

**GRUPOCONTEXT S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**



**GRUPOCONTEXT S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

**ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

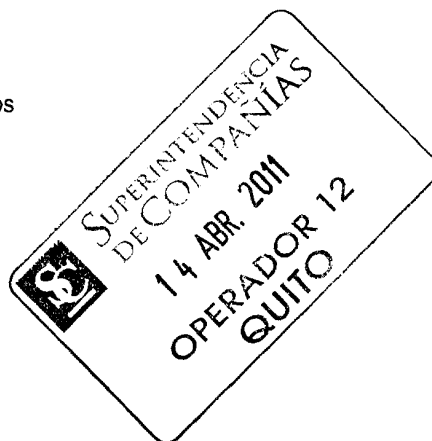
Balances generales

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, 21 de marzo del 2011

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 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

*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 nuestras auditorías. Condujimos nuestras auditorías 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, 21 de marzo del 2011

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 2010 y 2009, y el resultado de sus operaciones, sus cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Paredes Santos & Asociados

No. De registro en la

Superintendencia de

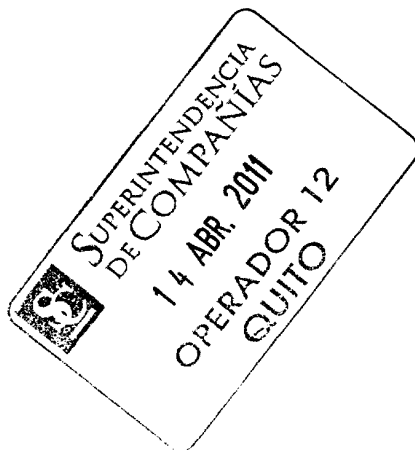
Compañías: 327

Dr. Luis Paredes

Socio

No. de Registro Nacional

De Contadores: 8376



**GRUPOCONTEXT S.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVO	Referencia a Notas	2010	2009	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	2010	2009
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo		142,193	131,900	Cuentas por pagar			
Inversiones temporales		16,126	-	Proveedores		146,173	268,967
Documentos y cuentas por cobrar				Accionistas		946	863
Cientes	3	492,354	219,652	Anticipo de clientes		10,666	50,221
Provisión para cuentas dudosas	3	(6,576)	(3,137)	Obligaciones financieras	6	189,755	127,859
Cuentas del personal		3,001	6,730	Impuestos por pagar	7	204,167	190,238
Accionistas	4	-	235,948	Provisiones y acumulaciones	8	38,180	33,303
Otras cuentas por cobrar		18,699	28,960	Total del pasivo corriente		589,887	671,451
Gastos e impuestos anticipados		48,347	48,543				
Total del activo corriente		714,144	668,596	OBLIGACIONES FINANCIERAS	6	191,686	248,107
ACTIVOS FIJOS	5	336,504	352,070	OTROS PASIVOS	9	154,618	-
INVERSIONES PERMANENTES		6,120	6,120				
ACCIONISTAS	4	99,389	99,389	PATRIMONIO (ver estado adjunto)		219,966	206,617
Total del Activo		1,156,157	1,126,175	Total del Pasivo y Patrimonio		1,156,157	1,126,175

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

**GRUPOCONTEXT S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>INGRESOS</b>			
Software BMC		1,451,996	1,359,922
Finanware		274,670	471,964
Outsourcing		334,662	263,759
		<u>2,061,328</u>	<u>2,095,645</u>
<b>EGRESOS</b>			
Software BMC		(930,667)	(1,075,862)
Finanware		(335,973)	(329,168)
Outsourcing		(275,464)	(229,293)
Gastos de administración		(334,473)	(305,495)
		<u>(1,876,577)</u>	<u>(1,939,818)</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>184,751</b>	<b>155,827</b>
<b>OTROS INGRESOS / EGRESOS</b>			
Gastos financieros, netos		(68,217)	(82,616)
Otros ingresos / (egresos), neto		(19,687)	6,384
		<u></u>	<u></u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta		96,847	79,595
Participación trabajadores	13	(14,527)	(11,939)
Impuesto a la renta	13	(24,398)	(23,083)
		<u></u>	<u></u>
<b>Utilidad neta del año</b>		<b><u>57,922</u></b>	<b><u>44,573</u></b>

