INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
02 MAYO 2012
OPERADOR 9
QUITO

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A.
IMFRISA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
02 MAYO 2012
OPERA...
QUITO

Abreviaturas usadas:

US$.	Dólares estadounidenses.
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera

Paredes Santos
& ASOCIADOS CIA. LTDA
- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network
EURA International

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 21 de febrero del 2012

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
02 MAYO 2012
OPERADOR 9
QUITO

A los señores Accionistas y Directorio de:

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA, que comprenden al estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria. Condujimos nuestra auditoria de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoria comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoria también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Av. República 500 y Pradera
Edificio Pucará Of. 504 Quito-Ecuador
Casilla 17-12-474 / Telefax (593-2) 2905-396 / 2228-527
email: luis.paredes@accessram.net
www.paredes.com.ec

EuraAudit International
135, Boulevard Haussmann
75008 Paris, F
Tel. (33) 01.5393.9460
www.EuraAudit.org

Paredes Santos
& ASOCIADOS CIA. LTDA
- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network
EURA International

Quito, 21 de febrero del 2012
A los señores Accionistas y Directorio de:
INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A.
IMFRISA

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA, al 31 de diciembre del 2011, y el desempeño de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto que requiere énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención respecto del asunto mencionado en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos en la que la Administración de la Compañía explica que en el año 2011 Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA, adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) cuyos efectos se detallan en la Nota 3. Las cifras al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.
No. De registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327

Dr. Luis Paredes
Socio
No. de Registro Nacional
De Contadores: 8376

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
02 MAYO 2012
OPERADOR 9
QUITO

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
02 MAYO 2012
OPERADOR 9
QUITO

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Notas	DICIEMBRE 31 2011	DICIEMBRE 31 2010	ENERO 1 2010
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	544,247	1,177,522	746,687
Cuentas y documentos por cobrar				
Clientes	7	3,927,374	3,163,899	2,056,447
Compañías relacionadas	13	2,526	12,001	38,392
Otras cuentas por cobrar		21,463	41,994	30,821
Impuestos anticipados		413,983	224,960	142,550
Gastos pagados por anticipado		43,123	311,784	22,920
Inventarios	8	3,341,811	1,842,055	1,752,738
Total del activo corriente		8,294,527	6,774,215	4,790,555
ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	17	30,395	30,395	21,921
ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA		-	22,007	-
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	9	866,489	589,213	451,452
OTROS ACTIVOS		3,431	3,431	2,968
Total del activo		9,194,842	7,419,261	5,266,896
Pasivo y patrimonio				
PASIVO CORRIENTE				
Proveedores		504,753	346,858	497,799
Compañías relacionadas	13	3,092,080	2,742,498	1,692,867
Otras cuentas por pagar		194,117	251,057	178,443
Impuestos por pagar	10	712,884	527,090	330,041
Obligaciones financieras	11	950,382	605,726	403,694
Beneficios laborales	12	318,009	206,629	159,985
Total del pasivo corriente		5,772,225	4,679,858	3,262,829
OBLIGACIONES SOCIALES		265,710	212,328	172,135
PATRIMONIO (según estado adjunto)		3,156,907	2,527,075	1,831,932
Total del pasivo y patrimonio		9,194,842	7,419,261	5,266,896

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Luis Carlos García
Gerente General

Ing. Javier Marca
Gerente Financiero

Sra. Jimena Pillajo
Contadora General

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
02 MAYO 2012
OPERADOR 7
QUITO

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2011	2010
Ventas netas		25,053,142	21,291,761
Costo de ventas		(21,226,876)	(18,293,260)
Utilidad Bruta		3,826,266	2,998,501
Gastos operativos			
Gastos de administración		(483,097)	(421,421)
Gastos de ventas		(1,400,406)	(1,381,357)
Utilidad Operacional		1,942,763	1,195,723
Resultado financiero, neto		(92,319)	(42,728)
Otros ingresos (egresos), neto		(330,373)	(245,696)
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,520,071	907,299
Impuesto a la renta	17	(353,547)	(212,156)
Resultado integral del año		1,166,524	695,143

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Luis Carlos García
Gerente General

