

EUROVEHÍCULOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011



EUROVEHÍCULOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

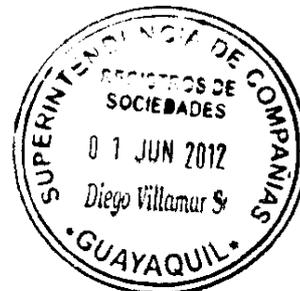
US\$	-	Dólares estadounidenses
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
Compañía	-	Eurovehículos S.A.
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
SRI	-	Servicio de Rentas Internas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Eurovehículos S.A.

Guayaquil, 18 de mayo de 2012



1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Eurovehículos S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración

2. Los estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración. Esta responsabilidad incluye mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables consistentes con las normas contables vigentes en el Ecuador, así como el establecimiento de estimaciones contables apropiadas.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoría implica la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

A Accionistas de
Eurovehiculos S.A.
Guayaquil, 18 de mayo de 2012

Dictamen

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

VISION ESTRATEGICA S. A. ESTRAVITESA
(Auditores y Consultores)

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: SC-RNAE-759

Rodolfo Crespo Rubio
Socio
Registro # 24.200



EUROVEHÍCULOS S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2011		2010		Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2011		2010	
ACTIVO CORRIENTE											
Efectivo y equivalentes	3	386,973	381,729			Obligaciones bancarias	7	6,460,089	4,100,499		
Cuentas y documentos por cobrar	4	26,609,149	15,467,961			Cuentas y documentos por pagar	8	14,910,975	7,282,777		
Inventarios	5	2,152,995	2,143,615			Participación a trabajadores en utilidades	11	121,115	138,630		
						Impuesto a la renta	11	350,388	418,662		
Total del activo corriente		29,149,117	17,993,305			Total del pasivo corriente		21,842,567	11,940,568		
ACTIVO NO CORRIENTE											
Propiedades, planta y equipos, neto	6	49,607	40,358			Cuentas por pagar a largo plazo			-		
Otros activos		(23,636)	(49,501)			Pasivos diferidos		3,484,107	2,397,064		
Total del activo no corriente		25,971	(9,143)			Total del pasivo no corriente		3,484,107	2,397,064		
						PATRIMONIO (Véase estado adjunto)		3,848,414	3,646,530		
Total del activo		29,175,088	17,984,162			Total del pasivo y patrimonio		29,175,088	17,984,162		

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Juan Deurnet Anton
Representante Legal

Ing. Norma Iza
Contadora General

EUROVEHÍCULOS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas		14,586,777	16,178,992
Costo de Venta		(8,168,978)	(9,199,525)
Utilidad bruta		<u>6,417,799</u>	<u>6,979,467</u>
Gastos de operación			
Administrativos		(6,797,907)	(6,545,873)
Financieros		(373,914)	(69,755)
Otros Gastos		<u>(13,565)</u>	<u>(13,565)</u>
Total gastos de operación		<u>(7,171,821)</u>	<u>(6,629,193)</u>
 Pérdida operacional		 (754,022)	 350,274
 Otros ingresos no operativos		 <u>1,561,455</u>	 <u>573,925</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		 807,433	 924,199
 Participación de trabajadores en las utilidades	11 (121,115)	 (138,630)
Impuesto a la renta	11 (350,388)	(418,662)
 Utilidad neta del año		 <u><u>335,930</u></u>	 <u><u>366,907</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Juan Doumet Anton
Representante Legal

Ing. Norma Iza
Contadora General



EUROVEHÍCULOS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva de capital	Reserva Legal	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2010	4,000	424,281	1,466	-	(23,613)	406,134
Utilidad neta del año	-	-	-	-	366,908	366,908
Aporte para futuras capitalizaciones	3,159,585	(424,281)	-	-	-	2,735,304
Aumento de capital en tránsito	-	116,009	-	-	-	116,009
Reexpresión Monetaria	-	-	(1,466)	-	-	(1,466)
Resultados Acumulados	-	-	-	-	23,641	23,641
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>3,163,585</u>	<u>116,009</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>366,936</u>	<u>3,646,530</u>
Apropiación de Reserva	-	-	-	36,691	(36,691)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	335,930	335,930
Otros ajustes patrimoniales	-	-	-	-	(134,046)	(134,046)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>3,163,585</u>	<u>116,009</u>	<u>-</u>	<u>36,691</u>	<u>532,129</u>	<u>3,848,414</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Juan Doumet Anton
 Representante Legal

