

**FATOSLA C.A.**

**Informe del Comisario por el período terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

**CONTENIDO**

**Informe**

**Balance general**

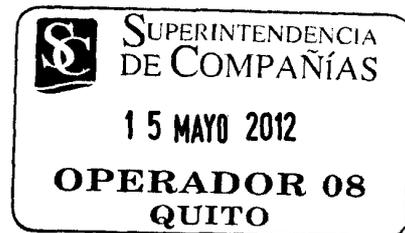
**Estado de resultados**

**Estado de evolución del patrimonio**

**Estado de flujo de efectivo**

**Notas a los estados financieros**

**Información suplementaria**



**ABREVIATURAS USADAS**

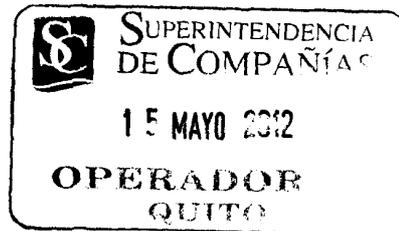
**USD Dólares estadounidenses**

**NEC Normas ecuatorianas de contabilidad**

**NEA Normas ecuatorianas de auditoría**

**NIC Normas Internacionales de Auditoría**

**NIIF Normas de Internacionales de Información Financiera**



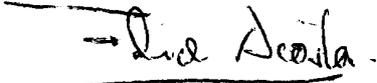
## **INFORME DEL COMISARIO**

### **A la Junta de Accionistas**

1. He realizado una revisión especial de auditoría al balance general adjunto de FATOSLA C.A., al 31 de diciembre del 2010 y 2011, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución patrimonial y flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado en esas fechas. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad como Comisario está contemplada en el artículo 279 de la Ley de Compañías codificada.
2. Dando cumplimiento a mis responsabilidades y de acuerdo con lo requerido en las normas legales vigentes, informo que:
  - a) Las cifras presentadas en los estados financieros adjuntos concuerdan con los libros de contabilidad de la Compañía
  - b) Los procedimientos de control interno implantados por la Administración de la Compañía son adecuados y le ayudan a tener un grado razonable (no absoluto de seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por uso o disposición no autorizadas, y que las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera)
  - c) Los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron situaciones que se consideren incumplimientos significativos de normas legales, reglamentarias, estatutarias, y de las resoluciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio, por parte de la Administración.
3. En cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.
4. En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, la situación financiera de FATOSLA C.A, sus resultados de operación y flujos de efectivo, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010 y 2011 de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

5. **Este informe de comisario se emite exclusivamente para información y uso de los Accionistas y Administración de FATOSLA C.A. y no debe ser utilizado para otros propósitos.**

Quito, Abril 23 del 2012



**FELIPE ACOSTA  
COMISARIO**





<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>0</b>	<b>-157.798</b>	<b>-157.798</b>	<b>-0</b>	<b>-429.817</b>	<b>-429.817</b>	<b>-811.432</b>
OBLIGACIONES FINANCIERAS	0	0	0	0	0	0	-334.566
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	0	0	0	-0	0	-0	-0
PASIVO IMPUESTO DIFERIDO	0	-157.798	-157.798	0	-401.442	-401.442	-392.014
PROVISION DESAHUCIO	0	0	0	0	0	0	-50.629
PROVISION JUBILACION PATRONAL	0	0	0	0	-28.374	-28.374	-34.223
<b>PATRIMONIO</b>	<b>-1.599.832</b>	<b>-18.303</b>	<b>-1.618.136</b>	<b>-2.030.515</b>	<b>-578.528</b>	<b>-2.609.042</b>	<b>-3.662.464</b>
CAPITAL	-300.000	0	-300.000	-300.000	0	-300.000	-300.000
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	-850.000	0	-850.000	-850.000	0	-850.000	-1.200.000
RESERVA LEGAL	-64.444	0	-64.444	-107.513	0	-107.513	-150.000
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	0	0	0	-385.383	0	-385.383	-773.002
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-385.389	0	-385.389	-387.619	0	-387.619	-664.953
RESULTADOS ACUMULADOS NIIF	0	-18.303	-18.303	0	155.932	155.932	171.256
SUPERAVIT POR REVALUACION	0	0	0	0	-734.459	-734.459	-745.765
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>-7.160.492</b>	<b>-655.206</b>	<b>-7.815.698</b>	<b>-8.988.158</b>	<b>-1.430.555</b>	<b>-10.418.713</b>	<b>-13.079.697</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

