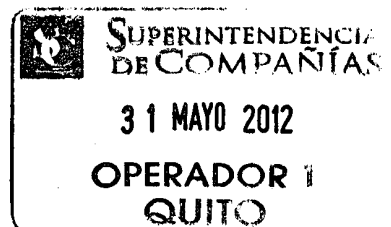


IMPREXCOM CÍA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011



IMPREXCOM CÍA. LTDA.

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
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

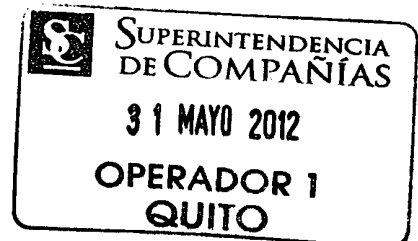
EURAUDIT
international

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 20 de abril del 2012

A los Socios de:

IMPREXCOM CÍA. LTDA.



Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Imprexcom Cía. Ltda., 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 Imprexcom Cía. Ltda., 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 12 de mayo del 2011 expresó una opinión con una salvedad sobre la razonabilidad de los referidos estados financieros, la cual se transcribe en la Nota 12.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Imprexcom Cía. Ltda., 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

EUR/AUDIT
international

Quito, 20 de abril del 2012

A los Socios de:

IMPREXCOM CÍA. LTDA.

Opinión

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

No. De registro en la

Superintendencia de

Compañías: 327

Dr. Luis Paredes

Socio

No. de Registro Nacional

De Contadores: 8376



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

31 MAYO 2012

OPERADOR 1
QUITO

IMPREXCOM CÍA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)g

ACTIVO	Referencia a Notas	2011	2010	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	72,072	53,363	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		221,698	173,271
Cientes	4	140,031	210,360	Relacionadas	5	659,252	-
Relacionadas	5	469,375	152,786	Socios		49,299	19,882
Cuentas del personal		25,517	1,359	Otras cuentas por pagar		529,720	87,785
Anticipo a proveedores		3,500	5,858	Obligaciones financieras	8	77,066	1,438,964
Otras cuentas por cobrar		15,511	44,723	Impuestos por pagar	9	140,087	18,214
Impuestos anticipados		282,965	193,510	Provisiones y acumulaciones	10	106,351	48,550
Inventarios	6	13,965	92,124	Total del pasivo corriente		1,783,473	1,786,666
Total del activo corriente		1,022,936	754,083				
				JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO	11	21,448	-
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	7	1,244,420	1,120,440	PATRIMONIO (ver estado adjunto)		462,435	87,857
				Total del Pasivo y Patrimonio		2,267,356	1,874,523
Total del Activo		<u>2,267,356</u>	<u>1,874,523</u>				

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

IMPREXCOM CÍA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos operacionales		2,769,128	995,057
Costos operacionales		(419,060)	(328,288)
Utilidad Bruta		<u>2,350,068</u>	<u>666,769</u>
Gastos operacionales			
Administración y ventas		(1,670,245)	(575,539)
Utilidad Operacional		<u>679,823</u>	<u>91,230</u>
Resultado financiero, neto		(169,697)	(32,850)
Otros ingresos (egresos) neto		(5,124)	391
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta		<u>505,002</u>	<u>58,771</u>
Participación trabajadores	16	(75,750)	(8,816)
Impuesto a la renta	16	(114,677)	(14,466)
Utilidad neta del año		<u><u>314,575</u></u>	<u><u>35,489</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

IMPREXCOM CÍA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva por Valuación</u>	<u>Aporte Futura Capitalización</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2010	1,228	442	42,023	-	8,675	52,368
Utilidad neta del año	-	-	-	-	35,489	35,489
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>1,228</u>	<u>442</u>	<u>42,023</u>	<u>-</u>	<u>44,164</u>	<u>87,857</u>
Aporte futura capitalización	-	-	-	60,003	-	60,003
Utilidad neta del año	-	-	-	-	314,575	314,575
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>1,228</u>	<u>442</u>	<u>42,023</u>	<u>60,003</u>	<u>358,739</u>	<u>462,435</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

