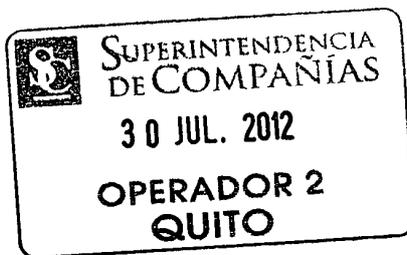


**ENTRIX AMERICAS S.A.**

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA POR EL PERIODO  
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**



**ENTRIX AMERICAS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

**CONTENIDO**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas

USD Dólares estadounidenses

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIC Normas Internacionales de Contabilidad

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Miembros del Directorio y Accionistas de:  
ENTRIX AMERICAS S.A.

Quito, 10 de julio de 2012

**Dictamen sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía **ENTRIX AMERICAS S.A.**; que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

**Responsabilidad de la administración por los estados financieros**

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

**Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos 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 presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o 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 compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. 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. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.

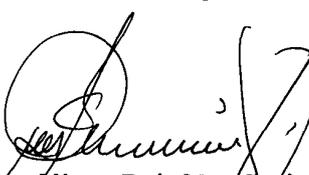
### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros dan un punto de vista verdadero y razonable de la posición financiera de la Compañía **ENTRIX AMERICAS S.A.**, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.

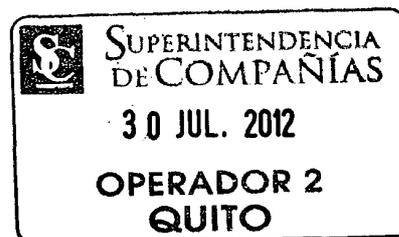
### Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

De conformidad con la resolución emitida por la Superintendencia de Compañías las sociedades deben cambiar sus registros contables de manera obligatoria a partir de enero del 2012 de acuerdo con NIIF.

El informe del Auditor Independiente acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

  
Victor Ruiz N. Socio  
RNC N° 24075

  
Superintendencia de  
Compañías RNAE N° 432



**ENTRIX AMERICAS S.A.**

**BALANCE GENERAL COMPARATIVO  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**expresado en dólares estadounidenses**

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2.011</u>		<u>2.010</u>	
<b>Activos corrientes:</b>					
Efectivo y Equivalentes	3	225.745		119.148	
Inversiones Temporales	4	81.357		665.600	
Cuentas por Cobrar	5	428.168		728.080	
Cuentas por Cobrar Relacionadas	6	471.822		315.304	
Proyectos en Desarrollo	7	185.827		214.850	
Impuestos Anticipados	8	57.295		62.028	
Otras Cuentas por Cobrar	9	39.484		11.468	
Pagos Anticipados		4.890	1.494.588	12.820	2.129.298
<b>Activos no corrientes:</b>					
Propiedad, Planta y Equipo	10				
Costo		333.377		303.840	
Depreciación Acumulada		205.888		164.327	
Inversiones Largo Plazo		52	127.541	52	139.565
			<u>1.622.129</u>		<u>2.268.863</u>
<b><u>Pasivo y patrimonio</u></b>					
<b>Pasivos corrientes:</b>					
Cuentas por Pagar		0		41.000	
Obligaciones Sociales	11	115.197		134.560	
Obligaciones Tributarias	12	224.698		229.983	
Otras Cuentas por Pagar	13	55.359		139.228	
Cuentas por Pagar Relacionadas	14	788.383	1.183.637	1.172.867	1.717.638
<b><u>Patrimonio de los accionistas</u></b>					
(véase estado adjunto)			438.492		551.225
			<u>1.622.129</u>		<u>2.268.863</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 23 son parte integrante de los estados financieros



**ENTRIX AMERICAS S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO  
 ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

expresado en dólares estadounidenses

	<u>Notas</u>	<b>2.011</b>	<b>2.010</b>
Ingresos por Servicios de Consultoria	14	<b>2.884.166</b>	3.113.868
Gastos por Servicios de Consultoria	15	<b>1.330.609</b>	1.969.926
<b>Utilidad Bruta</b>		<b>1.553.557</b>	1.143.942
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>			
Administración		<b>(1.061.966)</b>	(467.410)
Financieros		<b>(7.813)</b>	(62.643)
<b>Utilidad Operacional</b>		<b>483.778</b>	613.889
<b>(+/-) Otros Ingresos / (Egresos)</b>			
Otros Ingresos		<b>9.713</b>	52.541
Otros Egresos		<b>(18.480)</b>	104
<b>Utilidad del ejercicio</b>		<b>475.011</b>	666.534
Participación Trabajadores	11,17	<b>(71.252)</b>	(97.919)
Impuesto a la Renta	12,17	<b>(96.902)</b>	(135.283)
<b>Utilidad Neta</b>		<b>306.857</b>	433.332

