

Sistema Guía S.A. - GUIASA

**Estados Financieros
Con el Informe de los Auditores Externos**

Año Terminado el 31 de Diciembre de 2011 y 2010



SISTEMAS GUIA S.A.
GUIASA

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2011 y 2010

Índice

Informe de los Auditores Externos Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales	3
Estados de Resultados	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7



Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas

Sistemas Guía S.A. GUIASA

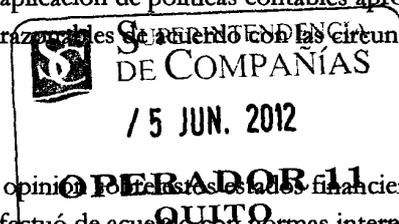
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Sistemas Guía S.A., GUIASA**, al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión por los estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos 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 relevantes de la Compañía, 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 Compañía. Una auditoría 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 nuestra opinión.



Salvedad

4. Al 31 de Diciembre de 2011, la compañía no ha registrado en su estado de pérdidas y ganancias US\$ 69,979 en concepto de ingresos devengados por servicios prestados y de los cuales aún no se han emitido las correspondientes facturas. Esta situación ocasiona que los activos, patrimonio y utilidad del ejercicio se encuentren subestimados en dicho monto. El principio contable relativo a ingresos, dispone que los ingresos se reconocen cuando estos son cuantificables confiablemente y han sido devengados.

Opinión Calificada

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto sobre los estados financieros del asunto descrito en el párrafo 4, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Sistemas Guía S.A., GUIASA**, al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

Romero & Asociados
SC - RNAE No. 056

Sandra L. Merizalde
Sandra L. Merizalde - Socia
RNC No. 22019

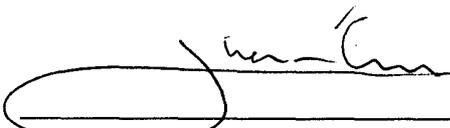
8 de febrero de 2012
Quito, Ecuador



SISTEMAS GUIA S.A.
GUIASA

Balances Generales

	31 de Diciembre de	
	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	\$ 34,650	\$ 23,296
Cuentas y por cobrar <i>(Nota 3)</i>	448,922	448,170
Cuentas por cobrar relacionadas <i>(Nota 4)</i>	337,983	427,934
Inventarios	64,387	38,064
Gastos pagados por anticipado	82,639	760
Total activos corrientes	968,581	938,224
Propiedades y equipos neto <i>(Nota 5)</i>	58,420	72,846
Inversiones largo plazo <i>(Nota 6)</i>	244,051	1
Total activos	\$ 1,271,052	\$ 1,011,071
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Porción corriente <i>(Nota 9)</i>	\$ 88,781	\$ 144,980
Cuentas por pagar <i>(Nota 7)</i>	656,154	447,542
Cuentas por pagar relacionadas <i>(Nota 4)</i>	247,367	70,719
Pasivos acumulados <i>(Nota 8)</i>	19,666	21,579
Total pasivos corrientes	1,011,968	684,820
Obligaciones financieras largo plazo <i>(Nota 9)</i>	3,288	92,069
Obligaciones con terceros <i>(Nota 10)</i>	31,000	31,000
Patrimonio de los accionistas:		
Capital <i>(Nota 11)</i>	151,000	151,000
Reservas legal	12,036	12,036
Reserva facultativa	33,088	33,088
Reserva de capital	1,878	1,878
Aporte para futuras capitalizaciones	247	247
Resultados acumulados	26,546	4,933
Total patrimonio de los accionistas	224,795	203,182
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	\$ 1,271,052	\$ 1,011,071



 Sr. Hernán Cueva Espinosa
 Representante legal



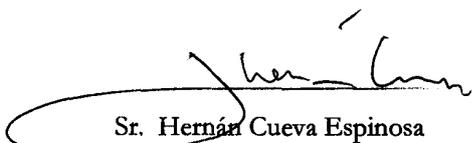
 Sr. Juan Carlos Godoy
 Gerente Financiero

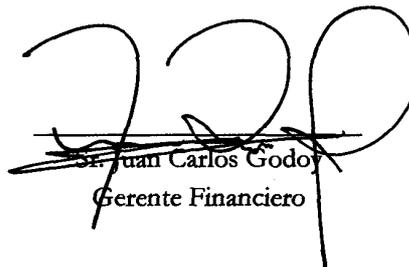
Véanse las notas adjuntas.