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

**GRUPOCONTEXT S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital</u> social	<u>Reserva</u> Legal	<u>Reserva de</u> Capital	<u>Aporte Futura</u> Capitalización	<u>Resultados</u> Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2009	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
Dividendos pagados	-	-	-	-	(44,573)	(44,573)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	57,922	57,922
Saldo al 31 de diciembre del 2010	27,200	23,017	19,344	92,483	57,922	219,966

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

**GRUPOCONTEXT S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo generado por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	1,792,065	2,312,861
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,987,974)	(1,747,229)
Intereses recibidos y pagados, neto	(68,217)	(82,616)
Impuesto a la renta	(24,398)	(23,083)
Accionistas	235,948	(188,368)
Otros Ingresos/ Egresos	<u>(19,687)</u>	<u>6,384</u>
Efectivo neto (utilizados) provistos por actividades de operación	<u>(72,263)</u>	<u>277,949</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Inversiones temporales	(7,814)	12,210
Accionistas largo plazo	-	16,663
Incremento de activo fijo neto	<u>(25,233)</u>	<u>(16,956)</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión	<u>(33,047)</u>	<u>11,917</u>
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiamiento:		
Obligaciones bancarias a corto plazo	61,979	(114,874)
Obligaciones bancarias a largo plazo	98,197	(117,773)
Aporte futura capitalización	-	92,484
Dividendos pagados	<u>(44,573)</u>	<u>(33,209)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>115,603</u>	<u>(173,372)</u>
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes	10,293	116,494
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio de año	<u>131,900</u>	<u>15,406</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u><u>142,193</u></u>	<u><u>131,900</u></u>

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



**GRUPOCONTEXT S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo (utilizados) provisto por actividades de operación		
Utilidad neta del año	57,922	44,573
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	40,799	47,640
Provisión cuentas dudosas	3,439	-
	<hr/> 102,160	<hr/> 92,213
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(31,076)	38,272
Cuentas por pagar	(162,349)	105,628
Otros activos y pasivos, neto	<hr/> 19,002	<hr/> 41,836
Efectivo neto (utilizados) provisto por actividades de operación	<u><u>(72,263)</u></u>	<u><u>277,949</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 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 irre recuperables son debitados a esta cuenta.

**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. 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 25% sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente y utilizada principalmente en la compra de maquinaria y equipos nuevos. Por los años 2010 y 2009 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 en el año 2010.

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.

**NOTA 3 – CLIENTES**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cientes locales	345,243	72,541
Cientes del exterior (1)	147,111	147,111
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>492,354</u>	<u>219,652</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:

(Ver página siguiente)

**NOTA 3 – CLIENTES**  
(Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero 2010 y 2009	3,137	3,137
Adiciones (2)	3,439	-
Saldo final al 31 de diciembre 2010 y 2009	<u>6,576</u>	<u>3,137</u>

(2) 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**

La variación corresponde a los cobros realizados a los señores accionistas por las cuentas pendientes que mantenían con la Compañía.

**NOTA 5 – ACTIVO FIJO**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	Tasa anual de depreciación %
<b>ACTIVOS DEPRECIABLES</b>			
Edificios	228,387	228,387	5%
Instalaciones	43,375	43,375	10%
Muebles y enseres	68,789	67,871	10%
Maquinaria y equipo	6,129	6,129	10%
Equipo de computación y software	107,402	106,516	33%
Vehículos	101,565	78,136	20%
Biblioteca y herramientas	1,930	1,930	10%
<b>ACTIVOS NO DEPRECIABLES</b>			
Terrenos	38,713	38,713	
Total de activos fijos	<u>596,290</u>	<u>571,057</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(259,786)	(218,987)	
Total al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>336,504</u>	<u>352,070</u>	