Las notas explicativas anexas de 1 a 23 son parte integrante de estos estados financieros



ENTRIX AMERICAS S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO COMPARATIVO  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reservas Legal	Reservas Capital	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 2010	800	800	(16,454)	146,489	131,635
Ajuste				(13,742)	(13,742)
Utilidad Neta				433,332	433,332
Saldos al 31 de diciembre de 2010	800	800	(16,454)	566,079	551,225
Dividendos Pagados				(419,590)	(419,590)
Utilidad Neta				306,857	306,857
Saldos al 31 de diciembre de 2011	800	800	(16,454)	453,346	438,492

Las notas explicativas anexas de 1 a 23 son parte integrante de estos estados financieros



**ENTRIX AMERICAS S.A.**

**FLUJO DE EFECTIVO  
 TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

**expresado en dólares estadounidenses**

	<b>2.011</b>
<b>Flujos de efectivo en actividades de operación:</b>	
Efectivo recibido de clientes y otros	<b>3.601.513</b>
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<b>(3.440.818)</b>
<b>Flujo neto originado por actividades de operación</b>	<b><u>160.695</u></b>
<b>Flujos de efectivo en actividades de inversión</b>	
Propiedad Planta y Equipo	<b>(54.098)</b>
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>	<b><u>(54.098)</u></b>
(disminución) Aumento neto en caja bancos	<b>106.597</b>
Caja y bancos al inicio del año	<b><u>119.148</u></b>
Caja y bancos al final del año	<b><u>225.745</u></b>

Las notas explicativas anexas de 1 a 23 son parte integrante de estos estados financieros



**ENTRIX AMERICAS S.A.**

**FLUJO DE EFECTIVO  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

expresado en dólares estadounidenses

2.011

**Conciliación de la utilidad (pérdida) neta del año con el efectivo neto  
proveniente de las actividades de operación:**

Utilidad (Pérdida) del ejercicio 306.857

**Gastos que no representaron flujo de efectivo:**

Depreciación 66.122

Provisión cuentas incobrables 4.650

Impuesto a la Renta 96.902

Participación Trabajadores 71.252

**Efectivo usado en las actividades de operación antes de cambios en el  
capital del trabajo:**

545.783

**Variaciones de partidas corrientes:**

Inversiones temporales 584.243

Disminución en cuentas por cobrar 295.262

(Aumento) en cuentas por cobrar relacionadas (156.518)

Disminución en proyectos en desarrollo 29.023

Disminución en impuestos anticipados 4.733

(Aumento) en otras cuentas por cobrar (28.016)

Disminución en pagos anticipados 7.930

(Disminución) en cuentas por pagar (41.000)

(Disminución) en obligaciones sociales (90.615)

(Disminución) en obligaciones tributarias (102.187)

(Disminución) en otras cuentas por pagar (83.869)

(Disminución) en cuentas por pagar relacionadas (804.074)

**Flujo neto originado por actividades de operación 160.695**

Las notas explicativas anexas de 1 a 23 son parte integrante de estos estados financieros



**ENTRIX AMERICAS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**NOTA 1.- OPERACIONES**

ENTRIX AMERICAS S.A. es una Compañía de nacionalidad ecuatoriana constituida en el Ecuador el 11 de diciembre de 1995, mediante escritura pública de protocolización de documentos, cuyo domicilio principal está en la ciudad de Quito, Provincia de Pichincha, República del Ecuador.

El objeto social principal de la compañía es la prestación de servicios relacionados con la preparación de estudios, evaluaciones y proyectos técnicos y legales vinculados con el medio ambiente y de impacto ecológico, además de cualquier otra actividad relacionada con temas ecológicos. Además, la compañía se dedicará también a la representación de empresas y la distribución de productos y equipos nacionales o extranjeros.

Los índices de inflación, relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los cuatro últimos años, son como sigue:

<u>Diciembre 31</u>	<u>Índice de inflación anual</u>
2011	5.40%
2010	3,33%
2009	4.44%

**NOTA 2. - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS**

**a) Bases para la preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con la 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 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) Inversiones temporales**

Registra el valor de las inversiones efectuadas a corto plazo por los excesos de liquidez en certificados de depósito.

**c) Cuentas por cobrar**

Registra el saldo de las ventas realizadas a crédito a sus clientes menos la provisión para cuentas incobrables.

**d) Cuentas por cobrar relacionadas**

Registra los préstamos realizados a Entrix Inc Sac, así como el reconocimiento de los servicios prestados a Entrix Inc Matriz a su valor razonable.

