

GRUPOCONTEXT S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

49854

**GRUPOCONTEXT S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

**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 17 Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17. Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización.

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad



**Paredes Santos**

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

**EUR/AUDIT**  
International

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 19 de abril del 2010

A los Accionistas de

### GRUPOCONTEXT S.A.

#### *Informe sobre los estados financieros*

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Grupocontext S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009, 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 Grupocontext S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 fueron examinados por otros auditores cuyo informe con fecha 16 de marzo del 2009 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 Grupocontext 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.

Av. República 500 y Pradera

Edificio Pucará Of. 504 Quito-Ecuador

Casilla 17-12-474 / Telefax (593-2) 2905-396 / 2228-527

email: luis.paredes@accessram.net

www.paredes.com.ec

EuraAudit International  
135, Boulevard Haussmann  
75008 Paris, France  
Tel. (33) 01.5393.9460  
www.EuraAudit.org



**Paredes Santos**

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

**EUR/AUDIT**  
*International*

Quito, 19 de abril del 2010  
A los Accionistas de  
**GRUPOCONTEXT S.A.**

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Grupocontext S.A., al 31 de diciembre del 2009, 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

Luis Paredes  
Socio  
No. de Registro Nacional  
De Contadores: 8376



**GRUPOCONTEXT S.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVO	Referencia a Notas	2009	2008	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	2009	2008
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo		131.900	15.406	Cuentas por pagar			
Inversiones temporales		8.312	20.522	Proveedores		268.967	213.560
Documentos y cuentas por cobrar				Accionistas		863	-
Clientes	3	219.652	436.868	Anticipo de clientes		50.221	-
Provisión para cuentas dudosas	3	(3.137)	(3.137)	Obligaciones financieras	6	127.859	243.596
Cuentas del personal		6.730	14.480	Impuestos por pagar	7	190.238	153.341
Accionistas	4	235.948	47.580	Provisiones y acumulaciones	8	33.303	57.758
Otras cuentas por cobrar		20.648	22.323	Total del pasivo corriente		<u>671.451</u>	<u>668.255</u>
Gastos e impuestos anticipados		48.543	77.937				
Total del activo corriente		<u>668.596</u>	<u>631.979</u>	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	6	248.107	299.467
<b>ACTIVOS FIJOS</b>	5	352.070	382.754	<b>OTROS PASIVOS</b>		-	66.413
INVERSIONES PERMANENTES		6.120	6.120				
ACCIONISTAS	4	99.389	116.052	<b>PATRIMONIO (ver estado adjunto)</b>		206.617	102.770
<b>Total del Activo</b>		<u><u>1.126.175</u></u>	<u><u>1.136.905</u></u>	<b>Total del Pasivo y Patrimonio</b>		<u><u>1.126.175</u></u>	<u><u>1.136.905</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**GRUPOCONTEXT S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>INGRESOS</b>			
Software BMC		1.359.922	1.172.482
Finanware		471.964	332.041
Outsourcing		263.759	222.949
		<u>2.095.645</u>	<u>1.727.472</u>
<b>EGRESOS</b>			
Software BMC		(1.075.862)	(805.327)
Finanware		(329.168)	(326.583)
Outsourcing		(229.293)	(201.844)
Gastos de administración		(305.495)	(253.041)
		<u>(1.939.818)</u>	<u>(1.586.795)</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		155.827	140.677
<b>OTROS INGRESOS / EGRESOS</b>			
Gastos financieros, netos		(82.616)	(81.447)
Otros ingresos / (egresos), neto		6.384	3.186
		<u>79.595</u>	<u>62.416</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta		79.595	62.416
Participación trabajadores	12	(11.939)	(9.362)
Impuesto a la renta	12	(23.083)	(16.156)
<b>Utilidad neta del año</b>		<u><u>44.573</u></u>	<u><u>36.898</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**GRUPOCONTEXT S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Aporte Futura Capitalización</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2008	27.200	9.846	19.344	-	94.817	151.207
Apropiación de reserva legal	-	9.482	-	-	(9.482)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	(85.335)	(85.335)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	36.898	36.898
Saldo al 31 de diciembre del 2008	27.200	19.328	19.344	-	36.898	102.770
Apropiación de reserva legal	-	3.689	-	-	(3.689)	-
Aporte futura capitalización	-	-	-	92.483	-	92.483
Dividendos pagados	-	-	-	-	(33.209)	(33.209)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	44.573	44.573
Saldo al 31 de diciembre del 2009	27.200	23.017	19.344	92.483	44.573	206.617