SISTEMAS GUIA S.A.
GUIASA

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre de	
	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos operativos:		
Ingresos por servicios	\$ 2,298,062	\$ 2,173,912
Costo de ventas	<u>(664,442)</u>	<u>(701,553)</u>
Utilidad Bruta	1,633,620	1,472,359
Gastos:		
Administración y Ventas <i>(Nota 12)</i>	<u>(1,591,433)</u>	<u>(1,410,646)</u>
Otros ingresos (gastos):		
Otros ingresos, neto	3,576	19,956
Gastos financieros	<u>(19,021)</u>	<u>(13,716)</u>
	(15,445)	6,240
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	26,742	67,953
15% Participación de trabajadores	(4,011)	(10,193)
24% de impuesto a la renta	<u>(16,141)</u>	<u>(15,842)</u>
	(20,152)	(26,035)
Utilidad neta del año	<u>\$ 6,590</u>	<u>\$ 41,918</u>
Utilidad por acción	0.04	0.28


 Sr. Hernán Cueva Espinosa
 Representante legal

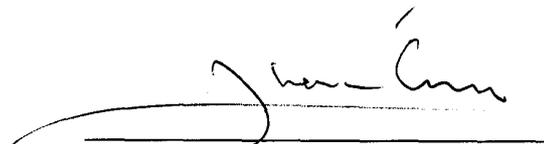

 Sr. Juan Carlos Godoy
 Gerente Financiero

Véanse las notas adjuntas.

SISTEMAS GUIA S.A.
GUIASA

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Reservas	Resultados Acumulados	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	\$ 151,000	\$ 247	\$ 46,941	\$ (36,924)	\$ 161,264
Transferencia a reserva legal	-	-	61	(61)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	41,918	41,918
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	151,000	247	47,002	4,933	203,182
Ajuste	-	-	-	15,023	15,023
Utilidad neta del año	-	-	-	6,590	6,590
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	\$ 151,000	\$ 247	\$ 47,002	\$ 26,546	\$ 224,795


Sr. Hernán Cueva Espinosa
Representante legal

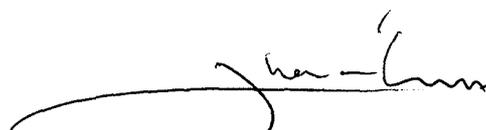

Sr. Juan Carlos Godoy
Gerente Financiero

Véanse las notas adjuntas.

SISTEMAS GUIA S.A.
GUIASA

Estados de Flujos de Efectivo

	Años terminados el	
	31 de Diciembre de	
	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Utilidad neta del año	\$ 6,590	\$ 41,918
Ajustes por:		
Gastos pagados por anticipado	-	38,161
Provisión para cuentas incobrables	3,000	7,002
Depreciación	25,158	19,343
Otros	15,023	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo:	49,771	106,424
(Aumento) de cuentas por cobrar	86,199	(184,317)
(Aumento) de gastos pagados por anticipado	(81,879)	-
(Aumento) de inventarios	(26,323)	(2,495)
Aumento (Disminución) de pasivos acumulados	(1,913)	1,045
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar	208,612	(51,343)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	234,467	(130,686)
Flujos en actividades de inversión:		
Compras de propiedades y equipos, neto de bajas	(10,732)	(39,114)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(10,732)	(39,114)
Flujos en actividades de financiamiento:		
Variación en obligaciones	(212,381)	204,609
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	(212,381)	204,609
(Disminución) Aumento neta de caja y bancos	11,354	34,809
Caja y bancos al inicio del año, neto de sobregiros	23,296	(11,513)
Caja y bancos al final del año, neto de sobregiros	\$ 34,650	\$ 23,296



Sr. Hernán Cueva Espinosa
Representante legal



Sr. Juan Carlos Godoy
Gerente Financiero

Véanse las notas adjuntas.