Ing. Javier Marca
Gerente Financiero

Sra. Jimena Pilajo
Contadora General

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

			Reservas			Resultados		
	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Legal	Facultativa	Capital	Conversión NIIF	Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2010	374,561	4,451	158,958	308	99,652	(92,721)	1,286,723	1,831,932
Apropiación de reserva legal	-	-	57,482	-	-	-	(57,482)	-
Reinversión de utilidades año 2010	-	20,000	-	-	-	-	(20,000)	-
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	695,143	695,143
Saldo al 31 de diciembre de 2010	374,561	24,451	216,440	308	99,652	(92,721)	1,904,384	2,527,075
Apropiación de reserva legal	-	-	70,841	-	-	-	(70,841)	-
Aumento de capital	200,000	(20,000)	-	-	-	-	(180,000)	-
Dividendos distribuidos	-	-	-	-	-	-	(536,692)	(536,692)
Absorción del efecto de las NIIF	-	-	-	-	(92,721)	61,723	30,998	-
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	1,166,524	1,166,524
Saldo al 31 de diciembre de 2011	574,561	4,451	287,281	308	6,931	(30,998)	2,314,373	3,156,907

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Luís Carlos García
Gerente General

Ing. Javier Marca
Gerente Financiero

Sra. Jimena Pillajo
Contadora General

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
02 MAYO 2012
OPERACIONES
QUITO

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2011	2010
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	24,299,142	20,210,700
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(23,582,493)	(19,268,746)
Resultado financiero, neto	(92,319)	(42,728)
Impuesto a la renta	(353,547)	(212,156)
Otros Ingresos (egresos),neto	(330,373)	(245,696)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(59,590)	441,374
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de propiedad, planta y equipo, neto	(381,649)	(212,571)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(381,649)	(212,571)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) de obligaciones financieras	344,656	202,032
Dividendos pagados	(536,692)	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	(192,036)	202,032
(Disminución) aumento neto de efectivo y sus equivalentes	(633,275)	430,835
Efectivo y sus equivalentes al principio de año	1,177,522	746,687
Efectivo y sus equivalentes al fin del año	544,247	1,177,522

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
02 MAYO 2012
OPERADOR 9
QUITO

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo (utilizado en) provistos por actividades de operación	2011	2010
Resultado integral del año	1,166,524	695,143
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	104,373	52,803
Provisión para cuentas incobrables	33,826	32,236
Provisión para jubilación patronal	10,538	40,193
Baja de propiedad, planta y equipo	-	(22,007)
Activo para impuesto diferido	-	(8,474)
	1,315,261	789,894
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar	(498,634)	(1,413,797)
Inventarios	(1,499,756)	(89,317)
Impuestos anticipados	(189,023)	(82,410)
Documentos y cuentas por pagar	556,150	993,311
Obligaciones fiscales	125,051	197,049
Provisiones	131,361	46,644
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(59,590)	441,374

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Luis Carlos García
Gerente General

Ing. Javier Marca
Gerente Financiero

Sra. Jimena Pillajo
Contadora General

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
02 MAYO 2012
OPERADOR 9
QUITO

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
02 MAYO 2012
OPERADOR 9
QUITO

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 1 – ANTECEDENTES

Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA, fue constituida mediante escritura pública del 07 de noviembre de 1973 y su objeto social es dedicarse a la importación, exportación, producción, ensamblaje y comercialización de todo tipo de materias primas, materiales, maquinarias, equipos, partes y repuestos destinados a cualquier industria en general y a la industria automotriz. Actualmente la actividad de la Compañía se centra en la importación y comercialización de partes y piezas automotrices; y, desde el año 2011 realiza el ensamblaje de módulos de suspensión.

La Compañía forma parte del grupo de empresas Chaid Neme (grupo empresarial domiciliado en Colombia). Para cumplir con su actividad económica realiza compras de inventarios a proveedores del mismo grupo económico en un 85% aproximadamente. Por lo cual las actividades de la Compañía y sus resultados dependen de la vinculación y acuerdos existentes con sus empresas relacionadas.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de Industrias de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA, constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 3. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del año 2011.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

(Ver página siguiente)

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
02 MAYO 2012
OPERADOR 9
QUITO

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

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

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

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
IFRS 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2013
IFRS 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
IFRS 11	Negocios conjuntos	1 de enero del 2013
IFRS 12	Revelación de intereses en otras entidades	1 de enero del 2013
IFRS 13	Valor razonable	1 de enero del 2013

La Compañía estima que la adopción de las nuevas NIIF, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

b) Traducción de moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente pagos a proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro ó pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a fondos fijos y por depositar, depósitos en instituciones bancarias e inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

(Ver página siguiente)