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**GRUPOCONTEXT S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo generado por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	2.312.861	1.495.817
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.747.229)	(1.304.467)
Intereses recibidos y pagados, neto	(82.616)	(81.447)
Impuesto a la renta	(23.083)	(36.428)
Accionistas	(188.368)	(83.007)
Otros Ingresos/ Egresos	6.384	3.186
	<u>277.949</u>	<u>(6.346)</u>
Efectivo neto provistos (utilizados) por actividades de operación		
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Inversiones temporales	12.210	61.916
Accionistas largo plazo	16.663	52.559
Disminución de inversiones permanentes	-	42.580
Incremento de activo fijo neto	(16.956)	(35.769)
	<u>11.917</u>	<u>121.286</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiamiento:		
Obligaciones bancarias a corto plazo	(114.874)	35.941
Obligaciones bancarias a largo plazo	(117.773)	(77.343)
Aporte futura capitalización	92.484	-
Dividendos pagados	(33.209)	(85.335)
	<u>(173.372)</u>	<u>(126.737)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes	116.494	(11.797)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio de año	15.406	27.203
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u>131.900</u>	<u>15.406</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**GRUPOCONTEXT S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación)**

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provisto (utilizados) por actividades de operación	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad neta del año	44.573	36.898
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	47.640	48.461
Provisión cuentas dudosas	-	(280)
	<hr/>	<hr/>
	92.213	85.079
 Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	38.272	(231.654)
Cuentas por pagar	105.628	30.845
Otros activos y pasivos, neto	41.836	109.384
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto (utilizados) por actividades de operación	<u>277.949</u>	<u>(6.346)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**GRUPOCONTEXT S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 10 de septiembre de 1996. El objeto social la empresa es dedicarse a la prestación de servicios de asesoría e implementación de proyectos en las áreas de sistemas de información, integración de sistemas, informática, control y ajustes de procesos, comunicaciones y finanzas en sus diferentes expresiones y demás actividades afines a su objeto social.

**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, modificados para el patrimonio de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17.

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. Activo Fijo**

Se muestran al costo histórico menos la correspondiente depreciación acumulada.

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.

**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 irrecuperables son debitados a esta cuenta. Por el año 2009 la Compañía no realizó dicha provisión.

**e. 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.

(Ver página siguiente)

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

**f. Provisión para 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 a partir del 2001 establecen una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Para los años 2009 y 2008 la tasa considerada para el cálculo del impuesto a la renta fue del 25%.

**NOTA 3 – CLIENTES**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes locales	72.541	289.757
Clientes del exterior	(1) 147.111	147.111
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>219.652</u>	<u>436.868</u>

(1) Corresponden a cuentas pendientes por cobrar a la empresa MIS, que no han sido recuperadas en más de 365 días.

Los movimientos del año de la provisión para cuentas dudosas es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2009 y 2008	3.137	3.137
Saldo final al 31 de diciembre 2009 y 2008	<u>3.137</u>	<u>3.137</u>

La Administración de la Compañía evaluó que por el año terminado el 31 de diciembre del 2009, la cartera de clientes no mantiene posibles pérdidas en la recuperación de las mismas.

**NOTA 4 – ACCIONISTAS**

Corresponden a cuentas por cobrar a los accionistas por las cuales no se reconocen intereses y tampoco se tiene una fecha estimada de recuperación de las mismas.

**NOTA 5 – ACTIVO FIJO**

(Ver página siguiente)

**NOTA 5 – ACTIVO FIJO  
(Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	Tasa anual de depreciación %
<b>ACTIVOS DEPRECIABLES</b>			
Edificios	228.387	228.387	5%
Instalaciones	43.375	38.811	10%
Muebles y enseres	67.871	64.443	10%
Maquinaria y equipo	6.129	5.407	10%
Equipo de computación y software	106.516	98.587	33%
Vehículos	78.136	78.136	20%
Biblioteca y herramientas	1.930	1.616	10%
<b>ACTIVOS NO DEPRECIABLES</b>			
Terrenos	38.713	38.713	
Total de activos fijos	<u>571.057</u>	<u>554.100</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(218.987)	(171.346)	
Total al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u><u>352.070</u></u>	<u><u>382.754</u></u>	

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2009 y 2008	382.754	395.446
Adiciones y retiros (netos)	16.956	35.769
Depreciación del año	(47.640)	(48.461)
Saldo final al 31 de diciembre 2009 y 2008	<u><u>352.070</u></u>	<u><u>382.754</u></u>