IMPREXCOM CÍA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS 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:		
Utilidad neta del año	314,575	35,489
Cargo a resultados que no representaron flujo efectivo		
Depreciación	291,451	143,419
Provision jubilación patronal y desahucio	-	-
Operaciones de periodo:		
Cuentas por cobrar	(238,848)	(353,544)
Inventarios	78,159	(69,869)
Impuestos anticipados	(89,455)	(232,981)
Cuentas por pagar	(149,570)	306,849
Provisiones y acumulaciones	57,801	-
Impuestos por pagar	<u>121,873</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>385,986</u>	<u>(170,637)</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de propiedades y equipos neto	<u>(415,431)</u>	<u>(1,217,966)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(415,431)</u>	<u>(1,217,966)</u>
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiamiento:		
Aporte futura capitalización	60,003	-
Jubilación patronal y desahucio	21,448	-
Obligaciones financieras	<u>(33,297)</u>	<u>1,438,964</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>48,154</u>	<u>1,438,964</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	18,709	50,361
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio de año	<u>53,363</u>	<u>3,002</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u><u>72,072</u></u>	<u><u>53,363</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

IMPREXCOM CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 1 - OPERACIONES

Imprexcom Cía. Ltda., fue constituida mediante escritura pública del 04 de enero de 1988, e inscrita en el registro mercantil el 14 de marzo de 1988.

El objeto social de la Compañía es la importación de productos de fabricación extranjera dentro de las siguientes ramas: equipo y maquinaria para la construcción vial; equipo y maquinaria para la construcción civil; equipo y maquinaria para explotación minera; productos químicos y farmacéuticos; instrumental médico; implementos deportivos; equipos de informática; maquinaria de impresión; equipo de calentamiento de agua filtrada y tratamiento de agua, sus repuestos, accesorios, materiales y lubricantes, entre otros permitidos por las leyes ecuatorianas.

**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. Inventarios

Los inventarios se valoran al costo de adquisición utilizando el método del costo promedio ponderado, que no excede al valor neto de realización.

d. Propiedades y equipos

Se muestran al costo histórico menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de las propiedades y equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

(Ver página siguiente)

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

e. Provisión para cuentas incobrables

Se registra con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, en base a una evaluación individual de las mismas. Los castigos en cuentas por cobrar consideradas irrecuperables son debitados a esta cuenta. Por los años 2011 y 2010 la Compañía no ha constituido dicha provisión, considerando que el riesgo de pérdida en la recuperación de la cartera es bajo.

f. 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.

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% (2010 - 25%) sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 14% 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 14% por reinversión; y, para el año 2010 se aplicó 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.

h. Jubilación patronal y desahucio de los trabajadores

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía se contabiliza mediante la constitución de una provisión que es llevada a los gastos de operación del ejercicio, con base en el método de amortización gradual. El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente.

i. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"

Mediante Resolución No. 06.Q.ICC-004 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador el 21 de agosto del 2006; y publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año se estableció que a partir del año 2009

Las compañías domiciliadas en el Ecuador deben preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

(Ver página siguiente)

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

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.

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 del Pichincha C.A.	70,168	53,044
Cooperativa La Merced Ltda.	1,584	19
Fondos fijos		
Caja chica	320	300
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>72,072</u>	<u>53,363</u>

NOTA 4 – CLIENTES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
PETROAMAZONAS EP	(1) 91,028	153,031
Corporación Azende Cía. Ltda.	-	19,606
Copedformar Cía. Ltda.	17,200	35,864
Universidad Internacional del Ecuador	25,422	-
Otros menores	6,381	1,859
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>140,031</u>	<u>210,360</u>

(1) El detalle del contrato se muestra en la Nota 13.

NOTA 5 – RELACIONADAS

(Ver página siguiente)

NOTA 5 – RELACIONADAS
(Continuación)

Los siguientes saldos se encuentran pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVO		
<u>Cuentas y documentos por cobrar</u>		
Imprexcom Colombia	(1) 52,166	52,166
Imprexcom Perú	(1) 417,209	100,620
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>469,375</u>	<u>152,786</u>

- (1) Corresponde a varios préstamos realizados a un Socio de la Compañía, para realizar inversiones en Colombia y Perú. Sobre este rubro no existe una fecha de liquidación, ni tampoco devenga intereses.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
PASIVO		
<u>Cuentas y documentos por pagar</u>		
Copedformar Cía. Ltda.	(2) 659,252	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>659,252</u>	<u>-</u>

- (2) Corresponde a un crédito realizado en el Banco del Pichincha por la empresa Copedformar Cía. Ltda., que a su vez entrego los recursos a Imprexcom Cía. Ltda., y esta última asumió la deuda y ha realizado los pagos de intereses y capital de dicha obligación.