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
02 MAYO 2012
OPER. QUITO

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

d) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "clientes y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "préstamos y otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Clientes y otras cuentas por cobrar están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar; son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Préstamos y otros pasivos financieros están representados en el estado de situación financiera por: obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(Ver página siguiente)

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
02 MAYO 2012

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Clientes y otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes y prestación de servicios en el curso normal de su operación. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía vende sus productos y servicios en un plazo de hasta 45 días, sobre sus saldos vencidos realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos a proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, principalmente a proveedores que son equivalentes a su costo amortizado.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.

e) Deterioro de activos financieros

Las cuentas por cobrar se reconocen por el importe de los productos y servicios facturados, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad con los clientes. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al valor nominal de la cartera, debido a que las transacciones no mantienen costos significativos asociados. Además se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

f) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que sea menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

g) Propiedad, planta y equipo

Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

El costo de la propiedad, planta y equipo; y, la depreciación acumulada de los elementos 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 causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

(Ver página siguiente)

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
02 MAYO 2012

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

La depreciación de la propiedad, planta y equipo se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, las vidas útiles y valores residuales usados en el cálculo de la depreciación.

Activo	Vida Útil (años)
Edificios e instalaciones	20
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3-4

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable (ver Nota 2-h)

h) Deterioro de activos no financieros

Los activos que tienen vida útil indefinida y no están sujetos a amortización, se someten a pruebas anuales de deterioro en su valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperar su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generan flujo de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de los estados financieros para determinar posibles efectos por deterioro.

i) *Impuesto a la renta corriente y diferido*

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

(Ver página siguiente)

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
02 MAYO 2012
OPERADOR
QUITO

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

j) Beneficios a los trabajadores

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

La participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Vacaciones - Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre una base devengada.

Décimo tercer y décimo cuarto - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio) - la provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, aplicando el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

(Ver página siguiente)

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
02 MAYO 2012
QUITO

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes a la provisión, basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año, las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

k) Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí, ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad;
- es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

l) Gastos

Se registran en base a lo devengado.

m) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salida de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea menor.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones de mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación.

(Ver página siguiente)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

n) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que son aprobados por la junta de accionistas.

NOTA 3 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF.

En Noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por medio del cual estas normas entrarían en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía que, por ser una empresa ubicada en el segundo grupo, las NIIF entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en que las NEC quedarán derogadas. Observando aspectos de dicha Resolución, la Compañía elaboró un cronograma de implementación y una conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2010, debidamente aprobada por la Junta General de Socios. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, fueron contabilizados durante el año 2011, los cuales fueron aprobados por la Junta General de Accionistas.

Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF:

a) Conciliación del Patrimonio Neto elaborado según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y el según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010.

		31 de diciembre del 2010	1 de enero del 2010
Patrimonio neto según NEC		**2.650.794**	**1.924.653**
Ajuste por gastos diferidos	(1)	(2.021)	(4.733)
Ajuste valor neto de realización de inventarios	(2)	(8.257)	(9.080)
Ajuste jubilación patronal	(3)	(143.836)	(100.829)
Ajuste por impuestos diferidos	(4)	30.395	21.921
Total ajustes, neto		**(123.719)**	**(92.721)**
Patrimonio neto bajo NIIF		**2.527.075**	**1.831.932**

(1) Corresponde a cuentas pendientes por liquidar
(2) Se registro el menor valor entre el costo de los inventarios y el valor neto de realización.
(3) Se registro en base a un cálculo preparado por un profesional independiente, todas las obligaciones laborales por jubilación patronal.
(4) Corresponde al impuesto diferido resultante del ajuste por jubilación patronal.

b) **Conciliación de la utilidad neta elaborada según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y según las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF) por el año terminado el 31 de diciembre del 2010.**

Utilidad neta del año según NEC	**726.141**
Gastos diferidos	2.712
Valor neto de realización de inventarios	823
Jubilación patronal	(43.007)
Impuestos diferidos	8.474
Resultado Integral del año según NIIF	**695.143**

NOTA 4 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

- Impuesto a la renta: La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(Ver página siguiente)

NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS
(Continuación)

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para minimizar el endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre comprende:

		2011	2010
Cuentas Corrientes			
Banco del Pichincha C.A.		111,339	72,713
Banco de Guayaquil S.A.		70,672	68,194
Banco Internacional S.A.		78,682	440,280
Citibank N.A. Sucursal Ecuador		71,984	69,453
Citibank NY		79,803	295,907
Fondos fijos y por depositar			
Caja fuerte		124,594	125,655
Caja chica		1,710	1,710
Fondos de inversión			
Fondos Pichincha S.A.	(1)	2,188	2,143
Banco Internacional S.A.	(2)	3,275	101,467
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010		544,247	1,177,522

(1) Corresponde a la inversión en Fondo Real, el cual representa una inversión a corto plazo, que ofrece disponibilidad de recursos con alta liquidez.

