



CONSULTORES TLLE

COMERCIALIZADORA COTOPAXI COMERCOTOPAXI S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

DICIEMBRE 31 DE 2011



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

16 MAYO 2012

**OPERADOR 12
QUIT.**



CONSULTORES TLLE

**COMERCIALIZADORA COTOPAXI COMERCOTOPXI S.A.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
DICIEMBRE 31 DE 2011**

INDICE

1. Opinión de los Auditores Independientes	2-3
2. Balance General	4
3. Estado de Resultados	5
4. Estado de Cambios en el Patrimonio	6
5. Estado de Flujos de Efectivo	7-8
6. Notas a los Estados Financieros	9

Abreviaturas usadas:

USD \$ - Dólar estadounidense

S.R.I. - Servicio de Rentas Internas

I.V.A. - Impuesto al Valor Agregado

R.U.C. - Registro Único de Contribuyentes

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad





CONSULTORES TLLE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 25 de abril de 2012

**A los Señores Accionistas de:
COMERCIALIZADO COTOPAXI COMERCOTOPAXI S.A.**

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía **COMERCIALIZADORA COTOPAXI COMERCOTOPAXI S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del año 2011, y el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. Los Estados Financieros correspondientes al periodo 2010 fueron auditados por otros auditores, los cuales con fecha 31 de marzo de 2011 tienen una opinión limpia.

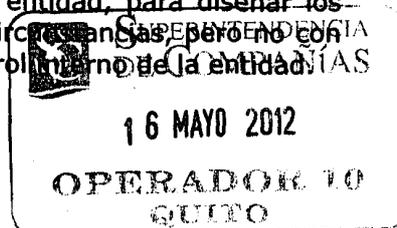
Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor externo

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, 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.





CONSULTORES TLLE

Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, 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 la auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros dan un punto de vista verdadero y presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera de **COMERCIALIZADORA COTOPAXI COMERCOTOPAXI S.A.** al 31 de diciembre de 2011, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

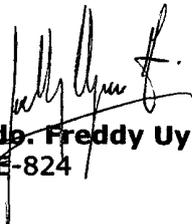
Párrafo de Énfasis

a. La Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 publicado en Noviembre del 2008, 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.

Debido a las condiciones establecidas en la resolución antes indicada, para COMERCIALIZADORA COTOPAXI COMERCOTOPAXI S.A.; las NIIF entran en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" quedan derogadas.

Entre otros aspectos de dicha resolución, establece que la Compañía debe elaborar un cronograma de implementación y, efectuara las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF por el periodo de transición que para la Compañía es el 2011; información que debe ser aprobada por la Junta General de accionistas.

Estas disposiciones han sido y están siendo ejecutadas por la Compañía.


CPA Lcdo. Freddy Uyana
SC-RNAE-824



COMERCIALIZADORA COTOPAXI COMERCOTOPAXI S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2011	2010
ACTIVOS			
Activo Corriente			
Caja - Bancos		9.093	525.068
Cuentas por Cobrar			
Clientes	3	431.189	604.744
Pagos Anticipados	4	13.913	20.819
Otras Ctas. Por Cobrar	5	337.222	5.886
Total Cuentas por Cobrar		USD\$ 782.324	USD\$ 631.449
TOTAL ACTIVOS		USD\$ 791.417	USD\$ 1.156.517
PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Proveedores	6	13.603	327.245
Obligaciones Financieras		-	228.000
Instituciones Públicas	7	91.905	59.016
Otras Ctas. Por Pagar		40	40
Total Pasivo Corriente		USD\$ 105.549	USD\$ 614.302
Pasivo Largo Plazo			-
TOTAL PASIVOS		USD\$ 105.549	USD\$ 614.302
PATRIMONIO			
Capital	8	800	800
Resultados Acumulados		541.415	370.820
Resultado del Ejercicio		143.653	170.595
Total Patrimonio		USD\$ 685.869	USD\$ 542.215
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		USD\$ 791.417	USD\$ 1.156.517