NOTA 6 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mercaderías	6,646	92,124
Libros	7,319	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>13,965</u>	<u>92,124</u>

NOTA 7 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

(Ver página siguiente)

NOTA 7 – PROPIEDADES Y EQUIPOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre, comprende:

	2011	2010	Tasa anual de depreciación %
Equipo electrónico (1)	1,562,601	1,121,400	33%
Maquinaria y equipo	569	-	10%
Equipo de computación	-	4,082	33%
Vehículos	68,396	90,654	20%
Sistema de filtración	42,443	42,442	10%
Total de activos	1,674,009	1,258,578	
Menos:			
Depreciación acumulada	(429,589)	(138,138)	
Total al 31 de diciembre del 2011 y 2010	1,244,420	1,120,440	

- (1) La Compañía constituyó una prenda industrial a favor del Banco del Pichincha C.A., para respaldar las operaciones de crédito emitidas a favor de Copedformar Cía. Ltda.

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	1,120,440	51,282
Adiciones y retiros (netos)	415,431	1,212,577
Depreciación del año	(291,451)	(143,419)
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	1,244,420	1,120,440

NOTA 8 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco del Pichincha C.A. (1)	27,066	1,438,964
Cooperativa La Merced Ltda.	50,000	-
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	77,066	1,438,964

- (1) La variación corresponde principalmente a una reclasificación de la deuda adquirida por Copedformar Cía. Ltda., a favor de la Compañía.

NOTA 9 – IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	115,006	14,466
Impuesto al valor agregado	23,199	-
Retenciones del impuesto al valor agregado	414	216
Retenciones del impuesto a la renta	1,468	3,532
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>140,087</u>	<u>18,214</u>

NOTA 10 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Nomina por pagar	-	17,655
Aporte patronal y personal IESS	5,954	5,379
Prestamos quirografario	192	166
Fondos de reserva	350	-
Vacaciones	17,237	5,954
Décimo cuarto	3,783	2,580
Décimo tercero	3,085	1,670
Participación trabajadores	75,750	15,146
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>106,351</u>	<u>48,550</u>

NOTA 11 – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2011</u>
Jubilación patronal	-	20,418	-	20,418
Desahucio	-	1,030	-	1,030
Total	-	21,448	-	21,448

NOTA 12 – INFORME DE AUDITORIA EXTERNA AÑO 2010

El informe de auditoría externa por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, contiene una limitación al alcance sobre la razonabilidad de los referidos estados financieros, la cual se muestra a continuación:

"...Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía mantiene registrados dos obligaciones financieras con Banco Pichincha por un total de US\$. 1.395.194; sin embargo según confirmación recibida del Banco, ellos no mantienen en sus registros ningún préstamo a favor de Imprexcom Cía. Ltda., de la revisión de la documentación física hemos evidenciado que éste fue emitido a favor de Copedformar Cía. Ltda., una compañía relacionada, y los fondos fueron acreditados a Imprexcom Cía. Ltda., para financiar el proyecto de arrendamiento de generación para PETROAMAZONAS..."

NOTA 13 – CONTRATO CON PETROAMAZONAS

A partir de octubre del 2010 la Compañía suscribió un contrato con la Empresa Pública de Exploración y Explotación de Hidrocarburos PETROAMAZONAS EP, para la provisión de renta de generación eléctrica, mediante la utilización de equipos de generación a diesel para el desarrollo de las operaciones en los complejos; Indillana, Edén, Pañacocha, Bloque 31, entre otras que el contratante así lo defina. El contrato tendrá una vigencia de un año y podrá ser renovado.

NOTA 14 – CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al cierre de los años 2011 y 2010 fue de US\$. 1.228 y está compuesto de 1.228 participaciones sociales de US\$. 1 cada una.

NOTA 15 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 16 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	505,002	58,771
(-) Participación trabajadores	(75,750)	(8,816)
(+) Gastos no deducibles	179,249	7,908
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>608,501</u>	<u>57,863</u>
Valor a reinvertir (14% (2010 - 15%))	313,628	-
Valor a no reinvertir (24% (2010 - 25%))	294,873	57,863
Impuesto a la renta causado	114,677	14,466
(+) Anticipo de impuesto a la renta	11,976	-
(-) Retenciones en la fuente	(50,697)	(18,673)
(-) Crédito de años anteriores	(4,979)	(772)
Saldo por pagar (a favor) del contribuyente	<u><u>70,977</u></u>	<u><u>(4,979)</u></u>

NOTA 17 – EVENTOS SUBSECUENTES

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