**e) Proyectos en desarrollo**

Pertenece a proyectos técnicos vinculados con el Medio Ambiente y de impacto ecológico.

**f) Otras cuentas por cobrar**

Registra los valores entregados a terceros para trabajos a ser desarrollados posteriormente y otros anticipos que son liquidados conforme se prestan los servicios.

**g) Propiedad planta y equipo**

Corresponde al reconocimiento de los bienes institucionales a su costo de adquisición menos su depreciación acumulada.

**h) Inversiones largo plazo**

Registra la inversión en acciones las mismas que son reconocidas a valor de su costo.

**i) Cuentas por pagar**

Registra las cuentas por pagar por préstamos

**j) Obligaciones tributarias**

Corresponde a las retenciones en la fuente practicadas, IVA generado en ventas, e impuesto a la renta causado.



**k) Otras cuentas por pagar**

Registra los anticipos entregados por los clientes para servicios a ser prestados por la Compañía así como otros pasivos a su costo.

**l) Cuentas por pagar relacionadas**

Corresponde a servicios prestados por sus Compañías relacionadas, así como los dividendos por pagar.

**m) Participación de empleados en las utilidades**

El 15% de la utilidad 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.

**n) Reserva Legal**

De acuerdo con la Legislación vigente la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad líquida, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

**o) 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.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la Renta" cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la Renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la Renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo



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

**p) 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 ENTRIX AMERICAS S.A., las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, 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 abril del 2011 un cronograma de implantación, hasta septiembre del 2011 la conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2011 y, posteriormente, efectuar dicha conciliación 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 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012. 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 NIIF's, 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.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la siguiente es la composición de efectivo y equivalentes.

	2.011	2.010
Bancos	223.845	117.248
Caja	1.900	1.900
	<u>225.745</u>	<u>119.148</u>



**NOTA 4.- INVERSIONES TEMPORALES**

Las inversiones temporales al 31 de diciembre de 2011 y 2010 corresponden a inversiones en bancos locales colocadas para plazos que oscilan entre 96 y 756 días y los cuales generan tasas de interés entre el 5% y el 5,9%. El monto total mantenido en inversiones incluyendo la provisión de intereses hasta el cierre del año asciende en el año 2010 a USD 665.600 y al 2011 a USD 81.357.

**NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la siguiente es la composición de cuentas por cobrar:

	<b>2.011</b>	2.010
Cientes (1)	<b>464.921</b>	760.183
(-) Provisión de Incobrables	<b>(36.753)</b>	(32.103)
<b>Total Cuentas por Cobrar</b>	<b><u>428.168</u></b>	<u>728.080</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la siguiente es la composición de los principales clientes:

	<b>2.011</b>	2.010
Consortio Petrolero Bloque 16	<b>350.253</b>	407.289
Agip Oil Ecuador B.V	<b>69.093</b>	270.176
Luis Armas -Nexo Soluciones	<b>45.575</b>	60.498
Consortio Pegaso	<b>0</b>	22.220
	<b><u>464.921</u></b>	<u>760.183</u>



**NOTA 6. – CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son los siguientes:

	<b>2.011</b>	2.010
Entrix Inc SAC (1)	<b>455.270</b>	315.304
Entrix, Inc. Matriz	<b>16.552</b>	0
	<b>471.822</b>	<b>315.304</b>

(1) Corresponde a un préstamo realizado a ENTRIX INC SAC, para el cual no se ha establecido plazos de cobro ni tasas de interés.

**NOTA 7. - PROYECTOS EN DESARROLLO**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son los siguientes:

	<b>2.011</b>	2.010
Proyecto Repsol	<b>74.108</b>	115.015
Proyecto Agip	<b>111.653</b>	98.386
Proyecto Varias	<b>66</b>	1.449
	<b>185.827</b>	<b>214.850</b>

**NOTA 8. – IMPUESTOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 registra la Retención de Impuesto a la Renta por USD 62.028 Y USD 57.295



**NOTA 9. - OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son los siguientes:

	2.011	2.010
Prestamo Empleados	4.207	5.054
Anticipos (1)	14.935	160
Deudores Varios	1.362	1.309
Valores a Liquidar (1)	16.680	2.945
Valores en Garantía	2.300	2.000
	<u>39.484</u>	<u>11.468</u>

(1) Corresponde principalmente a anticipos entregados, para las adecuaciones de las nuevas oficinas en donde actualmente funciona la compañía.