## FATOSLA CA

### ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010 EN NEC Y NIIF

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	NEC 2010	AJUSTE NIIF	NIIF 2010	NIIF 2011
<b>INGRESOS</b>				
Actividades ordinarias				
Venta de bienes y servicios	14.595.505		14.595.505	18.896.143
Intereses ganados	132.454		132.454	351.207
Otros ingresos	63.314		63.314	80.870
<b>Total ingresos</b>	<b>14.791.273</b>	<b>-</b>	<b>14.791.273</b>	<b>19.328.220</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>11.484.007</b>	<b>-</b>	<b>11.484.007</b>	<b>14.541.083</b>
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>3.307.267</b>	<b>-</b>	<b>3.307.267</b>	<b>4.787.137</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>				
Otras rentas	57.501		57.501	
Intereses financieros		170.842	170.842	
<b>Total otros ingresos</b>	<b>57.501</b>	<b>170.842</b>	<b>228.342</b>	<b>-</b>
<b>GASTOS</b>				
<b>VENTAS</b>				
Sueldos y salarios	150.762		150.762	
Aporte seguridad social	64.307		64.307	
Beneficios sociales	-		-	
Honorarios	86.639		86.639	343.024
Arriendos	10.473		10.473	
Comisiones	665.326		665.326	
Publicidad	73.773		73.773	525.429
Transporte	64.538		64.538	434.232
Gastos gestion	3.411		3.411	3.249
Gastos de viaje	60.293		60.293	124.370
<b>Total</b>	<b>1.179.522</b>	<b>-</b>	<b>1.179.522</b>	<b>1.430.303</b>
<b>ADMINISTRATIVOS</b>				
Sueldos, salarios, aportes y mas beneficios	357.984		357.984	700.545
Beneficios empleados		28.374	28.374	56.477
Mantenimiento	384.680		384.680	416.936
Arriendos	96.798		96.798	36.374
Seguros	77.970		77.970	149.067
Servicios basicos	20.427		20.427	37.455
Combustibles	23.347		23.347	27.938
Impuestos y contribuciones	19.525		19.525	22.719
Gastos depreciaciones	42.122	17.633	59.755	66.448
Deterioro inombilizado material		56.016	56.016	
Deterioro inventarios		63.772	63.772	4.254
Deterioro cartera		160.979	160.979	68.091
Otros gastos	277.101		277.101	240.282
<b>TOTAL</b>	<b>1.299.953</b>	<b>326.773</b>	<b>1.626.726</b>	<b>1.826.585</b>
Intereses pagados	170.641		170.641	410.883
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>2.650.116</b>	<b>326.773</b>	<b>2.976.889</b>	<b>3.667.772</b>

<b>GANANCIA/(PERDIDA) EJERCICIO</b>	<b>714.652</b>	<b>- 155.932</b>	<b>558.720</b>	<b>1.119.365</b>
<b>PARTICIPACION TRABAJADORES</b>	<b>107.198</b>	<b>- 23.390</b>	<b>83.808</b>	<b>167.109</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>176.765</b>	<b>- 59.298</b>	<b>117.467</b>	<b>225.887</b>
<b>GANANCIA/(PERDIDA) EJERCICIO NETA</b>	<b>430.688</b>	<b>- 73.243</b>	<b>357.445</b>	<b>726.369</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**FATOSLA CA****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO DIRECTO****Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010****(En dólares de los Estados Unidos de América)**

	NEC 2010	AJUSTES NIIF	NIIF 2010	NIIF 2011
<b>OPERATIVO</b>				
Cobros por ventas	14.446.879		14.446.879	17.531.102
Pago proveedores	- 10.861.744		- 10.861.744	- 16.020.807
Pagos empleados	- 746.405		- 746.405	- 959.915
Intereses pagados	- 122.170		- 122.170	- 332.303
Intereses recibidos	139.695		139.695	351.207
Pagos impuesto a la renta	- 238.015		- 238.015	- 176.765
Otros pagos	- 2.527.946		- 2.527.946	- 505.170
<b>FLUJO PROCEDENTE DE OPERACIÓN</b>	<b>90.294</b>	<b>-</b>	<b>90.294</b>	<b>- 112.651</b>
<b>INVERSION</b>				
Venta inmovilizaco material	714		714	4.328
Adquisicion inmovilizado material	- 82.860		- 82.860	- 415.946
<b>FLUJO POR INVERSION</b>	<b>- 82.146</b>	<b>-</b>	<b>- 82.146</b>	<b>- 411.618</b>
<b>FINANCIAMIENTO</b>				
Prestamos largo plazo	- 26.085	-	26.085	346.172
Arrendamiento financiero				- 62.661
Incrementos de capital				350.000
Pago prestamos	569.443	-	569.443	- 645.846
Otras salidas de efectivo				- 143.232
<b>FLUJO POR FINANCIAMIENTO</b>	<b>543.358</b>	<b>-</b>	<b>543.358</b>	<b>- 155.567</b>
<b>INCREMENTO DEL EFECTIVO</b>	<b>551.506</b>	<b>-</b>	<b>551.506</b>	<b>- 679.836</b>
<b>SALDO INICIAL</b>	<b>396.179</b>	<b>-</b>	<b>396.179</b>	<b>947.685</b>
<b>SALDO FINAL</b>	<b>947.685</b>	<b>-</b>	<b>947.685</b>	<b>267.849</b>

