sus equivalentes	-105,801.78	-6,810.00
Efectivo y sus equivalente al principio del período	178,173.00	184,983.00
Efectivo y sus equivalentes al final del período (notas 2 y 4)	72,371.22	178,173.00

Ver notas a los estados financieros

Carla Fumi Santos

Gerente General
Representante Legal

Richard Scott
Contador

FONTESPAI S. A.

Conciliación de la Utilidad Neta antes de Impuestos
 Con el Efectivo Neto Proveniente de Actividades Operativas
 Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010
 (Expresado en U.S. dólares)

	31 DICIEMBRE 2011	31 DICIEMBRE 2010
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LAS GANANCIAS	35,130.35	400,453.00
Efectivo proveniente de actividades operativas antes cambio en el capital de trabajo	35,130.35	400,453.00
Disminución / aumentos en cuentas por cobrar corto plazo	521,591.05	-815,385.00
Disminución en inventarios	-	237,334.00
Aumento / disminución en relacionadas por cobrar	-94,420.82	9,736.00
Aumento / disminución en activos por impuestos corrientes	-1,301.59	23,422.00
Aumento en cuentas por cobrar largo plazo	-1,500,600.28	-943,202.00
Disminución en otras cuentas por cobrar largo plazo	-	754,412.00
Disminución / aumento en cuentas por pagar	-51,545.97	56,833.00
Disminución en relacionadas por pagar	-14,000.29	-430,053.00
Aumento / disminución en pasivos diferidos	134,320.32	-17,570.00
Efectivo neto usado en actividades operativas	-970,827.23	-724,020.00
Impuestos pagado	-47,664.25	-76,770.00
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	-1,018,491.48	-800,790.00

Ver notas a los estados financieros

Carla Fiumi Santos

Gerente General
 Representante Legal

Richard [Signature]
 Contador

FONTESPAI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

1. **OPERACIONES**

La compañía está constituida el 7 de Junio de 1993 e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de Julio de 1993 de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, y tiene por objeto social dedicarse a la construcción de viviendas vecinales o unifamiliares, edificios, centros comerciales, residenciales y condominios. Su actividad principal es la venta de terrenos urbanizados ubicados en las urbanizaciones Vista al Parque y Castell-Lagos.

2. **POLITICAS CONTABLES**

a. **Base de preparación y presentación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados y presentados en base a Normas Internacionales de Información Financiera, que fueron adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 y publicada en el Registro Oficial 348 del 3 de Septiembre del 2006. En el suplemento del Registro Oficial No. 378 del 10 de Julio del 2008, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC del 20 de Noviembre del 2008, se estableció el cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Para la entidad, de acuerdo con el cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, los primeros estados financieros bajo NIIF son en el año 2011 y el periodo de transición fue el año 2010.

La preparación de los estados financieros requiere la realización por parte de la Administración de la entidad de estimaciones contables y consideración de determinados elementos de juicio, que inciden en la medición de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados. Estos se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros, que se han considerado razonables de acuerdo con las circunstancias. Si bien las estimaciones consideradas se han realizado sobre la mejor estimación disponible a la fecha de formulación de los presentes estados financieros, de conformidad con la NIC 8, cualquier modificación en el futuro de dichas estimaciones se aplicará de forma prospectiva a partir de dicho ejercicio, reconociendo el efecto de la estimación realizada en el estado de resultado del ejercicio.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado mejoras a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la entidad no ha adoptado con anticipación.

FONTESPAI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

Estas normas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>No. NORMA</u>	<u>NORMA</u>	<u>APLICACIÓN OBLIGATORIA PARA EJERCICIO INICIADOS A PARTIR DE:</u>
NIC 12	Modificación. Excepción de aplicar la SIC 21 para inversiones inmobiliarias a valor razonable	1 de Enero del 2012
NIC 1	Modificación. Requerimiento de agrupar las partidas presentadas en el otro resultado integral solo si son potencialmente reclasificables al resultado del ejercicio con posterioridad	1 de Julio del 2012
NIC 19	Modificación. Se elimina el enfoque del corredor y calculan los costes financieros sobre una base neta	1 de Enero del 2013
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de Enero del 2015
NIIF 10	Mejora. Estados financieros consolidados	1 de Enero del 2013
NIIF 11	Mejora. Acuerdos conjuntos	1 de Enero del 2013
NIIF 12	Mejora. Revelaciones por acuerdo conjuntos	1 de Enero del 2013
NIIF 13	Mejora. Mediciones a valor razonable	1 de Enero del 2013
NIC 27	Revisión. Disposiciones sobre los estados financieros separados	1 de Enero del 2013
NIC 28	Revisión. Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas	1 de Enero del 2013