**NOTA 10. – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

El siguiente es el movimiento durante el año 2011 y 2010 en dólares:

	<u>Saldo</u> <u>31/12/2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2011</u>
<b>Costo:</b>				
Equipos de Oficina	15.585	19.773	7.848	27.510
Muebles y Enseres	19.706	0	0	19.706
Equipo de Computación	102.939	15.391	0	118.330
Vehículos	67.321	36.732	0	104.053
Equipo de Campo	17.100	2.221	0	19.321
FVU. Equipo de Computación	37.966	0	0	37.966
FVU. Equipo de Oficina	1.464	0	0	1.464
FVU. Muebles y Enseres	5.027	0	0	5.027
FVU. Vehículos	36.732	0	36.732	0
	<u>303.840</u>	<u>74.118</u>	<u>44.580</u>	<u>333.378</u>
<b>Depreciación Acumulada:</b>	<u>(164.327)</u>	<u>(66.122)</u>	<u>(24.561)</u>	<u>(205.888)</u>
<b>Propiedad, planta y equipo</b>	<u>139.513</u>	<u>7.996</u>	<u>20.019</u>	<u>127.490</u>



**NOTA 11.- OBLIGACIONES SOCIALES**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son los siguientes:

	<b>2.011</b>	2.010
Sueldos por Pagar	<b>790</b>	0
IESS por Pagar	<b>22.497</b>	19.063
Décimo Tercer Sueldo	<b>8.854</b>	6.919
Décimo Cuarto Sueldo	<b>11.804</b>	10.659
15% Utilidades para Trabajadores	<b>71.252</b>	97.919
	<b><u>115.197</u></b>	<u>134.560</u>

**NOTA 12. – OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**

La siguiente es la composición de Obligaciones tributarias al 31 de diciembre de 2011 y 2010 en dólares estadounidenses:

	<b>2.011</b>	2.010
Iva por Pagar	<b>121.140</b>	90.195
Retención en la Fuente por Pagar	<b>6.656</b>	4.505
Impuesto a la Renta	<b>96.902</b>	135.283
Total	<b><u>224.698</u></b>	<u>229.983</u>

**NOTA 13.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son los siguientes:



	2.011	2.010
La Competencia S.A	17.311	0
Perez Fernando	13.936	0
Cadena Guillermo	12.032	0
Proveedores Varios	3.269	53.630
Chavez Hugo	0	33.831
Provision de proyectos	0	45.321
Otros menores	8.811	6.446
	<u>55.359</u>	<u>139.228</u>

#### NOTA 14.- INGRESOS POR SERVICIOS DE CONSULTORIA

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 corresponden principalmente a ventas de servicios de proyectos a Consorcio Bloque 16 y asistencia técnica a Entrix Inc SAC, en esta última no se nos ha proporcionado la copia de la factura que justifique este ingreso y cuya contrapartida es cuentas por cobrar relacionadas.

#### NOTA 15.- GASTOS POR SERVICIOS DE CONSULTORÍA

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 corresponden principalmente a gastos incurridos para el desarrollo de los proyectos realizados a REPSOL y Agip Oil Ecuador.

#### NOTA 16.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la siguiente es la composición de cuentas por pagar a relacionadas:

	2.011	2.010
Entrix Inc. Ecuador	68.342	891.958
Entrix Inc. Matriz	720.041	280.909
	<u>788.383</u>	<u>1.172.867</u>



**NOTA 17- CONCILIACIÓN DEL 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 y 2010, según los cálculos realizados por la compañía en dólares de los Estados Unidos de América.

Cálculo de impuesto a la renta	<b>2.011</b>	2.010
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	<b>475.011</b>	666.534
15% participación trabajadores	<b>71.252</b>	97.919
Base antes de impuesto a la renta	<b>403.759</b>	568.615
Mernos deducción por trabajadores con discapacidad	<b>(17.391)</b>	(13.743)
Mas gastos no deducibles: (rti)	<b>18.364</b>	171
Base imponible	<b>404.732</b>	555.043
Impuesto a la Renta	<b>97.136</b>	138.761
Retenciones en la fuente	<b>(57.295)</b>	(62.028)
Impuesto a la renta por pagar	<b>39.841</b>	76.733
Anticipo mínimo próximo año	<b>18.313</b>	27.947

**NOTA 18. - REVISIONES TRIBUTARIAS**

A la fecha del informe de auditoría independiente, 10 de julio de 2012, la Compañía no ha sido notificada por auditorías tributarias de los períodos económicos de 2007 al 2011 sujetos a fiscalización.



**NOTA 19. - CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE DERECHOS DE AUTOR**

Hasta la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría, 10 de julio de 2012, hemos verificado principalmente que la Compañía mantenga licencias de uso de los sistemas utilizados.

**NOTA 20. - HECHOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 10 de julio de 2012, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