FATOSLA CA

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2009, 2010 (NIIF), 2011 (NIIF)**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

	CAPITAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESERVA LEGAL	ORI / PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	GANACIA ACUMULADA	RESULTADO APLICACIÓN NIIF	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
SALDO 31/DIC/2009 NEC	300.000	850.000	64.444				385.389	1.599.833
ADOPCION PRIMERA VEZ SUPERAVIT POR REVALUCION				734.459		- 37.712	-	37.712
SALDO 01/ENE/2010	300.000	850.000	64.444	734.459	-	- 37.712	385.389	2.296.580
ADOPCION PRIMERA VEZ AJUSTES RESULTADO EJERCICIO AÑO 2009					385.395	- 118.220	- 385.401	- 118.220
APROPIACION RESERVA LEGAL			43.069				- 43.069	6
RESULTADO DEL EJERCICIO							430.688	430.688
SALDO AL 31/DIC/2010	300.000	850.000	107.513	734.459	385.395	- 155.932	387.607	2.609.042
APROPIACION RESERVA LEGAL AJUSTES RESULTADO EJERCICIO AÑO 2010			42.487		387.607		- 42.487	-
RESULTADO DEL EJERCICIO							- 387.607	-
RESULTADO EFECTOS NIIF						- 15.324	707.440	707.440
REVALUO VEHICULOS				11.306			-	15.324
APORTE ACCIONISTAS		350.000					-	11.306
SALDO AL 31/DIC/2011	300.000	1.200.000	150.000	745.765	773.002	- 171.256	664.953	3.662.464

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

## **FATOSLA CA**

### **Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010**

#### **Nota 1.- Operaciones**

La compañía fue constituida en Quito – Ecuador, su objeto social entre otros es la importación, exportación, distribución, compra, venta, comercialización, elaboración, intermediación de toda clase de vehículos automotores, equipos pesados y camineros, repuestos, partes, piezas, accesorios y lubricantes.

Dentro de las políticas de la compañía por efectos de cambios de NEC a NIIF la compañía ha decidió realizar avalúos sobre el inmovilizado material solamente para vehículos, terrenos e instalaciones. Tales efectos se analizaron desde el año 2008 hasta diciembre del año 2010 (periodo de transición).

Entre los aspectos mas importantes de estos cambios esta el arrendamiento financiero de las instalaciones y terrenos de la oficina matriz que se contabilizaba como gasto (capital e intereses) pero por requerimiento de la NIIF este fue reclasificado como un error contable.

#### **Nota 2.- Resumen de las Principales Políticas Contables**

##### **a Bases Fundamentales**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Internacionales de Información Financiera. Están basados en el costo devengado, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de diciembre del año 2010 (periodo de transición)

Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son presentados en forma comparativa a partir del ejercicio 2010 en base a los requerimientos de la NIC No. 1.

Los estados financieros adjuntos, son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia de la compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Dentro de las políticas de la compañía por efectos de cambios de NEC a NIIF la compañía ha decidió realizar avalúos sobre el inmovilizado material solamente para

vehículos, terrenos e instalaciones. Tales efectos se analizaron desde el año 2008 hasta diciembre del año 2010 (periodo de transición).

Entre los aspectos mas importantes de estos cambios esta el arrendamiento financiero de las instalaciones y terrenos de la oficina matriz que se contabilizaba como gasto (capital e intereses) pero por requerimiento de la NIIF este fue reclasificado como un error contable.

Igualmente la compañía ha utilizado los Instrumentos Financieros, requeridos por las NIIF, como base para sus cuentas por cobrar.