La entidad estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

b. Hipótesis de negocio en marcha

Los estados financieros se han preparado bajo la hipótesis que la entidad continuará operando.

c. Registro contable y moneda de presentación

Los registros contables de la entidad se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

FONTESPAI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

d. **Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible y depósitos de libre disponibilidad en bancos.

e. **Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar comerciales se registran a su valor nominal. La compañía disminuye el riesgo de recuperabilidad con hipotecas de los bienes vendidos.

f. **Pagos anticipados**

Se registran al costo histórico y se amortiza hasta el periodo de vigencia del bien o servicio.

g. **Propiedades, plantas y equipos, neto**

La compañía utilizó el valor razonable (avalúo) en las existencias, en la fecha de transición a las NIIF, como su costo atribuido en esa fecha. Acorde a lo indicado en la NIIF 1.

Las propiedades, plantas y equipos, se valoran a su costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. La depreciación se realiza en línea recta en función de la vida útil.

La compañía en el periodo de transición no revalorizó instalaciones, muebles y enseres, maquinarias y equipos, herramientas y equipos de computación; porque no son significativos y el costo de revalorizar sería mayor que el beneficio.

h. **Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital o patrimonio en otra empresa. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

La NIC 39 establece la clasificación de los instrumentos financieros en las siguientes categorías: i) activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, ii) préstamos y cuentas por cobrar, iii) inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento y iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron las inversiones. La Gerencia determina la clasificación de sus inversiones a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

FONTESPAI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

Los instrumentos financieros se reconocen en los estados financieros a su valor razonable, el cual se refiere al monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y vendedor debidamente informado, o pueda ser cancelada una obligación, entre un deudor o un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

La Compañía mantiene instrumentos financieros en la categoría de cuentas: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y deuda a largo plazo cuyos valores en libros son sustancialmente similares a sus valores razonables de mercado.

i. Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación actual (legal o implícita) presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan cada periodo y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera.

j. Contingencias

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de ocurrencia es probable.

k. Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias es la suma del impuesto a la renta causado más el impuesto diferido:

Impuesto a la renta causado

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas SRI estarán sometidas a la tarifa impositiva del 24% sobre su base imponible y se cargará a los resultados del año en que se devengan con base al impuesto por pagar exigible.

FONTESPAI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del estado de situación, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Los impuestos diferidos se determinan usando la tarifa del impuesto a la renta vigente a la fecha de los estados financieros, y la tarifa que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

De acuerdo con la NIC 12, el efecto sobre los impuestos diferidos por un cambio en la tarifa de impuesto a la renta se registrará en la cuenta de resultados, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente cargadas o abonadas directamente a cuentas de patrimonio neto.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en todo caso. Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros o pasivos por impuestos diferidos con los que poder compensar las diferencias temporales.

Se reduce el importe del activo por impuestos diferidos en la medida en que se estime probable que no se dispondrá de suficiente ganancia fiscal futura, y es objeto de reversión si se recupera la expectativa de suficientes ganancias fiscales para poder utilizar los saldos dados de baja.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en el Estado de Situación Financiera como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

i. Ingresos de actividades ordinarias

Ingresos por alquiler de bienes inmuebles

Son reconocidos en base al método de realización al momento de generar la facturación por el cánón de arrendamiento.

m. Estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia efectúe estimados y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Los resultados finales podrán diferir de dichas estimaciones.

Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a: la depreciación de los bienes de las propiedades, plantas y equipos y propiedades de inversión y el cálculo del impuesto a la renta.

FONTESPAI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

n. Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos por venta y el costo de ventas relacionado, son reconocidos cuando se ha entregado el bien y se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, y en el caso de los primeros sea probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción, fluyan a la Compañía.

Los ingresos por intereses se reconocen en base al rendimiento efectivo en proporción al tiempo transcurrido. Los demás ingresos y gastos se reconocen cuando se devengan.