(2) Corresponde a la inversión en Interfondos, el cual representa una inversión a corto plazo, que ofrece disponibilidad de recursos con alta liquidez.

NOTA 7 – CLIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

	2011	2010
Omnibus BB transportes S.A.	2,349,617	1,939,187
Freno seguro	44,368	37,315
General Motors del Ecuador S.A.	24,197	-
La casa del freno	51,279	32,523
Santiago Burneo	18,400	6,088
Frenarsa	12,033	12,762
Oro frenos	24,115	12,041
Automotriz Andrade	-	4,665
Garzón Soria Willyams Francisco	12,164	16,959
Otros menores	1,483,019	1,174,869
Menos		
Provisión para cuentas dudosas	(91,818)	(72,510)
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	3,927,374	3,163,899

Los movimientos del año de la provisión para cuentas dudosas es como sigue:

		2011	2010
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010		72,510	49,142
Adiciones		33,826	32,236
Utilizaciones	(1)	(14,518)	(8,868)
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010		91,818	72,510

(1) Corresponde a un ajuste de cartera de clientes que mantienen una antigüedad superior a cinco años, así como cheques protestados y depósitos sin respaldo.

NOTA 8 – INVENTARIOS

(Ver página siguiente)

NOTA 8 – INVENTARIOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	2011	2010
Materia prima	1,098,363	3,963
Producto terminado	2,203,410	1,823,444
Suministros y materiales	886	1,923
Envoltorios y embalajes	2,174	3,856
Repuestos y uniformes	225	225
Mercaderías en tránsito	46,392	16,901
Menos:		
Deterioro de inventarios	(9,639)	(8,257)
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	3,341,811	1,842,055

Los movimientos del año del deterioro de los inventarios es como sigue:

	2011	2010
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	8,257	9,080
Adiciones	1,382	-
Utilizaciones	-	(823)
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	9,639	8,257

NOTA 9 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

(Ver página siguiente)

NOTA 9 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	2011	2010	Tasa anual de depreciación %
ACTIVOS DEPRECIABLES			
Edificios e instalaciones	541,884	350,679	5%
Maquinaria y equipo	283,643	223,528	10%
Matriceria	-	17,759	10%
Muebles y enseres	82,786	81,487	10%
Equipo de computación	67,776	83,408	33%
Vehículos	108,528	38,616	20%
ACTIVOS NO DEPRECIABLES			
Terrenos	106,371	106,371	
Obras de arte	339	339	
Construcciones en curso	-	115,491	
Total de propiedad, planta y equipo	1,191,327	1,017,678	
Menos:			
Depreciación acumulada	(324,838)	(428,465)	
Total al 31 de diciembre del 2011 y 2010	866,489	589,213	

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	2011	2010
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	589,213	451,452
Adiciones y retiros (netos)	381,649	190,564
Depreciación del año	(104,373)	(52,803)
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	866,489	589,213

NOTA 10 – IMPUESTOS POR PAGAR

(Ver página siguiente)

NOTA 10 – IMPUESTOS POR PAGAR
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	2011	2010
Impuesto a la renta de la Compañía	353,547	220,630
Impuesto a la renta de funcionarios	1,319	2,644
Retenciones del impuesto al valor agregado	334,632	279,389
Retenciones del impuesto a la renta	23,386	24,427
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	712,884	527,090

NOTA 11 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre comprende:

		2011	2010
Préstamos bancarios			
Banco Internacional S.A.	(1)	950,382	605,726
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010		950,382	605,726

(1) Corresponde a tres operaciones de crédito contratadas en diciembre del 2010, mayo del 2011 y diciembre del 2011. Estas obligaciones vencen en mayo y diciembre del 2012; y, devengan una tasa de interés anual del 9.76% y 9.80%.