#### **b Cuentas y documentos por cobrar**

Las cuentas por cobrar a clientes, son reconocidas y registradas al monto original de la factura, menos una provisión por cualquier monto no recuperable. La provisión de cuentas de dudoso cobro se realiza en base a la antigüedad de la cartera y su comportamiento durante el período sujeto de análisis en base a la siguiente política por de cobrabilidad

##### **COBRABILIDAD DE CARTERA:**

DIAS	VENCIDA	POR VENCER
1-30	98%	100%
31-180	90%	100%
180-360	75%	100%
360-720	60%	100%
MAS 720	5%	100%

#### **c Inmovilizado material**

Están registrados al costo de adquisición. El costo de los activos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimado, en base a los siguientes porcentajes anuales: 10% muebles y enseres, equipos de oficina. En las instalaciones el tiempo de depreciación esta en función de lo indicado por el perito evaluador. El movimiento de inmovilizado material por efectos de los cambios por NIIF es el siguiente:

	NEC 2009	AJUSTES NIIF	NIIF 2009	ADICIONES	SALIDAS	NIIF 2010
TERRENOS	359.280	987.723	1.347.003	-	-	1.347.003
EQUIPO DE OFICINA	6.204	-	6.204	1.502	-	7.706
EQUIPO DE COMPUTO	22.012	-	22.012	10.741	129	32.762
MUEBLES Y ENSERES	14.731	-	14.731	-	-	14.731
VEHICULOS	195.063	3.003	198.066	95.745	193.511	100.300
INSTALACIONES	5.595	562.203	567.798	-	-	567.798
HERRAMIENTAS	6.760	-	6.760	-	-	6.760
DEPRECIACION ACUMULADA	- 80.681	18.809	- 99.489	84.388	54.602	- 69.703
<b>TOTAL</b>	<b>528.964</b>	<b>1.534.120</b>	<b>2.063.084</b>	<b>192.376</b>	<b>248.241</b>	<b>2.007.219</b>

El gasto por depreciación de activos se registra en los resultados del año.

#### **d Impuestos por pagar**

Registra las obligaciones con el Fisco por concepto de IVA, retenciones en la fuente e impuesto a la renta anual.

#### **e 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. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del año 2011 se ha cumplido con el 50% requerido.

#### **f Transacciones con partes relacionadas**

Las operaciones con partes relacionadas se registran en los términos pactados entre partes, las cuales se encuentran debidamente reveladas considerando su origen.

#### **g Participación de los empleados en las utilidades**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer 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.

#### **h Impuesto a la renta**

De acuerdo con disposiciones tributarias, la compañía ha decidió reinvertir \$300.000 causando un 14% de impuesto sobre el valor de las utilidades después de la reinversión, estas deberán ser capitalizadas, en el monto de las utilidades reinvertidas, perfeccionando con la inscripción en el registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del 2011, de no cumplir con esta condición, deberán presentar la declaración sustitutiva con la reliquidación del impuesto; o calcular la tarifa del 24% de impuesto sobre el valor de las utilidades.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía calculó el 24% de impuesto sobre las utilidades.

#### **i Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"**

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. Para

el caso de FATOSLA CA., las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en la cual las NEC quedarán derogadas. Entre otros aspectos de dicha resolución y de la Circular No. SC.ICIG.2010.024 del 15 de marzo del 2010, se establece que la Compañía deberá elaborar obligatoriamente, hasta marzo del 2010 un cronograma de implantación, hasta septiembre del 2010 la conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2010 y, posteriormente, efectuar dicha conciliación al 31 de diciembre del 2010. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para la Compañía, al 31 de diciembre del 2010 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2011. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad –IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

### **Nota 3.- Cuentas y Documentos por Cobrar**

La composición de la cuenta al 31 de diciembre del 2010 y 2011 es el siguiente:

	NEC 2010	AJUSTES NIIF	NIIF 2010	NIIF 2011
<b>CLIENTES</b>	1.716.122	-	1.716.122	3.540.963
<b>PROVISION CUENTAS INCOBRABLES</b>	- 39.942	- 115.503	- 155.444	- 140.591
<b>INGRESO DIFERIDO POR INTERESES</b>	-	-	-	367.914
<b>CARTERA VALOR RAZONABLE</b>	-	99.136	99.136	210.027
<b>Total general</b>	<b>1.676.180</b>	<b>- 214.638</b>	<b>1.461.542</b>	<b>2.822.431</b>

**Nota 4.- Propiedad, Planta y Equipo**

El movimiento de propiedad, planta y equipos durante el año 2011, 2010 y 2009 es como sigue:

	NEC 2009	AJUSTES NIIF	NIIF 2009	ADICIONES	SALIDAS	NIIF 2010	ADICIONES	SALIDAS	NIIF 2011
TERRENOS	359.280	987.723	1.347.003	-	-	1.347.003	200.000	-	1.547.003
EQUIPO DE OFICINA	6.204	-	6.204	1.502	-	7.706	636	-	8.342
EQUIPO DE COMPUTO	22.012	-	22.012	10.741	129	32.624	28.741	-	61.365
MUEBLES Y ENSERES	14.731	-	14.731	-	-	14.731	8.409	-	23.140
VEHICULOS	195.063	3.003	198.066	95.745	193.511	100.300	141.463	23.032	218.731
INSTALACIONES	5.595	562.203	567.798	-	-	567.798	-	-	567.798
HERRAMIENTAS	6.760	-	6.760	-	-	6.760	47.379	-	54.138
DEPRECIACION ACUMULADA	-	80.681	-	18.809	99.489	84.388	54.602	69.702	7.861
TOTAL	528.964	1.534.120	2.063.084	192.376	248.241	2.007.219	434.488	89.770	2.351.938

#### **Nota 5.- Impuestos por pagar**

Los impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, consisten en lo siguiente:

NIIF 2010	NIIF 2011
-51.735	-51.735
-125.030	-174.785
-176.765	-226.521

#### **Nota 6.- Capital Pagado**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital pagado está constituido por 800 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$1.

#### **Nota 7.- Transacciones con partes relacionadas**

El Decreto Ejecutivo N° 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial N° 494 del 31 de diciembre de 2004, incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas; que consisten entre otras, la presentación a la Autoridad Tributaria de un Informe Integral de Precios de Transferencia. Adicionalmente, el 30 de diciembre de 2005, el Servicio de Rentas Internas a través de la resolución N° NAC-DGER2008-0464, publicada en el registro Oficial N° 324 del 25 de abril de 2008, modifico los requisitos para la presentación de información con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a USD 5.000.000.

#### **Nota 8.- Participación de los Trabajadores**

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su provisión correspondiente al 31 de diciembre del 2011.

#### **Nota 09.- Situación tributaria**

### Impuesto a la salida de divisas.-

Mediante Decreto Ejecutivo N. 1058 publicado el 14 de mayo de 2009, se estableció la aplicación de un impuesto del 0,5% sobre la salida de capitales (ISD). El 30 de diciembre de 2009 mediante modificación a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, se estableció que dicho impuesto será del 1% y luego modificado al 2% y por último el 5%. En caso de las importaciones con tarifa 0% de arancel se tomara como crédito tributario y para el resto de importaciones con tarifa arancelaria diferente de cero se lo tomara como una partida dentro de las importaciones.

### Nota 11.- Conciliación de impuesto a la renta

A continuación una demostración del impuesto a la renta calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal, los gastos no deducibles, las rentas exentas, el impuesto a la renta causado, los impuestos anticipados y las retenciones en la fuente al 31 de diciembre de 2011, según los cálculos realizados por la compañía en dólares de los Estados Unidos de América.

#### FATOSLA CA CONCILIACION TRIBUTARIA AÑO 2011

TASA NOMINAL	24%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.116.712,48
15% TRABAJADORES	167.506,87
UTILIDAD ANTES IMPTO RTA	949.205,61
EXCESO PROVISION INCOBRABLES	36.360,83
PERDIDA DETERIORO INVENTARIO	4.254,14
PROVISION DESAHUCIO	50.628,82
PROVISION JUBILACION	5.848,25
GASTOS DEVENGADOS NIIF	(73.524,30)
OTROS	103.813,64
TOTAL GASTO NO DEDUCIBLES	127.381,38
TRABAJADORES CON DISCAPACIDAD	7.751,16
UTILIDAD GRABABLE	1.068.835,83
IMPUESTO ANTES DE REINVERSION	256.520,60
REINVERSION	300.000,00
NO REINVERSION	768.835,83
UTILIDAD A REINVERTIR	300.000,00
IMPUESTO CAUSADO	226.520,60
MENOS IMPUESTOS DEVENGADOS	-
A PAGAR	226.520,60

ANTICIPO IMPUESTO A AL RTA	(15.391,32)
RTE EN LA FUENTE	(96.093,53)
ISD	(69.664,54)
	<hr/>
	(181.149,39)
 A PAGAR	 45.371,21
 TASA EFECTIVA	 23,86%

**Nota 12.- Cumplimiento de las Normas sobre derechos de autor**

Hasta la fecha de emisión del presente informe, he verificado principalmente que la Compañía mantenga licencias de uso de los sistemas utilizados y contratos de distribución de determinadas marcas de vehículos.

**Nota 13.- Eventos subsecuentes**

A la fecha de la emisión de este informe, no se conocen hechos o circunstancias que en opinión de la Administración, puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