3. INDICADORES ECONOMICOS

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2011, fue de 5.41%.

<u>AÑO TERMINADO</u> <u>DICIEMBRE 31</u>	<u>PORCENTAJE</u> <u>INFLACIÓN</u>
2008	8.83
2009	3.71
2010	3.33
2011	5.41

4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, el saldo es el siguiente:

		<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2011</u>	<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2010</u>	<u>1 ENERO</u> <u>2010</u>
Bancos	U.S.\$	<u>72,371.22</u>	<u>178,173.00</u>	<u>184,983.00</u>

FONTESPAI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

5. INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

Inversiones financieras a valor razonable con cambios a resultados

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

<u>INSTITUCION</u>	<u>TIPO DE INVERSION</u>	<u>% INTERES</u>	<u>SALDO U.S. \$</u>
Guaranty Trust Bank Limited	Funds Recd	3	135,371.35
Certificados de depósito			900,000.00
TOTAL			<u>1,035,371.35</u>

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

<u>INSTITUCION</u>	<u>TIPO DE INVERSION</u>	<u>% INTERES</u>	<u>SALDO U.S. \$</u>
Guaranty Trust Bank Limited	Funds Recd	3	<u>1,017,106.00</u>

AL 1 DE ENERO DEL 2010

<u>INSTITUCION</u>	<u>TIPO DE INVERSION</u>	<u>% INTERES</u>	<u>SALDO U.S. \$</u>
Guaranty Trust Bank Limited	Funds Recd	3	<u>994,347.00</u>

El fondo es renovable mensualmente.

FONTESPAI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar - clientes al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

		<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2011</u>	<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2010</u>	<u>1 ENERO</u> <u>2010</u>
Clientes	U.S.\$	353,903.29	769,610.00	289,348.00
<i>Menos:</i>				
Provisión de cuentas incobrables		-	-	-
Cuentas por cobrar clientes a largo plazo		785,712.92	785,713.00	1,630,125.00
TOTAL	U.S.\$	<u>1,139,616.21</u>	<u>1,555,323.00</u>	<u>1,919,473.00</u>

Las cuentas por cobrar clientes corresponden a las ventas de terrenos y casas de las urbanizaciones Castell-Lagos y Vista al Parque, las mismas que están respaldadas por los contratos de reservación, promesa de compraventa y construcción de villas que la compañía Fontespai S. A., celebra con sus clientes.

La baja de la provisión de cuentas incobrables se ajustó con resultados acumulados NIIF puesto que la compañía posee una cartera 100% recuperable.

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

		<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2011</u>	<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2010</u>	<u>1 ENERO</u> <u>2010</u>
Saldo inicial	U.S.\$	-	-	16,872.00
<i>Menos:</i>				
Ajustes NIIF		-	-	-16,872.00
TOTAL	U.S.\$	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

FONTESPAI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

		31 DICIEMBRE <u>2011</u>	31 DICIEMBRE <u>2010</u>	1 ENERO <u>2010</u>
Otras cuentas por cobrar (a)	U.S.\$	359,903.66	439,229.00	476,244.00
Agrícola Batán S. A.		440,000.00	372,138.00	-
Accionistas		94,420.82	94,421.00	94,421.00
TOTAL	U.S.\$	<u>894,324.48</u>	<u>905,788.00</u>	<u>570,665.00</u>

(a) En otras cuentas por cobrar, corresponden a préstamos entregados a los clientes de la Urbanización Castell-Lagos, los mismos que están respaldados por los contratos de préstamos que Fontespai S. A., celebra con sus clientes.

FONTESPAI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

8. CUENTAS RELACIONADAS

Un resumen de las cuentas relacionadas al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

SALDO POR COBRAR

RELACIONADAS	SALDO AL 01/01/2010	DEBITOS			CREDITOS	SALDO AL 31/12/2010
		VENTAS	PRESTAMOS	OTROS	COBROS Y CREDITOS	
<u>CORTO PLAZO</u>						
Salenty S. A.	U.S \$ 9,396.00	-	-	-	9,396.00	-
Castelago S. A.	333.00	-	-	-	333.00	-
Dalcompany S. A.	7.00	-	-	-	7.00	-
	U.S \$ <u>9,736.00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,736.00</u>	<u>-</u>