Sr. Mauricio Chávez Rinaldy
Gerente General

Sayana Vega
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

COMERCIALIZADORA COTOPAXI COMERCOTOPAXI S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Del 1ro de enero al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2011	2010
Ventas	9	1.337.942	1.868.599
(-)Costo de Ventas	10	1.068.726	1.504.597
Utilidad Bruta en Ventas		USD\$ <u>269.217</u>	USD\$ <u>364.002</u>
Menos: Gastos Operacionales			
Gastos de Venta y Administración	11	76.043	95.893
Utilidad Operacional		USD\$ <u>193.174</u>	USD\$ <u>268.109</u>
Más: Ingresos No Operacionales		19.032	1.707
Menos: Egresos No Operacionales	12	22.898	41.956
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		USD\$ <u>189.307</u>	USD\$ <u>227.861</u>
Menos: Impuesto a la Renta		45.654	57.266
RESULTADO DEL EJERCICIO		USD\$ <u>143.653</u>	USD\$ <u>170.595</u>

Sr. Mauricio Chávez Rinaldy
Gerente General

Sayana Vega
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

COMERCIALIZADORA COTOPAXI COMERCOTOPAXI S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	TOTAL
Saldo al 1 de enero de 2010	USD\$	800	-	(38)	496.543	497.305
Asignación 25% Impuesto a la Renta 2009		-	-		(125.685)	(125.685)
Transferencia resultado periodo 2009		-	-	370.858	(370.858)	-
Resultado periodo 2010		-	-	-	227.861	227.861
Asignación 25% Impuesto a la Renta		-	-	-	(57.266)	(57.266)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	USD\$	800	-	370.820	170.595	542.215
Transferencia resultado periodo 2010		-	-	170.595	(170.595)	-
Resultado periodo 2011		-	-	-	189.307	189.307
Asignación 24% Impuesto a la Renta		-	-	-	(45.654)	(45.654)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	USD\$	800	-	541.415	143.653	685.869

Sr. Mauricio Chávez Rinaldy
Gerente General

Sayana Vega
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

COMERCIALIZADORA COTOPAXI COMERCOTOPAXI S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de Clientes	1.180.162	3.749.521
Pagado a proveedores y empleados	(1.458.411)	(3.453.488)
Obligaciones Tributarias	(5.859)	-
Varios	(3.867)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(287.974)</u>	<u>296.033</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones Financieras	(228.000)	158.000
Efectivo neto utilizado de actividades de financiamiento	<u>(228.000)</u>	<u>158.000</u>
Disminución neta en efectivo y sus equivalentes	USD\$ (515.974)	USD\$ 454.033
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	USD\$ 525.068	USD\$ 71.035
Efectivo y sus equivalentes al final del año	USD\$ <u>9.093</u>	USD\$ <u>525.068</u>

Sr. Mauricio Chávez Rinaldy
Gerente General

Sayana Vega
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

COMERCIALIZADORA COTOPAXI COMERCOTOPAXI S.A.
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado del Periodo	USD\$ 143.653	USD\$ 227.861
Ajustes por:		
Impuesto a la Renta Cia.	45.654	-
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
Clientes	173.556	1.879.215
Otras Ctas. Por Cobrar	6.906	-
Pagos Anticipados	(331.336)	(20.819)
Proveedores	(313.642)	(1.787.180)
Instituciones Públicas	(12.765)	675
Otras Ctas. Por Pagar	-	(3.719)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	USD\$ <u>(287.974)</u>	USD\$ <u>296.033</u>

Sr. Mauricio Chávez Rinaldy
Gerente General

Sayana Vega
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

COMERCIALIZADORA COTOPAXI COMERCOTOPAXI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

COMERCIALIZADO COTOPAXI COMERCOTOPAXI S.A., Compañía de Sociedad Anónima constituida bajo la normativa de la Ley de Compañías de la República del Ecuador, mediante escritura pública celebrada el 20 de mayo de 2008 ante el Notario Vigésimo cuarto del cantón Quito Dr. Sebastián Valdivieso Cueva, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No.1884, tomo 139 del 12 de junio de 2008.