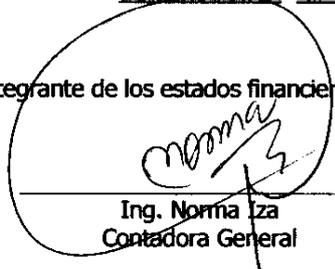

 Ing. Norma Iza
 Contadora General

EUROVEHÍCULOS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fujos de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida) utilidad neta del año		335,930	366,908
Cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones	6	11,907	39,342
Provision para Cuentas Incobrables	4	74,737	124,662
Ajustes al patrimonio		<u>(134,046)</u>	
		288,528	530,912
Cambios en activos y pasivos:			
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	4	(11,215,925)	(15,567,535)
(Aumento) disminución en inventarios	5	(9,380)	1,032,198
(Aumento) disminución en otros activos		(25,865)	55,203
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	8	7,628,198	7,317,737
Aumento (disminución) en pasivos diferidos	9	1,087,043	2,395,288
Aumento (disminución) en Participacion de trabajadores en la utilidad	11	(17,515)	138,630
Aumento (disminución) en Impuesto a la Renta Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	11	<u>(68,274)</u>	<u>418,662</u>
		<u>(2,621,718)</u>	<u>(4,209,817)</u>
Fujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad, planta y equipo	6	<u>(21,156)</u>	<u>(41,902)</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión		<u>(21,156)</u>	<u>(41,902)</u>
Fujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento (pagos) en obligaciones financieras	7	<u>2,359,590</u>	<u>4,100,499</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado) en las actividades de financiamiento		<u>2,359,590</u>	<u>4,100,499</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		5,244	379,692
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		381,729	2,037
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>386,973</u>	<u>381,729</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Juan Doumet Anton
 Representante Legal


 Ing. Norma Iza
 Contadora General

EUROVEHÍCULOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 1 – OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, mediante escritura pública el 14 de Agosto de 1995 e inscrita en el registro mercantil el 9 de noviembre de 1995. Su actividad principal es la venta por mayor y menor de vehículos automotores, accesorios, partes y piezas de los mismos.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicables en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todo el año, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros –

La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatoriana de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas sean estas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con la circunstancias.

Transición a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI.2004 del 21 de agosto de 2006 determinó que las compañías bajo su control debían adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2009. Posteriormente mediante Resolución ADM No. 08199 del 3 de julio de 2008, ratificó dicha fecha de aplicación. Sin embargo, el 20 de noviembre de 2008 mediante Resolución No. 08.G.DSC la Superintendencia estableció un nuevo cronograma de aplicación obligatoria, el cual se menciona a continuación:

- A partir del 1 de enero de 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa. (Período de transición: 2009).
- A partir del 1 de enero de 2011: Las Compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4,000,000 al 31 de diciembre de 2007, las holding o las tenedoras de acciones, las compañías estatales y de economía mixta, y la sucursales de compañía extranjera. (Período de transición: 2010).
- A partir del 1 de enero de 2012: Todas las demás compañías que no sean consideradas en los dos grupos anteriores. (Período de transición: 2011). Eurovehículos S.A. se encuentra en este grupo por lo que a partir del 1 de enero de 2012 adoptará de acuerdo a esta resolución las NIIF para la elaboración de sus estados financieros.

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

En esta última Resolución se establece que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) estarán vigentes hasta la fecha en que las compañías adopten las NIIF según el cronograma antes mencionado.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo –

Incluye el efectivo disponible en caja, depósitos bancarios, sobregiros bancarios. Véase Nota 3.

c) Documentos y cuentas por cobrar – Clientes y Provisión para cuentas incobrables

Las cuentas por cobrar clientes representan facturas por ventas de vehículos repuestos y servicios a clientes.

La compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a un análisis de la antigüedad de las mismas; y se disminuyen por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

d) Inventarios –

Están valorados al costo de adquisición, sin exceder el costo del mercado.

e) Activo fijo –

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la 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 la línea recta.

f) Cuentas y documentos por pagar –

Está conformada por facturas de proveedores nacionales y facturas de proveedores del exterior, además mantiene valores recibidos de accionistas para financiar las operaciones de la compañía.

g) Obligaciones bancarias –

El saldo corresponde a capital adeudado a la fecha de corte y los intereses se registran contra los resultados del año en base al devengado.

h) Participación de los empleados en las utilidades –

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

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

i) Provisión para 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% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta de los años 2011 y 2010 a las tasas del 24 y 25%.

j) Reserva de capital –

Registra los saldos de las cuentas "Reexpresión monetaria" y "Reserva por revalorización del patrimonio" generados por el ajuste de brechas al 31 de diciembre de 1999 y ajuste por corrección monetaria del patrimonio al 31 de marzo del 2000.

k) Reserva legal –

De acuerdo con la Ley de Compañías, de las utilidades anuales se debe segregar por lo menos el 10% para constituir la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social suscrito. La reserva legal no está disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

l) Ingresos y gastos –

Los ingresos por ventas se registran en el momento en el cual se transfiere al cliente la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos. Los gastos se registran cuando se incurren, en base al método del devengado.

NOTA 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	1,350	16,385
Bancos locales	209,057	335,828
Bancos internacionales	176,566	29,516
	<u>386,973</u>	<u>381,729</u>

NOTA 4 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 4 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR
(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	20,925,522	12,764,606
Anticipo Sueldos a Empleados	2,800	1,950
Compañías Relacionadas	5,461,973	2,461,732
Prestamos Empleados	12,209	10,031
Impuestos	<u>406,804</u>	<u>355,064</u>
	26,809,308	15,593,383
Provisión para Cuentas Incobrables (1)	<u>(200,159)</u>	<u>(125,422)</u>
	<u>26,609,149</u>	<u>15,467,961</u>

(1) El movimiento de la provisión durante los periodos de revisión fue como sigue:

Saldo inicial	125,422
Provision	<u>74,737</u>
Saldo final	<u>200,159</u>

NOTA 5 – INVENTARIOS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bodega (1)	2,154,943	2,199,034
Importaciones en transito	24,703	(42,119)
Otros	<u>(26,651)</u>	<u>(13,300)</u>
	<u>2,152,995</u>	<u>2,143,615</u>

(1) El saldo de bodegas se compone de:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bodega de venta	1,740,399	1,222,096
Bodega de stock	363,423	941,268
Bodega de producción	<u>51,121</u>	<u>35,670</u>
	<u>2,154,943</u>	<u>2,199,034</u>

Los inventarios incluyen autos, repuestos, partes y piezas de vehículos.

NOTA 6 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS
(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	Tasas anuales de depreciación %
Maquinarias y equipos	4,744	20,159	10
Equipos de computación	33,918	21,744	33
Equipos de oficina	999	-	10
Herramientas	1,442	-	10
Otros	<u>21,956</u>	<u>-</u>	10
	63,059	41,903	
Menos: Depreciación acumulada	<u>(13,452)</u>	<u>(1,545)</u>	
	<u><u>49,607</u></u>	<u><u>40,358</u></u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
Saldo al 1 de enero del 2011	40,358	-	
Adiciones netas	21,156	41,903	
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	
Depreciación del año	<u>(11,907)</u>	<u>(1,545)</u>	
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u><u>49,607</u></u>	<u><u>40,358</u></u>	

NOTA 7 – OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Obligaciones bancarias (1)	55,556	722,222
Obligaciones del exterior		
Financiera Unión del Sur (2)	5,904,533	2,878,277
J.P. Morgan Chase Bank (3)	<u>500,000</u>	<u>500,000</u>
	<u><u>6,460,089</u></u>	<u><u>4,100,499</u></u>

- (1) Corresponde a un préstamo con el banco del pacifico que genera el 8% de interés anual y fue cancelado en enero del 2012, su uso se destino para capital de trabajo.
- (2) Corresponde a 8 operaciones de crédito que generan entre el 10% y 12% de interés anual con un vencimiento de 90 días, cuyo uso fue para capital de trabajo.
- (3) Préstamo que genera el 4,26% de interés anual a 90 días plazo cuyo uso fue para capital de trabajo.