LARGO PLAZO

Huindar S. A.	U.S \$ 987,869.00	-	-	-	-	987,869.00
Inmobiliaria Plaza 500 INMOPLAZA S. A.	132,007.00	-	-	90,000.00	-	222,007.00
	U.S \$ <u>1,119,876.00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>90,000.00</u>	<u>-</u>	<u>1,209,876.00</u>

		SALDO AL 31/12/2010				SALDO AL 31/12/2011
Huindar S. A.	U.S \$	987,869.00	-	-	-	987,869.00
Inmobiliaria Plaza 500 INMOPLAZA S. A.		222,007.00	-	-	0.41	222,007.41
	U.S \$	<u>1,209,876.00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>0.41</u>	<u>1,209,876.41</u>

FONTESPAI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

SALDO POR PAGAR

<u>RELACIONADAS</u>		<u>SALDO AL 01/01/2010</u>	<u>DEBITOS PAGOS Y DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>			<u>SALDO AL 31/12/2010</u>
				<u>COMPRAS</u>	<u>PRESTAMOS</u>	<u>OTROS</u>	
<u>CORRIENTE</u>							
Inmobiliaria Rocafuerte C. A. IRCA	U.S.\$	510,393.00	427,560.00	-	-	-	82,833.00
Joyamar S. A.		2,493.00	2,493.00	-	-	-	-
TOTAL	U.S.\$	512,886.00	430,053.00	-	-	-	82,833.00

<u>RELACIONADAS</u>		<u>SALDO AL 31/12/2010</u>	<u>DEBITOS PAGOS Y DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>			<u>SALDO AL 31/12/2011</u>
				<u>COMPRAS</u>	<u>PRESTAMOS</u>	<u>OTROS</u>	
<u>CORRIENTE</u>							
Inmobiliaria Rocafuerte C. A. IRCA	U.S.\$	82,833.00	14,000.29	-	-	-	68,832.71

Las transacciones con partes relacionadas corresponden a préstamos, facturación de gastos administrativos, anticipos y transferencias.

Se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otros de igual especie, realizadas con terceros.

FONTESPAI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

9. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

		<u>31 DICIEMBRE 2011</u>	<u>31 DICIEMBRE 2010</u>	<u>1 ENERO 2010</u>
Urbanización Vista al Parque	U.S.\$	<u>135,000.00</u>	<u>135,000.00</u>	<u>372,334.00</u>

Los terrenos urbanizados están ubicados en la Urbanización Vista al Parque en el Km. 8.5 de la vía La Puntilla del Cantón Samborondón de la Provincia del Guayas, República del Ecuador.

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de los activos por impuestos corrientes al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

		<u>31 DICIEMBRE 2011</u>	<u>31 DICIEMBRE 2010</u>	<u>1 ENERO 2010</u>
Retenciones en la fuente a favor, 2011 (nota 20)	U.S.\$	1,301.70	-	-
Crédito tributario del impuesto a la renta (nota 20)		35,890.89	35,891.00	59,313.00
TOTAL	U.S.\$	<u>37,192.59</u>	<u>35,891.00</u>	<u>59,313.00</u>

FONTESPAI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Los saldos de otras cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

		<u>31 DICIEMBRE 2011</u>	<u>31 DICIEMBRE 2010</u>	<u>1 ENERO 2010</u>
Larisa Lotización La Ribera S. A.	U.S.\$	4,050,393.28	3,119,793.00	2,176,591.00
Talum S. A.		670,000.00	100,000.00	100,000.00
TOTAL	U.S.\$	<u>4,720,393.28</u>	<u>3,219,793.00</u>	<u>2,276,591.00</u>

FONTESPAI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

12. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de las propiedades, plantas y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

CUENTAS	SALDOS NEC 01/01/2010	AJUSTES NIF		SALDOS NIF 01/01/2010	AJUSTES NIF		SALDOS NIF 31/12/2010	ADICIONES	TRANSFE- RENCIAS	RECLASI- FICACION	SALDOS 31/12/2011
		DEBE	HABER		DEBE	HABER					
Maquinarías y equipos	U.S.\$ 10,455.00	-	10,455.00	-	-	-	-	-	-	-	-
Equipos de comunicación	4,751.00	-	4,751.00	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	1,638.00	-	1,638.00	-	-	-	-	-	-	-	-
	16,844.00	-	16,844.00	-	-	-	-	-	-	-	-
Menos:											
Depreciación acumulada	13,132.00	13,132.00	-	-	1,685.00	1,685.00	-	-	-	-	-
Propiedades, plantas y equipos, neto	U.S.\$ 3,712.00	13,132.00	16,844.00	-	-1,685.00	-1,685.00	-	-	-	-	-

