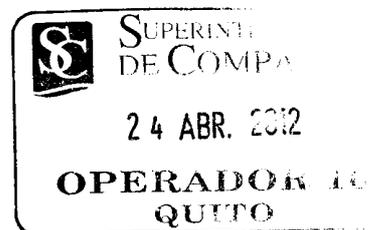


ECOILPET S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011



ECOILPET S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ÍNDICE

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.
IESS Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIIF's Normas Internacionales de Información Financiera



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

EUR
International

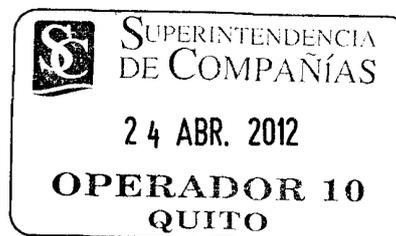
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 20 de enero del 2012

A los Accionistas de:

ECOILPET S.A.

Informe sobre los estados financieros



1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Ecoilpet 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. Los estados financieros de Ecoilpet S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 son presentados *adjuntos únicamente como información comparativa* y fueron examinados por otro auditor cuyo informe con fecha 18 de febrero del 2011 expresó una opinión sin salvedades sobre la razonabilidad de los referidos estados financieros.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Ecoilpet 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.



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network



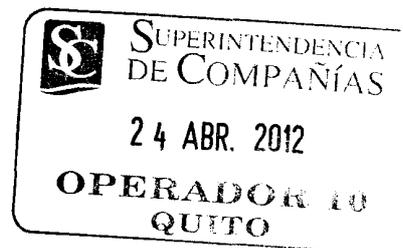
Quito, 20 de enero del 2012
A los Accionistas de
ECOILPET S.A.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Ecoilpet 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



ECOILPET S.A.
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

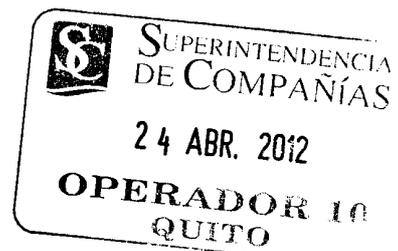
ACTIVO	Referencia a Notas	Referencia		PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	Referencia	
		2011	2010			2011	2010
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	83,823	722	Sobregiros bancarios	-	-	11,618
Documentos y cuentas por cobrar				Cuentas por pagar			
Clientes	4	15,645	5,066	Proveedores		60,690	43,078
Cuentas del personal		2,849	4,532	Obligaciones con relacionadas	8	107,881	101,876
Anticipo a proveedores		4,561	4,484	Impuestos por pagar	9	46,011	17,278
Otras cuentas por cobrar		663	700	Provisiones y acumulaciones	10	21,021	16,819
Impuestos anticipados	5	135,158	211,299	Otros pasivos		700	700
Total del activo corriente		242,699	226,803	Total del pasivo corriente		236,303	191,369
PROPIEDADES Y EQUIPOS	6	1,597,166	1,683,066	OBLIGACIONES CON RELACIONADAS	8	28,440	136,007
CARGOS DIFERIDOS	7	1,530	12,065	PATRIMONIO (ver estado adjunto)		1,582,754	1,600,360
OTROS ACTIVOS		6,102	5,802				
Total del Activo		<u>1,847,497</u>	<u>1,927,736</u>	Total del Pasivo y Patrimonio		<u>1,847,497</u>	<u>1,927,736</u>

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

ECOILPET S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS			
Servicios administrativos		1,361,637	1,371,951
Arriendos		114,884	118,288
Alicuotas		29,695	29,630
		<u>1,506,216</u>	<u>1,519,869</u>
GASTOS DE OPERACIÓN			
Sueldos, beneficios sociales y otros beneficios		(577,669)	(535,468)
Arriendo de bienes inmuebles		(162,936)	(159,688)
Servicios		(380,012)	(409,170)
Energía eléctrica, agua y comunicaciones		(256,631)	(255,327)
Depreciaciones y amortizaciones		(105,466)	(107,470)
Resultado financiero, neto		(14,213)	(31,450)
Otros ingresos (egresos), neto		(7,582)	(24,432)
		<u>(1,504,509)</u>	<u>(1,523,005)</u>
Utilidad (pérdida) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		1,707	(3,136)
Participación trabajadores	13	(256)	-
Impuesto a la renta	13	(19,057)	(21,280)
Pérdida neta del año		<u><u>(17,606)</u></u>	<u><u>(24,416)</u></u>