NOTA 12 – BENEFICIOS LABORALES

Al 31 de diciembre comprende:

	2011	2010
Sueldos por pagar	10,544	14,962
Décimo tercer sueldo	6,806	4,397
Décimo cuarto sueldo	6,768	5,426
15% Participación trabajadores	268,248	167,077
Aporte individual IESS	7,489	3,901
Aporte patronal IESS	9,719	5,069
Fondos de reserva	1,998	1,142
Préstamos quirografarios	3,657	2,462
Otras menores	2,780	2,193
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	318,009	206,629

NOTA 13 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es el resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2011 y 2010 con compañías relacionadas. Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a transacciones similares que se realizarían con terceros.

	2011	2010
Ventas de producto terminado	-	207,795
Compras de producto terminado	18,569,596	15,706,009
Asistencia técnica	100,000	77,537

Saldos al 31 de diciembre comprende:

	2011	2010
ACTIVO		
Documentos y cuentas por cobrar		
Incolbestos S.A.	-	12,001
Gabriel de Colombia S.A.	2,526	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	2,526	12,001
PASIVO		
Documentos y cuentas por pagar		
Incolbestos S.A.	628,100	370,648
Imal S.A.	435,669	354,556
Gabriel de Colombia S.A.	1,591,919	1,719,622
Manufacturas de Aluminio S.A. MADEAL	161,632	38,989
Bonem S.A.	274,760	258,683
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	3,092,080	2,742,498

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no generan intereses y la Administración estima que se liquidan en el corto plazo.

NOTA 14 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De acuerdo con disposiciones legales vigentes en el Ecuador, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado dentro de un mismo período fiscal, operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, por un importe acumulado superior a US$. 5 millones, se encuentran obligados a presentar a la Administración Tributaria un informe y anexo de Precios de Transferencia. La Compañía por el año 2010 preparó dicho estudio, en base al cual determinó que las transacciones realizadas con sus empresas relacionadas del exterior han sido efectuadas a precios que se aproximan a valores de plena competencia, por el año 2011 se encuentra en proceso de elaboración de dicho informe integral y anexos.

NOTA 15 – CAPITAL SOCIAL

Año 2011

La Compañía al cierre del año 2010 la Compañía utilizó el método de reinversión de utilidades con el fin de disminuir la tasa de impuesto a la renta del 25% al 15%, el resultado de la aplicación de este beneficio tributario resultó en un aumento de capital por US$. 200.000, el cual que fue inscrito en el Registro Mercantil con fecha 23 de noviembre del 2011. Quedando el capital suscrito y pagado de la Compañía en US$. 574.561 dividido en 574.561 acciones de un valor nominal de US$. 1 dólar estadounidense por cada acción.

Año 2010

Al cierre del año 2010 el capital social de la Compañía fue de US$. 374.561 dividido en 374.561 acciones de valor nominal de US$. 1 dólar estadounidense por cada acción.

NOTA 16 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 17 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

El movimiento en el activo por impuesto diferido y las partidas que le dieron origen, se muestran a continuación:

	Diciembre 31		Enero 1
	2011	2010	2010
Saldo inicial	30,395	21,921	-
Jubilación patronal	-	8,474	21,921
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	30,395	30,395	21,921

(Ver página siguiente)

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
02 MAYO 2012
OPERADOR 9
QUITO

NOTA 17 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO (Continuación)

Conciliación del impuesto a la renta corriente

	Diciembre 31	
	2011	2010
Impuesto diferido		
Diferencias temporales	-	(8,474)
	-	(8,474)
Impuesto corriente		
Impuesto a la renta del año	353,547	220,630
saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	353,547	212,156

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

	2011	2010
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	1,788,319	1,113,849
(-) Participación trabajadores	(268,248)	(167,077)
(+) Gastos no deducibles en el país	23,087	24,659
(+) Gastos no deducibles en el exterior	805	152
(-) Deducción por trabajadores discapacitados	(8,353)	(9,063)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	1,535,610	962,520
Valor a reinvertir (15%)	150,000	200,000
Valor a no reinvertir (24% y 25%)	1,385,611	762,520
Impuesto a la renta causado	353,547	220,630
(-) Retenciones en la fuente	(217,634)	(183,481)
(-) Crédito por impuesto a la salida de divisas	(69,455)	(40,068)
(-) Anticipo de impuesto a la renta	(2,920)	-
Saldo (por pagar) a favor del contribuyente	63,538	(2,919)

Además a partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma aritmética de: 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de los ingresos gravados y el 0.2% de los costos y gastos deducibles.

NOTA 18 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (21 de febrero del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.