(Ver página siguiente)

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

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	352,070	382,754
Adiciones y retiros (netos)	25,233	16,956
Depreciación del año	(40,799)	(47,640)
Saldo final al 31 de diciembre 2010 y 2009	<u>336,504</u>	<u>352,070</u>

**NOTA 6 – OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2010 comprende:

		<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2010</u>
<b>Corto Plazo.-</b>					
TARJETAS DE CRÉDITO	(1)				
Diners Club		10,182	79,893	86,948	3,127
Visa banco de Guayaquil		13,269	23,156	23,557	12,868
Visa banco Pichincha		12,003	33,702	35,821	9,884
Visa banco Internacional		16,372	20,085	18,294	18,163
Visa Pacificard		82	51,531	24,829	26,785
PRESTAMOS BANCARIOS					
Banco Internacional S.A.	(2)	53,350	32,004	52,149	33,205
Banco del Pacifico S.A.	(3)	22,601	165,833	102,710	85,724
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2010		<u>127,859</u>	<u>406,203</u>	<u>344,307</u>	<u>189,755</u>

- (1) Corresponde a saldos pendientes por pagar a la empresas emisoras de 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.

(Ver página siguiente)

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

		<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2010</u>
<b><u>Largo Plazo.-</u></b>					
PRESTAMOS BANCARIOS					
Banco Internacional S.A.	(4)	177,648	-	30,232	147,416
Banco del Pacífico S.A.	(4)	70,459	-	26,189	44,270
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2010		<u>248,107</u>	<u>-</u>	<u>56,421</u>	<u>191,686</u>

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

**NOTA 7 – IMPUESTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	24,398	23,083
Impuesto a la renta de funcionarios	162	21
Retenciones del impuesto al valor agregado	100,311	71,845
Retenciones del impuesto a la renta	79,296	95,289
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>204,167</u>	<u>190,238</u>

**NOTA 8 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2010 comprende:

	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2010</u>
Nomina por pagar	2,499	425,475	427,974	-
Aporte patronal IESS	3,512	53,954	51,825	5,641
Aporte personal IESS	2,703	41,521	39,883	4,341
Préstamo personal IESS	992	13,907	13,476	1,423
Décimo tercer sueldo	2,076	33,004	31,534	3,546
Décimo cuarto sueldo	3,164	9,354	8,398	4,120
Fondo de reserva	550	7,319	7,332	537
Participación trabajadores	11,939	14,527	11,939	14,527
Otras cuentas por pagar	4,183	-	4,030	153
Cuentas por pagar viáticos	520	18,009	16,309	2,220
Atrasos y multas empleados	1,165	507	-	1,672
Total	<u>33,303</u>	<u>617,577</u>	<u>612,700</u>	<u>38,180</u>

#### **NOTA 9 – OTROS PASIVOS**

El saldo está conformado por un préstamo concedido por la empresa Compañía Scolasticomp Cía. Ltda., el cual devenga una tasa de interés del 9% anual y es renovable cada 60 días.

#### **NOTA 10 – CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 la Compañía está constituida por un capital social de 27.200 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

#### **NOTA 11 – 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 12 – 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 2010 y 2009 la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

#### **NOTA 13 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**

(Ver página siguiente)

**NOTA 13 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**  
**(Continuación)**

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	96,847	79,595
(-) Participación trabajadores	(14,527)	(11,939)
(-) Dividendos percibidos exentos	-	(4,923)
(+) Gastos no deducibles	17,731	27,280
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	2,320
(-) Remuneraciones personal discapacitados	(2,459)	-
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>97,592</u>	<u>92,333</u>
Impuesto a la renta causado	24,398	23,083
(-) Retenciones en la fuente	(38,120)	(33,545)
Saldo por pagar	<u>(13,722)</u>	<u>(10,462)</u>

Además a partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma aritmética de: 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de los ingresos gravados y el 0.2% de los costos y gastos deducibles.

**NOTA 14 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (21 de marzo del 2011) 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.