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



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

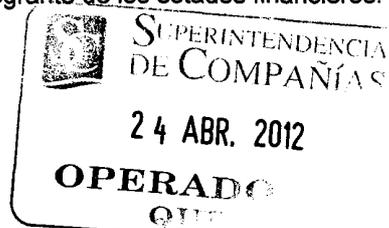
	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Revalorización</u>	<u>Aportes Futura Capitalización</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2010	800	1,136	631,799	1,100,000	(108,959)	1,624,776
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(24,416)	(24,416)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	800	1,136	631,799	1,100,000	(133,375)	1,600,360
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(17,606)	(17,606)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	800	1,136	631,799	1,100,000	(150,981)	1,582,754

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

ECOILPET S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo generado por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	1,495,637	1,637,404
Efectivo pagado a proveedores	(677,262)	(873,312)
Pago a empleados y funcionarios	(571,911)	(530,639)
Resultado financiero, neto	(14,213)	(31,450)
Impuesto a la renta	(19,057)	(21,280)
Compañías relacionadas	6,005	(76,092)
Otros Ingresos/ Egresos	<u>(7,882)</u>	<u>(24,432)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>211,317</u>	<u>80,199</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de propiedades y equipos, neto	(10,976)	(8,958)
Disminución de cargos diferidos	<u>1,945</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(9,031)</u>	<u>(8,958)</u>
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiamiento:		
Sobregiros bancarios	(11,618)	(4,455)
Obligaciones con relacionadas a largo plazo	<u>(107,567)</u>	<u>(68,161)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(119,185)</u>	<u>(72,616)</u>
Incremento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo	83,101	(1,375)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio de año	<u>722</u>	<u>2,097</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u><u>83,823</u></u>	<u><u>722</u></u>

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



ECOILPET S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresados 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		
Pérdida neta del año	(17,606)	(24,416)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	96,876	92,256
Amortización	8,590	9,033
	<hr/> 87,860	<hr/> 76,873
 Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(8,936)	140,347
Pagos anticipados	75,841	(44,514)
Cuentas por pagar	23,617	(82,643)
Obligaciones laborales	4,202	(439)
Obligaciones fiscales	28,733	(9,425)
	<hr/> 211,317	<hr/> 80,199
 Efectivo neto provisto por actividades de operación	<hr/> <u>211,317</u>	<hr/> <u>80,199</u>

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



**ECOILPET S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010**



NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida según escritura pública del 06 de junio del 2003 con la denominación de Servicios Petroleros ECOILPET S.A., posteriormente con fecha 10 de octubre del 2006 cambio su denominación y objeto social por ECOILPET S.A., y se dedica a brindar toda clase de asesoría contable, administrativa, financiera, empresarial y técnica; incluyendo la investigación y análisis referente a todo tipo de proyecto que comprendan la rama administrativa.

**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.

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. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden al efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

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 irre recuperables son debitados a esta cuenta. Por los años 2011 y 2010 la Compañía no registró dicha provisión en función que la Administración estimo que la cartera por dichos años es recuperable.

e. Propiedades y equipos

Se muestran al costo histórico para los equipos de oficina, muebles, enseres y equipos de computación; y, al costo revaluado para los edificios menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de las propiedades y equipos; así como 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.

(Ver página siguiente)



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

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.

f. Cargos diferidos

La amortización de los cargos diferidos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para amortizar el valor las adecuaciones e instalaciones, así como los programas informáticos. 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 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente y utilizada principalmente en la compra de maquinaria y equipos nuevos. Por el año 2011 se aplicó la tasa del 24% y por el año 2010 la tasa del 25%.

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.

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.

i. Reserva por valuación

Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de ciertas partidas de propiedades. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

j. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF’s”

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

(Ver página siguiente)



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

**Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF's"
(Continuación)**

Las compañías domiciliadas en el Ecuador deben preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) 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's), a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el año 2011 como periodo de transición. Adicionalmente con fecha 12 de enero de 2011 la Superintendencia de Compañía emitió una resolución en la cual define los parámetros para calificar a una persona jurídica como PYMES. Por lo cual Ecoilpet S.A., deberá preparar sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF's para PYMES), tanto en el periodo de transición como en el primer año de adopción.

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 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas Corrientes		
Banco Bolivariano S.A.	1,000	22
Banco del Pacifico S.A.	82,173	-
Fondos fijos		
Caja chica	650	700
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>83,823</u>	<u>722</u>

NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Peruzzi S.A.	1,142	2,979
Tristar S.A.	3,068	1,516
Corporación CFC S.A.	9,009	-
Blancandina S.A.	1,122	-
Otros menores	1,723	990
	<u>16,064</u>	<u>5,485</u>
Menos:		
Provisión para cuentas incobrables	(419)	(419)
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>15,645</u>	<u>5,066</u>



NOTA 5 – IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto al valor agregado por cobrar	34,861	63,680
Retenciones del impuesto al valor agregado	12,624	9,861
Retenciones del impuestos a la renta (1)	87,673	137,758
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>135,158</u>	<u>211,299</u>

(1) En febrero del 2011 la Administración Tributaria mediante resolución No. 117012011RREC004491 acepto el reclamo por pago indebido y en exceso de los años 2007, 2008 y 2009 por un valor de US\$. 85.153.