NOTA 8 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Cuentas y documentos por pagar está compuesta de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores Locales	145,733	70,096
Proveedores del Exterior	(809,954)	12,791
Compañías Relacionadas	14,551,119	7,178,064
Cuentas por liquidar	16,547	59,185
Retenciones e impuestos	663,236	522,810
Provisiones acumuladas (1)	344,294	63,420
Anticipos	-	(623,589)
	<u>14,910,975</u>	<u>7,282,777</u>

(1) El saldo de provisiones acumuladas se compone de:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos	4,079	5,781
Décimo tercer sueldo	6,516	7,590
Décimo cuarto sueldo	17,804	10,177
Vacaciones	42,564	39,868
Fondos de reserva	990	(73)
Aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	23,498	-
Provisión por Desahucio	83,048	-
Provisión por Jubilación Patronal	166,745	-
Finiquito pendiente de pago	173	-
Otros	(1,123)	77
	<u>344,294</u>	<u>63,420</u>

NOTA 9 – PASIVOS DIFERIDOS

Corresponden a los intereses generados por el financiamiento para la venta de vehículos.

NOTA 10 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2011, con compañías relacionadas y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la compañía:

Los saldos en Documentos y Cuentas por Cobrar compañías y partes relacionadas al cierre del año son:

(Véase página siguiente)

NOTA 10 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Alm. Juan Eljuri Guayaquil	554,656	656,972
Investshore	120,000	-
Plaza Vendome S.A.	440,000	-
Corporación Automotriz Perú S.A.C.	4,347,317	1,798,866
Corpsir S.A. Perú	-	5,894
	<u>5,461,973</u>	<u>2,461,732</u>

Los saldos en Documentos y cuentas por pagar – compañías y partes relacionadas al cierre del año son:

Sr. Doumet Anton Juan	55,660	-
Sra. Eljuri de Doumet Olga	55,660	-
Ec. Doumet Eljuri Juan Ignacio	111,321	-
Alm. Juan Eljuri Skoda División Skoda Repuesto		98,758
Vanguard Publicidad y Diseño		4,156
Alm. Juan Eljuri Skoda División Vehículo	12,815,126	7,075,150
Alm. Juan Eljuri Guayaquil	1,445,028	-
Cuentas por Pagar Compañías Relacionadas	68,324	
	<u>14,551,119</u>	<u>7,178,064</u>

Estos montos se deben principalmente a las transacciones con partes relacionadas efectuadas durante el año 2011 y saldos anteriores.

Las transacciones con partes relacionadas son efectuadas en iguales términos y condiciones que con terceros.

NOTA 11 – IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

De acuerdo con lo establecido en el artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación del sujeto pasivo, en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieran declarado en todo o en parte; y en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación de tales actos.

Conciliación tributaria – contable

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para sus trabajadores, el pago del 15% sobre las utilidades líquidas de la compañía, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. El impuesto a la renta se determina sobre la base del 24% de las utilidades tributables o del 14% cuando se capitaliza las utilidades. La base de este cálculo fue como sigue:

(Véase página siguiente)

NOTA 11 – IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad (pérdida)	807,433	924,199
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	(121,115)	(138,630)
Más: Gastos no deducibles	1,338,689	889,077
Menos, deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(6,534)	-
	<hr/>	<hr/>
Base tributaria	2,018,473	1,674,646
Tasa impositiva	24%	25%
	<hr/>	<hr/>
Impuesto a la renta causado	484,434	418,662
Anticipo de impuesto a la renta	(102,701)	-
Menos:		
Impuesto a la renta	381,733	418,662
Retenciones en fuente realizadas	(31,345)	(30,636)
	<hr/>	<hr/>
Impuesto a pagar	<u>350,388</u>	<u>382,593</u>

NOTA 12 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 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.