**NOTA 6 – OBLIGACIONES FINANCIERAS**

(Ver página siguiente)

**NOTA 6 – OBLIGACIONES FINANCIERAS**  
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2008 y 2009 comprende:

		<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2008</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2009</u>
<b><u>Corto Plazo.-</u></b>					
TARJETAS DE CRÉDITO	(1)				
Diners Club		25.621	131.041	146.480	10.182
Visa banco de Guayaquil		14.929	14.296	15.956	13.269
Visa banco Pichincha		14.584	19.135	21.716	12.003
Visa banco Internacional		-	19.559	3.187	16.372
Visa Pacificard		-	82	-	82
<b>PRESTAMOS BANCARIOS</b>					
Banco de los Andes S.A.		7.004	-	7.004	-
Banco MM Jaramillo Arteaga S.A.		132.646	-	132.646	-
Banco Internacional S.A.	(2)	27.481	80.095	54.226	53.350
Banco del Pacífico S.A.	(3)	21.331	31.914	30.644	22.601
Saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2009		<u>243.596</u>	<u>296.122</u>	<u>411.859</u>	<u>127.859</u>

- (1) Corresponde a saldos pendientes por pagar de las tarjetas de crédito corporativas de la Compañía.
- (2) Corresponde a tres operaciones de crédito con vencimientos en: noviembre del 2015, junio del 2011 y mayo del 2010; devengan una tasa de interés del 11.28%, 11.23% y 11.23% respectivamente. Adicionalmente como garantía de estos préstamos se encuentra hipotecado el edificio y el terreno; y como garantía prendaria los vehículos.
- (3) Corresponde a tres operaciones de crédito con vencimientos en: diciembre del 2012, noviembre del 2013 y septiembre del 2013; devengan una tasa de interés del 8.95%, 8.95% y 9.84% respectivamente. Adicionalmente como garantía de estos préstamos se encuentra hipotecado un bien inmueble de propiedad de uno de los accionistas.

		<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2008</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2009</u>
<b><u>Largo Plazo.-</u></b>					
<b>PRESTAMOS BANCARIOS</b>					
Banco Internacional S.A.	(4)	206.425	-	28.777	177.648
Banco del Pacífico S.A.	(4)	93.042	-	22.583	70.459
Saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2009		<u>299.467</u>	<u>-</u>	<u>51.360</u>	<u>248.107</u>

- (4) La variación corresponde a la porción corriente de los préstamos.

## NOTA 7 – IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	23.083	16.156
Impuesto a la renta de funcionarios	21	267
Retenciones del impuesto al valor agregado	71.845	24.636
Retenciones del impuesto a la renta	95.289	112.282
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>190.238</u>	<u>153.341</u>

## NOTA 8 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre del 2008 y 2009 comprende:

	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2008</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2009</u>
Nomina por pagar	3.209	356.795	357.505	2.499
Honorarios y comisiones por pagar	2.288	-	2.288	-
Aporte patronal IESS	3.296	41.280	41.064	3.512
Aporte personal IESS	2.536	31.768	31.601	2.703
Préstamo personal IESS	728	9.143	8.879	992
Vacaciones	2.100	-	2.100	-
Décimo tercer sueldo	1.894	22.342	22.160	2.076
Décimo cuarto sueldo	2.113	7.422	6.371	3.164
Fondo de reserva	14.321	12.272	26.043	550
Participación trabajadores	17.028	11.939	17.028	11.939
Otras cuentas por pagar	6.221	18.977	21.015	4.183
Cuentas por pagar viáticos	859	12.552	12.891	520
Atrasos y multas empleados	1.165	-	-	1.165
Total	<u>57.758</u>	<u>524.490</u>	<u>548.945</u>	<u>33.303</u>

## NOTA 9 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 la Compañía está constituida por un capital social de 27.200 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

## NOTA 10 – 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 11 – 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) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) 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) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el año 2011 como periodo de transición.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

#### NOTA 12 – 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>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	79.595	62.416
(-) Participación trabajadores	(11.939)	(9.362)
(-) Dividendos percibidos exentos	(4.923)	-
(+) Gastos no deducibles	27.280	11.569
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	2.320	-
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>92.333</u>	<u>64.623</u>
Impuesto a la renta causado	23.083	16.156
(-) Retenciones en la fuente	(33.545)	(31.905)
Saldo por pagar	<u>(10.462)</u>	<u>(15.749)</u>

#### NOTA 13 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de abril del 2010) 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.

---