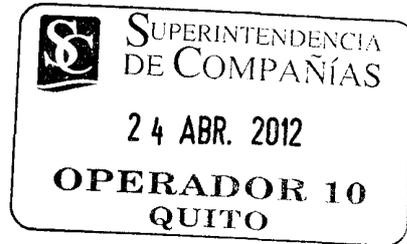
NOTA 6 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	Tasa anual de depreciación %
Edificios	1,731,799	1,731,799	5%
Equipos de oficina	29,626	27,660	10%
Muebles y enseres	24,712	20,704	10%
Equipos de computación	22,312	19,254	33%
Total de propiedades y equipos	<u>1,808,449</u>	<u>1,799,417</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(211,283)	(116,351)	
Total al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>1,597,166</u>	<u>1,683,066</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	1,683,066	34,565
Adiciones y retiros (netos)	10,976	8,958
Restitución derechos fiduciarios	-	1,731,799
Depreciación del año	(96,876)	(92,256)
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u>1,597,166</u>	<u>1,683,066</u>



NOTA 7 – CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	Tasa anual de Amortización %
Adecuaciones e instalaciones	45,166	45,167	20%
Software y licencias	31,334	31,334	33%
Total de propiedades y equipos	76,500	76,501	
Menos:			
Amortización acumulada	(74,970)	(64,436)	
Total al 31 de diciembre del 2011 y 2010	1,530	12,065	

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	12,065	21,098
Adiciones y retiros (netos)	(1,945)	-
Amortización del año	(8,590)	(9,033)
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	1,530	12,065

**NOTA 8 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS
RELACIONADAS**

Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a transacciones similares que se realizarían con terceros.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Servicios administrativos	1,368,110	1,376,687
Arriendos	108,622	113,552
Alicuotas	29,695	29,630
Intereses pagados	17,175	32,069

(Ver página siguiente)



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

24 ABR. 2012

OPERADOR 10
QUITO

**NOTA 8 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS
RELACIONADAS
(Continuación)**

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre, corresponden a:

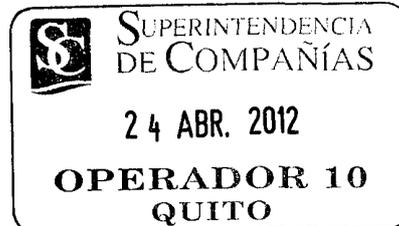
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVO		
Documentos y cuentas por cobrar		
Acosaastro S.A.	168	-
Austrocírculo S.A.	135	-
Corporación CFC S.A.	9,009	-
Sherloctech Solutions S.A.	215	-
Tristar S.A.	3,068	1,517
	<u>12,595</u>	<u>1,517</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
PASIVO		
<u>Porción corriente de corto plazo</u>		
Corporación CFC S.A.	107,881	101,876
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>107,881</u>	<u>101,876</u>
<u>Largo plazo</u>		
Corporación CFC S.A.	(1) 28,440	136,007
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>28,440</u>	<u>136,007</u>

(1) Corresponde a un obligación con vencimiento en marzo del 2013 y devenga una tasa de intereses nominal del 9,04%.

NOTA 9 – IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta empleados	685	525
Impuesto al valor agregado (IVA)	19,306	13,595
Retenciones del impuesto al valor agregado	3,506	1,332
Retenciones del impuesto a la renta	3,457	1,826
Impuesto a la renta de la Compañía	19,057	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>46,011</u>	<u>17,278</u>



NOTA 10 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>Saldo al 31</u>			<u>Saldo al 31</u>	
	<u>de diciembre</u>			<u>de diciembre</u>	
	<u>del 2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Utilizaciones</u>	<u>del 2011</u>	
Nómina por pagar	-	169,656	169,508	148	
Obligaciones con el IESS	9,173	133,899	131,275	11,797	
Décimo cuarto sueldo	4,992	18,400	17,562	5,830	
Décimo tercer sueldo	2,654	34,147	33,811	2,990	
Participación trabajadores	-	256	-	256	
Total	16,819	356,358	352,156	21,021	

NOTA 11 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía está constituida por un capital social de 800 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 1,00.

NOTA 12 – 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 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>
Pérdida antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	1,707	(3,136)
(-) Participación trabajadores	(256)	-
(+) Gastos no deducibles	48,618	64,500
= Base imponible antes impuesto a la renta	50,069	61,364
Impuesto a la renta causado	12,016	15,341
(-) Anticipo determinado ejercicio corriente	19,057	21,280
(-) Retenciones en la fuente	(36,150)	(36,803)
(-) Crédito tributario años anteriores	(51,523)	(100,955)
Saldo a favor del contribuyente	(68,616)	(116,478)

NOTA 14 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (20 de enero 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.

