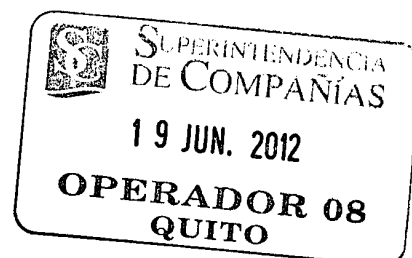


LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011



LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A.,

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

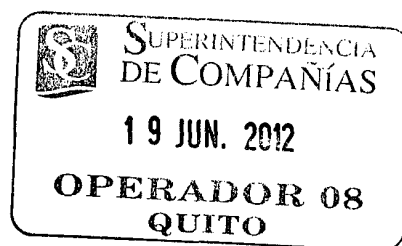
Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Abreviaturas usadas:

US\$.	Dólares estadounidenses
NEC 17	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17. Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización.
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

EUR/AUDIT
international

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 18 de mayo del 2012

A los Accionistas de:

LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A.,

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de La Casa del Suizo SUIZHOUSE S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, 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 La Casa del Suizo SUIZHOUSE S.A., es responsable de 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 relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos 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 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 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 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

OPERADOR OS
QUITO

EuraAudit International

435, Boulevard Haussmann

75008 Paris, F

Tel. (33) 01.5393.9460

www.EuraAudit.org



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

EUR/AUDIT
international

Quito, 18 de mayo del 2012

A los Accionistas de:

LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A.,

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de La Casa del Suizo SUIZHOUSE S.A., al 31 de diciembre del 2011, y el resultado de sus operaciones, sus cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


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


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



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

19 JUN. 2012

**OPERADOR 08
QUITO**

LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A.,
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2011	2010	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo en caja y bancos	3	18,461	21,505	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		132,271	104,662
Clientes		82,280	43,265	Obligaciones financieras	6	31,359	7,228
Provisión para cuentas dudosas		(3,758)	(2,940)	Impuestos por pagar	7	39,740	40,881
Tarjetas de crédito		579	14,436	Provisiones y acumulaciones	8	63,440	52,335
Cuentas del personal		10,266	6,542	Total del pasivo corriente		266,810	205,106
Partes relacionadas	9	80,947	63,608				
Otras cuentas por cobrar		77,344	27,568	OBLIGACIONES FINANCIERAS	6	762,367	468,204
Impuestos anticipados		23,243	25,934				
Inventarios	4	50,297	38,524				
Total del activo corriente		339,659	238,442				
ACTIVOS FIJOS	5	1,054,418	814,246	PATRIMONIO (ver estado adjunto)		364,900	379,378
Total del Activo		<u>1,394,077</u>	<u>1,052,688</u>	Total del Pasivo y Patrimonio		<u>1,394,077</u>	<u>1,052,688</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A.,
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por ventas		1,955,135	1,730,681
Costos y gastos operacionales			
Costo de alimentos, bebidas y tienda		(345,574)	(288,749)
Sueldos y beneficios sociales		(516,294)	(427,300)
Honorarios a profesionales		(121,013)	(143,665)
Mantenimiento y reparaciones		(208,806)	(193,418)
Transporte		(192,067)	(179,002)
Servicios públicos		(45,762)	(43,681)
Suministros y materiales		(36,802)	(39,563)
Depreciaciones		(61,547)	(34,391)
Promoción y publicidad		(21,794)	(26,618)
Combustibles		(31,813)	(24,124)
Seguros		(21,426)	(20,217)
Otros menores		(178,167)	(134,662)
		<u>(1,781,065)</u>	<u>(1,555,390)</u>
Otros ingresos (egresos) no operacionales			
Intereses ganados		2,709	4,465
Otros ingresos menores		33,001	1,411
Intereses pagados		<u>(80,669)</u>	<u>(36,707)</u>
		<u>(44,959)</u>	<u>(30,831)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		<u>129,111</u>	<u>144,460</u>
Participación trabajadores	13	(19,367)	(21,669)
Impuesto a la renta	13	(24,057)	(28,240)
Utilidad neta del año		<u><u>85,687</u></u>	<u><u>94,551</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

**LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A.,
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2010	10,625	5,312	168,725	100,165	284,827
Utilidad neta del año	-	-	-	94,551	94,551
Saldo al 31 de diciembre del 2010	10,625	5,312	168,725	194,716	379,378
Dividendos pagados	-	-	-	(100,165)	(100,165)
Utilidad neta del año	-	-	-	85,687	85,687
Saldo al 31 de diciembre del 2011	10,625	5,312	168,725	180,238	364,900