SISTEMAS GUIA S.A. GUIASA

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2011 y 2010

1. Operaciones

Sistema de Guías S.A. GUIASA, se constituyó el 16 de Octubre de 1990, su actividad principal es la edición, impresión, difusión, transmisión, publicación, venta, promoción y distribución de todo tipo de publicaciones y medios de comunicación colectiva; además presta servicios de asesoría en los campos de publicidad, marketing y diseño gráfico. Sus actividades las realiza en la ciudad de Quito y utiliza como medio de difusión el Diario Metro Hoy que se distribuye gratuitamente. Su principal accionista es la compañía relacionada Grupo Empresarial Diunesa Diarios Unidos del Ecuador S.A.

Para el desarrollo de sus actividades, su principal accionista le provee de un software y uso de marca por el cual se paga a Metro Internacional (accionista de DIUNESA) un valor calculado en base a los ingresos presupuestados. Durante el año 2011, el gasto por este concepto ascendió a US\$ 90,975 (US\$ 80,025 en 2010)

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos, son preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad, las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las normas ecuatorianas de contabilidad, no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por el impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por las normas ecuatorianas de contabilidad, tal como es requerido por las normas internacionales de información financiera.

La Superintendencia de Compañías de acuerdo con la Resolución No. 08.GDSC.010 de fecha 20 de Noviembre de 2008, resolvió establecer tres grupos de compañías para que de acuerdo a un cronograma implementen obligatoriamente las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Este cronograma empezó el 2 de Enero de 2010 y termina el 1 Enero de 2012.

La Compañía debido a sus características de monto de activos, se ubicó en el tercer grupo.

SISTEMAS GUIA S.A. GUIASA

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Con fecha 5 de Noviembre de 2010, la Superintendencia de Compañías acogió la clasificación de PYMES y resolvió como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos Totales inferiores a cuatro millones de dólares
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a cinco millones de dólares y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores.

La base para la aplicación son los estados financieros anteriores al período de transición.

De acuerdo a la Resolución No. SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01 la Superintendencia de Compañías dispuso que las compañías que cumplan con las condiciones de PYMES aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, a partir de 1 de Enero de 2010 estableciéndose como período de transición el 1 de Enero de 2011.

El cronograma de actividades deberá ser remitido a la Superintendencia de Compañías hasta el 31 de Mayo de 2011 y hasta el 30 de Noviembre de 2011 la conciliación del patrimonio neto al inicio del periodo de transición

Caja y Bancos

Caja y bancos, están definidos como caja y depósito en bancos, convertibles en montos conocidos de caja y sujetos a riesgo insignificante de cambios en el valor.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a las agencias de publicidad (clientes), por los avisos pautados en el periódico, generalmente tienen 30 días de plazo y son reconocidas y registradas al valor original de la factura.

La provisión para cuentas incobrables se realiza considerando la probabilidad de cobro de la cartera.

Propiedades y Equipos

Están registradas al costo de adquisición, la vida útil asignada es como sigue:

SISTEMAS GUIA S.A. GUIASA

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Propiedades y Equipos (continuación)

▪ Instalaciones	10%
▪ Equipos de computación	33%
▪ Equipos de oficina	10%
▪ Muebles y enseres	10%
▪ Vehículos	20%

El gasto por depreciación de los activos se registra en los resultados del año, como gastos de administración y ventas.

Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar por compras de bienes tienen un plazo de hasta 30 días, son registradas al costo, el cual es razonable, considerando que serán pagados en el futuro por los bienes y servicios recibidos.

Pasivos Acumulados

Los pasivos acumulados están reconocidos si la Compañía tiene una obligación producto de eventos pasados y establecido en leyes o acuerdos contractuales.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como gasto del período en que se devenga. (Ver *Nota 13*).

Impuesto a la Renta

La provisión para el impuesto a la renta al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 se registra sobre la base del pasivo y está constituida a la tasa del 24% para el 2011 y del 25% para el 2010; la misma que está constituida sobre la base imponible determinada en la *Nota 13*, este tributo es registrado como gasto del período en que se devenga.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad líquida anual para la constitución de la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado.