La actividad de la Compañía es la exportación, importación, producción, distribución y en general la comercialización, nacional e internacional, de toda clase de bienes y productos, incluyendo entre otros, productos alimenticios, ya sea natural o industrializada.

La Compañía tiene su oficina principal para efectos tributarios domiciliada en la provincia de Pichincha, cantón Quito, en la Av. República OE3-30 e Ignacio San María, Edificio Pinto Holding sexto piso, oficina 6B.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

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.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad 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. Unidad Monetaria

El Gobierno Ecuatoriano en el año 2000 emitió la Ley Fundamental de Transformación Económica del Ecuador y anunció el esquema de dolarización, por lo que desde ese entonces la unidad monetaria en la República del Ecuador es el dólar estadounidense.

c. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en Instituciones Financieras.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS
(Continuación)

d. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los Clientes en el curso normal de los negocios, se clasifican como activos corrientes y se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados.

e. Provisión Cuentas Incobrables

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía no considero necesario realizar la provisión del 1% de sus cuentas por cobrar, para cubrir posibles riesgos de incobrabilidad.

f. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar son reconocidas inicialmente por su valor razonable a las fechas respectivas de su contratación, incluyendo los costos de la transacción atribuibles. Después de su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del periodo cuando al pasivo financiero se da de baja así como a través del proceso de amortización.

g. 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.

Durante los años 2011 y 2010 la Compañía aplicó las tasas del 24% y 25% respectivamente.

h. Patrimonio

El Patrimonio de la Compañía está conformado por: capital social, reserva legal, resultados acumulados y resultado del ejercicio.

i. Ventas y Costo de Ventas

Los ingresos por ventas y el costo de ventas asociado al ingreso, son reconocidos en resultados, en el periodo en que se realiza la transferencia de dominio de los bienes.

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

j. 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, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique cada Compañía.

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, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique cada Compañía. Para el caso de COMERCIALIZADORA COTOPAXI COMERCOTOPAXI S.A. por ser una Compañía que no está controlada por la Ley de Mercado de Valores; no ejerce actividades de auditoría externa; al 31 de diciembre de 2007 no mantiene activos totales por un monto superior a los USD \$4'000.000,00; no es Compañía Holding ni tenedora de acciones; las NIIF entran en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" quedarán derogadas. Entre otros aspectos de dicha resolución, la Compañía elaborara hasta marzo del 2011 un cronograma de implementación y, hasta septiembre del 2011 efectuara las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para la Compañía, al 31 de diciembre del 2011 deberán ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe ser aprobada por la Junta General de Socios.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIF, 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.

Adicionalmente la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.SC.Q.ICP.AIFRS.11.01, publicado en el Registro oficial No. 372 del 27 de enero de 2011 estableció determinadas condiciones, para que las personas jurídicas calificadas como PYMES registren y preparen los estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" para PYMES, siendo las condiciones las siguientes:

- a.** Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares;
- b.** Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a cinco millones de dólares; y
- c.** Tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Se considerará como base los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición.

COMERCIALIZADORA COTOPAXI COMERCOTOPAXI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

Las compañías y entes definidos en el artículo primero numerales 1 y 2 de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre del 2008, publicado en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, aplicarán NIIF completas.

NOTA 3. CLIENTES

La cuenta por cobrar "Clientes" corresponde al saldo que la compañía mantiene por sus ventas al exterior, su saldo al 31 de diciembre de 2011 corresponde a:

Detalle	2011	2010
Inversiones 4528, C.A.	431,189	604,744
Total USD\$	431,189	604,744

NOTA 4. PAGOS ANTICIPADOS

La cuenta "Pagos Anticipados" corresponde a:

Detalle	2011	2010
Impuesto Retenido Fuente - Renta	-	27
Anticipo Impuesto A La Renta	13,913	20,792
Total USD\$	13,913	20,819

NOTA 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Corresponde a valores entregados por anticipado a proveedores; su detalle es el siguiente:

Detalle	2011	2010
Anticipo a Proveedores Ext.	331,297	-
Anticipo a Proveedores Nac.	5,017	5,000
Mauricio Chavez	909	886
Total USD\$	337,222	5,886

NOTA 6. PROVEEDORES

La cuenta "Proveedores" corresponde a obligaciones contraídas con proveedores de bienes y servicios, necesarios para el normal desarrollo de la actividad de la Compañía, su saldo al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es de USD\$ 13.603,00 y 327.245,00 respectivamente.