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

**LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A.,
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo generado por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	1,930,795	1,730,252
Efectivo pagado a proveedores	(1,235,614)	(1,169,203)
Efectivo pagado a empleados	(528,280)	(447,157)
Partes relacionadas	(17,339)	323,884
Intereses ganados y pagados	(77,960)	(32,242)
Impuesto a la renta	(24,057)	(28,240)
Otros ingresos (egresos), neto	<u>33,001</u>	<u>1,411</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>80,546</u>	<u>378,705</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de activo fijo neto	<u>(301,719)</u>	<u>(309,510)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(301,719)</u>	<u>(309,510)</u>
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiamiento:		
Obligaciones bancarias a corto plazo	24,131	6,435
Obligaciones bancarias a largo plazo	294,163	79,487
Obligaciones con terceros	-	(179,918)
Dividendos pagados	<u>(100,165)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>218,129</u>	<u>(93,996)</u>
(Disminución) neta de efectivo en caja y bancos	(3,044)	(24,801)
Efectivo en caja y bancos al principio de año	<u>21,505</u>	<u>46,306</u>
Efectivo en caja y bancos al fin del año	<u><u>18,461</u></u>	<u><u>21,505</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A.,
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provisto por actividades de operación		
Utilidad neta del año	85,687	94,551
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	61,547	34,391
Provisión cuentas dudosas	818	393
	148,052	129,335
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(95,997)	332,648
Inventarios	(11,773)	(8,495)
Impuestos anticipados	2,691	(1,896)
Cuentas por pagar	27,609	(66,767)
Obligaciones laborales	11,105	(431)
Obligaciones fiscales	(1,141)	(5,689)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>80,546</u>	<u>378,705</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

**LA CASA DEL SUIZO SUIZHOUSE S.A.,
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011**

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 13 de diciembre de 1995 con el objeto de dedicarse a la promoción y administración de complejos hoteleros, el cual incluye el traslado y alojamiento de turistas.

Para el cumplimiento del objeto social la Compañía cuenta con un hotel denominado "La Casa del Suizo", el cual está ubicado en la Provincia del Napo en la localidad de Ahuano a orillas del río Napo. El hotel cuenta con 80 habitaciones y una capacidad para alojar a 180 personas. Tiene además restaurante, piscina y visitas guiadas por la selva con el acompañamiento de guías nativos del lugar.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para el patrimonio y activos fijos de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

c. Cuentas por cobrar a clientes

Corresponden a los montos adeudados por los clientes por los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Se presenta a su valor nominal menos los cobros realizados.

d. Provisión para cuentas incobrables

Se registra con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, en base a una evaluación individual de las mismas. Los castigos en cuentas por cobrar consideradas irrecuperables son debitados a esta cuenta.

e. Inventarios

Los inventarios se presentan al valor neto de realización o costo histórico, el que sea menor, calculado para los productos de bar y tienda, utilizando el método del promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

(Ver página siguiente)

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

La Administración no constituye provisiones para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para su utilización.

f. Activo fijo

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos 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 causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos 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 siguiendo el método de línea recta.

g. Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

h. Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta, 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% (2010 – 25%) sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 14% (2010 – 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente y utilizada principalmente en la compra de maquinaria y equipos nuevos. Por los años 2011 y 2010 se aplicó la tasa del 24% y 25% respectivamente.

Adicionalmente a partir del año 2010, la Compañía debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta, mediante una base de cálculo previamente establecida por la Administración Tributaria, posteriormente debe comparar el anticipo calculado con el monto del impuesto a la renta; y, el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del impuesto a la renta en el año 2010

Además con fecha 29 de diciembre del 2010 se publicó el Código de la Producción, Comercio e Inversiones que entro en vigencia a partir de enero del 2011. Dicho código entre sus partes principales establece lo siguiente: Determinación y pago del salario digno; establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico; reformas tributarias aduaneras; exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por cinco años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas; deducciones fiscales adicionales (100%) por la depreciación de maquinaria y equipo que preserve el medio ambiente; y, la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el año 2013.

(Ver página siguiente)

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

i. Reserva de capital

De acuerdo con la NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas capital, reservas y aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta reserva de capital. De acuerdo a disposiciones legales vigentes a partir de diciembre del 2001 esta reserva puede ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios económicos y/o para incrementos de capital.