SISTEMAS GUIA S.A. GUIASA

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Reserva Legal (continuación)

Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas y puede ser distribuida entre los socios, en caso de liquidación de la Compañía.

Reserva de Capital

Registra los efectos de los ajustes realizados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad, para la conversión de los estados financieros en sucres a US dólares, realizada al 31 de Marzo de 2000. Esta reserva puede ser utilizada para compensar los déficits de ingresos sobre gastos y no puede ser total o parcialmente capitalizada ni distribuida entre sus miembros.

Reconocimiento de los Ingresos

La Compañía reconoce y registra sus ingresos por concepto de avisos de publicidad en base a la fecha en la que se presta el servicio, los avisos facturados y no pautados son registrados como pasivos diferidos.

Reconocimiento de los Gastos

Los gastos se reconocen de acuerdo con el método del devengado, en el período al que pertenecen.

Transacciones con Partes Relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas (compañías relacionadas por accionistas comunes y compañía matriz) se registran considerando los términos pactados entre las partes. Las cuentas por cobrar y por pagar están adecuadamente reveladas, considerando su origen.

Costos de Financiamiento

Los costos de financiamiento se reconocen como gastos en el período en que se incurren.

(Espacio en blanco)

SISTEMAS GUIA S.A.
GUIASA

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2011		2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Clientes	\$ 143,171	\$	194,552
Canjes	146,679		175,916
Anticipos proveedores	3,089		8,503
Empleados	8,705		1,174
Impuestos anticipados	156,004		70,257
Otros	8,248		11,742
Provisión para cuentas incobrables	(16,974)		(13,974)
	\$ 448,922	\$	448,170

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	2011		2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al inicio	\$ 13,974	\$	6,972
Provisión con cargo a resultados	3,000		7,002
Saldos al final	\$ 16,974	\$	13,974

4. Cuentas por Cobrar Relacionadas

Las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2011		2010
	Cuentas por Cobrar (Cuentas por Pagar)		
	<i>(US Dólares)</i>		
Cuentas por Cobrar:			
PUBLICACIONES QUIL. S.A. (Aportes futuras capitalizaciones)	\$ 23,406	\$	244,049
Grupo Empresarial Diunesa	314,577		183,885
	337,983		427,934
Cuentas por Pagar:			
Grupo Empresarial Diunesa	(74,431)		-
PUBLICACIONES QUIL. S.A.	(172,936)		(70,719)
Saldo neto	\$ 90,616	\$	357,215

**SISTEMAS GUIA S.A.
GUIASA**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cuentas por Cobrar Relacionadas (continuación)

La junta de Publicaciones Quil S.A. reunida el 29 de Diciembre de 2010 resolvió realizar un aporte para futura capitalización con los saldos pendientes.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas, representan préstamo a DUINESA para que adquiera las acciones de Publicaciones Quil S.A. Estas cuentas no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses.

Las cuentas por pagar corresponden a pagos realizados por DUINESA a nombre de GUIASA. Estas cuentas no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses.

5. Propiedades y Equipos

El movimiento de las propiedades y equipos, por los años terminados el 31 de Diciembre, son como sigue:

	Saldos al 31 de Diciembre de 2009	Adiciones	Ventas y Bajas	Saldos al 31 de Diciembre de 2010	Adiciones	Ventas y Bajas	Saldos al 31 de Diciembre de 2011
<i>(US Dólares)</i>							
Instalaciones	\$ 3,009	\$ -	\$ -	\$ 3,009	\$ -	\$ -	\$ 3,009
Equipos de computación	64,476	9,023	(1,031)	72,468	7,717	-	80,185
Equipos de oficina	1,595	-	-	1,595	2,565	-	4,160
Muebles y enseres	32,568	-	-	32,568	450	-	33,018
Vehículos	1,000	31,768	(1,000)	31,768	-	-	31,768
Depreciación acumulada	(49,573)	(19,343)	354	(68,562)	(25,158)	-	93,720
	\$ 53,075	\$ 21,448	\$ (1,677)	\$ 72,846	\$ (14,426)	\$ -	\$ 58,420