COMERCIALIZADORA COTOPAXI COMERCOTOPAXI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 7. INSTITUCIONES PÚBLICAS

Corresponde a obligaciones por pagar al Servicio de Rentas Internas, su detalle es el siguiente:

Detalle	2011	2010
Impuesto a la Renta por Pagar	45.654	57.266
Retencion Fuente Por Pagar - Iva	30.635	-
Retencion Fuente Por Pagar - Renta	15.616	1.750
Total USD \$	91.905	59.016

NOTA 8. PATRIMONIO

a. Capital Social

El capital social de la Compañía es de OCHOCIENTOS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (USD\$ 800,00), dividido en ochocientas acciones ordinarias nominativas e individuales de un dólar de los Estados Unidos de América (USD\$ 1,00) cada una, numeradas del cero uno al ochocientos (01 al 800) inclusive, íntegramente suscrito y pagado por los accionistas.

b. Reserva Legal

De acuerdo con la legislación ecuatoriana vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año como 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 9. VENTAS

La cuenta "Ventas" está conformada por:

Detalle	2011	2010
Ventas Al Exterior	1.491.282	1.909.288
Devolucion En Ventas	-	-40.689
Descuentos En Ventas	-153.340	-
Total USD \$	1.337.942	1.868.599

COMERCIALIZADORA COTOPAXI COMERCOTOPAXI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 10. COSTO DE VENTAS

La cuenta "Costo de Ventas" está conformada por:

Detalle	2011	2010
Compras Locales	615.098	938.745
Costo De Ventas Del Exterior 10.1	271.133	284.264
Gastos De Exportacion 10.1	182.494	281.588
Total USD\$	1.068.726	1.504.597

10.1 Corresponde a los gastos incurridos por los servicios prestados tanto en el exterior como local, para la exportación y comercialización de la mercadería.

NOTA 11. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN

Los "Gastos de Venta y Administración" corresponden a:

Detalle	2011	2010
Honorarios Profesionales	63.162	80.055
Impuestos	6.476	12
Contribuciones y afiliaciones	948	2.100
Gastos legales	24	32
Gastos de Gestion	-	58
Gastos de viaje	-	245
Diversos	5.433	13.390
Total USD\$	76.043	95.893

NOTA 12. EGRESOS NO OPERACIONALES

Esta cuenta está conformada por los gastos incurridos por la Compañía por el manejo de cuentas bancarias, impuesto a la salida de divisas, gastos no deducibles y otros, su detalle es el siguiente:

Detalle	2011	2010
Gastos Bancarios	687	1.167
Impuesto a la salida de divisas	21.293	39.421
Multas e Intereses	122	1.337
Gastos sin respaldos	-	31
Gastos no Deducibles	797	-
Total USD \$	22.898	41.956

**COMERCIALIZADORA COTOPAXI COMERCOTOPAXI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

NOTA 13. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Detalle	Valor
Utilidad del ejercicio	189.307,33
(-)15% Participación Trabajadores	
Más: Gastos no deducibles	918,42
Menos: Incremento neto de empleo	-
Más: participación trabajadores atribuibles a ingresos	-
Menos: Por pago a trabajadores con discapacidad	
Utilidad gravable	190.225,75
24% impuesto a la renta causado	45.654,18
15% impuesto a la renta causado	-
Anticipo establecido el año anterior para el ejercicio 2010	
Impuesto a la Renta Causado para el periodo 2011	45.654,18
Menos: Retenciones del Período	
Menos: Anticipo Impuesto a la Renta	13.940,27
Impuesto a pagar por el contribuyente	USD\$ 31.713,91
Utilidad después de 15% Trabajadores e Impuesto a la Renta	143.653,15
Reserva Legal	
Utilidad Neta a Distribuir	USD\$ 143.653,15

NOTA 14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 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.