Las propiedades, plantas y equipos registrados en libros, físicamente estaban deteriorados por lo que fueron ajustados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

FONTESPAI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

13. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, por clasificación principal es como sigue:

		31 DICIEMBRE <u>2011</u>	31 DICIEMBRE <u>2010</u>	1 ENERO <u>2010</u>
Proveedores locales	U.S.\$	5,221.63	-	-
Fairmore Holding Inc.		430,808.65	430,809.00	430,809.00
Otras cuentas por pagar		11,771.58	68,539.00	10,544.00
TOTAL	U.S.\$	<u>447,801.86</u>	<u>499,348.00</u>	<u>441,353.00</u>

La cuenta por pagar Fairmore Holding Inc., no tiene fecha de vencimiento y no genera interés.

FONTESPAI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

14. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El movimiento de pasivos por impuestos corrientes por los años terminados al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

		<u>SALDO</u> <u>01/01/2010</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/2010</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/2011</u>
Retenciones en la fuente del IVA	U.S.\$	329.00	4,272.00	4,119.00	176.00	2,238.72	2,062.72	-
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta		79.00	2,321.00	2,285.00	43.00	959.65	1,083.22	166.57
Impuesto a la renta mínimo causado (nota 2 y 20)		-	76,581.00	76,581.00	-	47,611.82	47,611.82	-
TOTAL	U.S.\$	408.00	83,174.00	82,985.00	219.00	50,810.19	50,757.76	166.57

FONTESPAI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

15. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Un resumen de las cuentas por pagar a largo plazo al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, por clasificación principal es como sigue:

		31 DICIEMBRE <u>2011</u>	31 DICIEMBRE <u>2010</u>	1 ENERO <u>2010</u>
Fairmore Holding Inc.	U.S.\$	<u>2,280,435.05</u>	<u>1,349,480.00</u>	<u>532,741.00</u>

Saldo por U.S.\$ 2,280,435.05 corresponde a la cobranza que hace Fontespai S. A., sobre la cartera que pertenece a Fairmore Holding Inc. De acuerdo con el Contrato de Cesión de Créditos, Fontespai S. A. vendió su cartera de clientes a Fairmore Holding Inc., pero se quedó comprometida a realizar la gestión de cobro y los valores recuperados se los tiene que entregar a Fairmore Holding Inc.

16. PASIVOS DIFERIDOS

El saldo de los pasivos diferidos al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

		31 DICIEMBRE <u>2011</u>	31 DICIEMBRE <u>2010</u>	1 ENERO <u>2010</u>
Ventas de solares a largo plazo	U.S.\$	125,585.00	-	-
Anticipo de clientes		31,984.63	1,000.00	40,000.00
Intereses		14,113.69	36,363.00	14,933.00
TOTAL	U.S.\$	<u>171,683.32</u>	<u>37,363.00</u>	<u>54,933.00</u>

El saldo de U.S.\$ 125,585.00 se origina por venta de terreno a crédito, la que será registrada en los resultados a la fecha del cobro del dividendo.

FONTESPAL S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

17. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Af 31 de Diciembre del 2011 y 2010, el saldo es el siguiente:

	U.S \$	31/12/2011				31/12/2010				01/01/2010			
		IMPORTE NIIF	BASE FISCAL	DIFERENCIA TEMPORARIA	ACTIVO/PASIVO IMPUESTO DIFERIDO	IMPORTE NIIF	BASE FISCAL	DIFERENCIA TEMPORARIA	ACTIVO/PASIVO IMPUESTO DIFERIDO	IMPORTE NIIF	BASE FISCAL	DIFERENCIA TEMPORARIA	ACTIVO/PASIVO IMPUESTO DIFERIDO
<u>Inventarios</u>													
Urbanización Vista al Parque	U.S \$	135.000,00	342.589,00	-207.589,00	-47.745,54	135.000,00	74.134,70	-606.947,00	-145.667,00	372.334,00	1302.210,00	-929.876,00	-232.469,00
<u>Pasivos diferidos</u>													
Ventas de solares a largo plazo		0,00	208.044,00	208.044,00	47.850,12	0,00	755.021,00	755.021,00	112.205,00	0,00	116.757,00	116.757,00	279.989,00
TOTAL	U.S \$	135.000,00	550.633,00	455,00	104,58	135.000,00	1.496.968,00	148.074,00	35.538,00	372.334,00	2.418.967,00	86.881,00	46.720,00

Durante el año 2011, la variación del pasivo por impuesto diferido fue de U.S.\$ 35.433.42 y en el 2010, fue de U.S.\$ 11,183.00

Tarifa de impuesto a la Renta para el año 2012: 23%
 Tarifa de impuesto a la Renta para el año 2011: 24%
 Tarifa de impuesto a la Renta para el año 2010: 25%

FONTESPAI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

18. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la entidad, está conformado de la siguiente manera:

SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>No. ACCIONES</u>	<u>%</u>	<u>VALOR DE CADA ACCION</u>	<u>VALOR U.S.\$</u>
Capital Management Holding Corporation	19.999	99.99	0.04	799.96
Huindar S. A.	1	0.01	0.04	0.04
TOTAL	<u>20.000</u>	<u>100.00</u>		<u>800.00</u>

La accionista Capital Management Holding Corporation es de nacionalidad panameña y la accionista Huindar S. A. es de nacionalidad ecuatoriana.

REGISTRO OFICIAL No. 389 DEL 1 DE NOVIEMBRE DEL 2006

Decreta: Concédase la autorización para que el Superintendente de Compañías pueda señalar como capitales mínimos de las compañías anónimas y de economía mixta, las suma de U.S.\$ 10,000.00 (diez mil dólares de los Estados Unidos de América); de las de responsabilidad limitada, la suma de U.S.\$ 5,000.00 (cinco mil dólares de los Estados Unidos de América); y, de las sucursales de compañías extranjeras que están sujetas a su control, la suma de U.S.\$ 30,000.00 (treinta mil dólares de los Estados Unidos de América).

La Superintendencia de Compañías no ha definido los plazos para aumento del capital hasta que alcance el capital mínimo.

REGISTRO OFICIAL No. 37 DE SEPTIEMBRE DEL 2009

Según Resolución No. SC.SG.DRS.G.09.02 del 7 de Septiembre del 2009, y publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 37 del 30 de Septiembre del 2009, fue expedido el "Instructivo sobre la información y documentos que deben remitir las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías que cuentan con sociedades extranjeras en calidad de Socios o Accionistas" reformada mediante resolución No. SC.SG.DRS.G.09.03 publicada en el Registro Oficial No. 66 el 13 de Noviembre del 2009.

Esta información debe ser entregada conjuntamente con los Estados Financieros del ejercicio económico 2011 a la Superintendencia de Compañías.

FONTESPAI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

19. RESULTADOS AÑOS ANTERIORES NIIF

La cuenta resultados años anteriores NIIF, surge en el período de transición que fue el año 2010, cuyos ajustes se muestran a continuación:

<u>CUENTAS</u>		<u>SALDOS SEGÚN NEC 31/12/2010</u>	<u>EFFECTOS DE LA TRANSICION</u>		<u>SALDOS SEGÚN NIIF 31/12/2010</u>
			<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>	
<u>ACTIVO</u>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	U.S.\$	178,173.00	-	-	178,173.00
Inversiones financieras		1,017,106.00	-	-	1,017,106.00
Clientes		752,738.00	16,872.00	-	769,610.00
Otras cuentas por cobrar		4,125,581.00	-	3,219,793.00	905,788.00
Cuentas relacionadas		1,403,297.00	-	1,403,297.00	-
Inventarios		747,857.00	-	612,857.00	135,000.00
Activos por impuestos corrientes		35,891.00	-	-	35,891.00
Cuentas por cobrar clientes a largo plazo		785,713.00	-	-	785,713.00
Cuentas relacionadas a largo plazo		-	1,209,876.00	-	1,209,876.00
Otras cuentas por cobrar a largo plazo		-	3,219,793.00	-	3,219,793.00
Propiedades, plantas y equipos, neto		2,027.00	14,817.00	16,844.00	-
Inversiones en asociadas		800.00	-	-	800.00
TOTAL ACTIVO	U.S.\$	9,049,183.00	4,461,358.00	5,252,791.00	8,257,750.00
<u>PASIVO</u>					
Cuentas por pagar	U.S.\$	1,848,828.00	1,349,480.00	-	499,348.00
Cuentas relacionadas		82,833.00	-	-	82,833.00
Pasivos por impuestos corrientes		219.00	-	-	219.00
Cuentas por pagar a largo plazo		-	-	1,349,480.00	1,349,480.00
Pasivos diferidos		792,384.00	755,021.00	-	37,363.00
Pasivos por impuestos diferidos		-	-	35,538.00	35,538.00
TOTAL PASIVO	U.S.\$	2,724,264.00	2,104,501.00	1,385,018.00	2,004,781.00

FONTESPAI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

<u>CUENTAS</u>	<u>EFFECTOS DE LA TRANSICION</u>			
	<u>SALDOS SEGUN NEC 31/12/2010</u>	<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>	<u>SALDOS SEGUN NIIF 31/12/2010</u>
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital social	U.S.\$ 800.00	-	-	800.00
Reserva legal	400.00	-	-	400.00
Reserva facultativa	206.00	-	-	206.00
Reserva de capital	4,982,125.00	-	-	4,982,125.00
Resultados acumulados	1,112,220.00	-	-	1,112,220.00
Resultado del ejercicio	229,168.00	-	105,887.00	335,055.00
Resultados años anteriores NIIF	-	177,837.00	-	-177,837.00
TOTAL PATRIMONIO	6,324,919.00	177,837.00	105,887.00	6,252,969.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	U.S.\$ 9,049,183.00	2,282,338.00	1,490,905.00	8,257,750.00

FONTESPAI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

20. PASIVO CONTINGENTE

<u>CONCILIACION DE IMPUESTOS</u>	31 DICIEMBRE 2011	31 DICIEMBRE 2010
Resultado antes de impuestos a las ganancias	U.S.\$ 35,130.35	400,453.00
Menos:		
Ajustes NIIF	-	94,705.00
	<hr/> 35,130.35	<hr/> 305,748.00
Más:		
Gastos no deducibles (Ingresos reversados por NIIF, 2011)	149,390.99	576.00
	<hr/> 184,521.34	<hr/> 306,324.00
Utilidad gravable	184,521.34	306,324.00
Porcentaje impuesto a la renta	24%	25%
Impuesto a la renta causado	44,285.12	76,581.00
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	47,611.82	53,159.00
<u>Impuesto a la renta mínimo causado (nota 14)</u>		
(El valor mayor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente)	47,611.82	76,581.00
Menos:		
Anticipo pagado	47,611.82	53,159.00
Menos:		
Retenciones en la fuente a favor, 2011	1,301.70	-
Crédito tributario años anteriores	35,890.89	59,313.00
Saldo a favor del contribuyente (nota 10)	U.S.\$ <hr/> <u>-37,192.59</u>	<hr/> <u>-35,891.00</u>

Los estados financieros de FONTESPAI S. A., no han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos fiscales hasta el ejercicio 2011. De acuerdo con las disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de Impuesto a la Renta de la Compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada.

FONTESPAI S. A.

Notas a los Estados Financieros

21. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de Diciembre del 2011, y la fecha del informe de los auditores externos el 9 de Agosto del 2012, no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

22. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

FONTESPAI S. A., no cuenta con trabajadores en relación de dependencia, no tiene personal tercerizado al 31 de Diciembre del 2011.

23. PROPIEDAD INTELECTUAL

Cada uno de los programas que se han instalado en las computadoras de la entidad, han sido adquiridos legalmente y cuentan con las respectivas licencias de autorización de los fabricantes. Las marcas y el nombre comercial, con el que trabajan la entidad son de propiedad exclusiva de la entidad.

24. INFORME TRIBUTARIO

La opinión de los Auditores Externos de los Impuestos Fiscales, está en el Informe de Cumplimiento Tributario, que se emite de forma independiente a este informe.