NOTA 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas corrientes y de ahorros		
Banco del Pichincha C.A.	9,504	2,060
Banco del Pichincha C.A. Sucursal Miami	855	2,159
Banco General Rumihahui S.A.	819	1,833
Banco Bolivariano S.A.	534	1,133
Banco de Guayaquil S.A.	1,643	986
Fondos fijos y por depositar		
Caja general	(1) -	9,500
Caja chica	5,106	3,834
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>18,461</u>	<u>21,505</u>

(1) Corresponde a cheques post fechados.

NOTA 4 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Productos de bar	22,326	15,760
Tienda	27,971	22,764
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>50,297</u>	<u>38,524</u>

NOTA 5 – ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	Tasa anual de depreciación %
ACTIVOS DEPRECIABLES			
Edificios e instalaciones	648,613	648,613	5%
Muebles y enseres	98,127	104,821	10%
Maquinaria y herramientas	63,044	61,171	10%
Equipo de oficina	499	3,159	10%
Equipo de computación	22,543	24,792	33%
Software	15,000	15,000	33%
ACTIVOS NO DEPRECIABLES			
Terrenos	169,895	159,895	
Construcciones en curso	283,446	-	
Total de activos fijos	<u>1,301,167</u>	<u>1,017,451</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(246,749)	(203,205)	
Total al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>1,054,418</u>	<u>814,246</u>	

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	814,246	539,127
Adiciones y retiros (netos)	301,719	309,510
Depreciación del año	(61,547)	(34,391)
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u>1,054,418</u>	<u>814,246</u>

NOTA 6 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, comprende:

Corto plazo.-

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco del Pichincha C.A.	(1) 31,359	7,228
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>31,359</u>	<u>7,228</u>

(1) Corresponden a un sobregiro bancario.

(Ver página siguiente)

NOTA 6 – OBLIGACIONES FINANCIERAS
(Continuación)

Largo plazo.-

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco del Pichincha C.A.	(2)	494,777	165,118
Banco General Rumihahui S.A.	(3)	267,590	303,086
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010		<u>762,367</u>	<u>468,204</u>

(2) Corresponde a un crédito que vence en octubre del 2014 y devenga una tasa de interés anual del 10,16%.

(3) Corresponde a una operación de crédito que vencen en noviembre del 2017 y devengan una tasa de interés anual del 9,76%.

NOTA 7 – IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	24,057	28,240
Retenciones del impuesto al valor agregado	4,417	4,637
Retenciones del impuesto a la renta	11,266	8,004
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>39,740</u>	<u>40,881</u>

NOTA 8 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos por pagar	12,314	9,585
IESS por pagar	7,754	6,673
Décimo tercero	2,625	2,081
Décimo cuarto	8,991	6,654
Fondos de reserva	24	20
Participación trabajadores en utilidades	19,367	21,669
otros menores	12,365	5,653
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>63,440</u>	<u>52,335</u>

NOTA 9 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones más importantes realizadas durante el año 2011 y 2010 con partes relacionadas se refieren principalmente a préstamos eventuales para capital de trabajo.

(Ver página siguiente)

NOTA 9 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVO		
Documentos y cuentas por cobrar		
Sacha Lodge S.A.	64,735	8,645
Swissrest S.A.	12,618	54,963
Aquapark S.A.	3,594	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>80,947</u>	<u>63,608</u>

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

NOTA 10 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía está constituida por un capital de 10.625 acciones de un valor nominal de US\$ 1,00.

NOTA 11 – 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 12 – NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Mediante Resolución No. 06.Q.ICC-004 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador el 21 de agosto del 2006; y publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año se estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en el Ecuador deben preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Posteriormente con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la resolución No. 08.G.DSC-010, que modificó los plazos mencionados en el registro oficial antes indicado, por lo que la Compañía debe preparar sus estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el año 2011 como periodo de transición.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

NOTA 13 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	129,110	144,460
(-) Participación trabajadores	(19,367)	(21,669)
(+) Gastos no deducibles	8,867	5,002
(-) Incremento neto de empleo	(3,789)	-
(-) Deducción por trabajadores con discapacidad	(14,582)	(14,833)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>100,239</u>	<u>112,960</u>
Impuesto a la renta causado	24,057	28,240
(-) Retenciones en la fuente	(20,590)	(15,660)
Saldo por pagar	<u><u>3,467</u></u>	<u><u>12,580</u></u>

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. Por el año 2011 el anticipo determinado para el próximo año es de US\$. 17.342 y por el año 2010 fue de US\$. 14.841.

NOTA 14 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (18 de mayo 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.