6. Inversiones a Largo Plazo

Las inversiones a largo plazo al 31 de Diciembre de 2011, consisten de lo siguiente:

	Costo		% de Participación
	2011	2010	
<i>(US Dólares)</i>			
PUBLICACIONES QUIL S.A.	\$ 244,051	\$ 1	1%
	\$ 244,051	\$ 1	

SISTEMAS GUIA S.A.
GUIASA

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	\$ 377,189	\$ 133,805
Canjes	69,525	129,545
Honorario franquicia	34,409	18,216
Anticipo de clientes	21,196	1,050
Seguro Social	15,887	8,614
Impuesto al valor agregado	32,496	30,354
Retenciones por pagar	22,908	25,727
Provisiones	62,240	96,722
Ingresos diferidos	484	1,792
Otros	19,820	1,717
	\$ 656,154	\$ 447,542

8. Pasivos Acumulados

El movimiento de los pasivos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre de 2011, es como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	13,020	3,803	3,711	20,534
Provisiones	44,031	10,193	15,842	70,066
Pagos	(45,665)	(3,803)	(19,553)	(69,021)
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	11,386	10,193	-	21,579
Provisiones	51,875	4,011	16,141	72,027
Pagos	(47,606)	(10,193)	(16,141)	(73,940)
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	15,655	4,011	-	19,666

(Espacio en blanco)

SISTEMAS GUIA S.A.
GUIASA

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Obligaciones a Largo Plazo

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Banco del Pichincha:		
Con vencimiento a partir de Septiembre 2010 hasta Agosto de 2012 devenga intereses calculados a la Tasa del 11,20% anual.	\$ 80,269	\$ 177,370
Con vencimiento a partir de Septiembre 2010 hasta Febrero de 2012 devenga intereses calculados a la Tasa del 11,20% anual.	8,512	56,391
Jaime Mantilla:		
Con vencimiento a partir de Febrero 2009 devenga intereses calculados a la tasa del 11% anual.	3,288	3,288
Porción corriente	(88,781)	(144,980)
	\$ 3,288	\$ 92,069

10. Obligaciones con Terceros

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Edimpres	\$ 10,000	\$ 10,000
PUBLICACIONES QUIL S.A.	11,000	11,000
Otros	10,000	10,000
	\$ 31,000	\$ 31,000

Las obligaciones con terceros no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses.

11. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 el capital pagado consistía de 151,000 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 1.00 cada una.

SISTEMAS GUIA S.A.
GUIASA

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Gastos de Administración y de Ventas

Los gastos de administración y de ventas al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Remuneraciones	\$ 291,888	\$ 296,472
Honorarios	309,744	150,878
Comisiones	161,717	180,740
Servicios básicos	19,049	32,047
Gasto canje	418,091	128,168
Publicidad	31,103	36,014
Impuestos y contribuciones	7,306	7,313
Depreciaciones	25,158	19,343
Marcas, software	95,975	80,025
Movilización	17,713	16,468
Otros	213,689	233,575
IVA presuntivo	-	229,603
	\$ 1,591,433	\$ 1,410,646

13. Situación Tributaria

Para propósitos de la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta de 2011, la Compañía consideró el 15% de participación a trabajadores calculada de la utilidad contable, sumó gastos no deducibles tributariamente por US\$ 19,107 (US\$ 43,723 en 2010) y restó US\$ 10,350 como deducción por pago a trabajadores con capacidades especiales.

Al 31 de Diciembre de 2011, se efectuaron retenciones en la fuente por US\$ 37,709 y pagó anticipo de impuesto a la renta por US\$ 16,141 (US\$ 11,821 en 2010).

A la fecha del informe de los auditores externos independientes, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales las declaraciones de impuestos de los años 1990 a 2010.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración cuando no se hubiere declarado en todo o en parte.

Para Consecuentemente, la facultad de revisar la declaración de impuesto a la renta desde el año terminado el 31 de Diciembre de 2007 se encuentra vigente.