

Tramacoexpress Cia. Ltda.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
junto con el informe de los auditores independientes



Tramacoexpress Cia. Ltda.

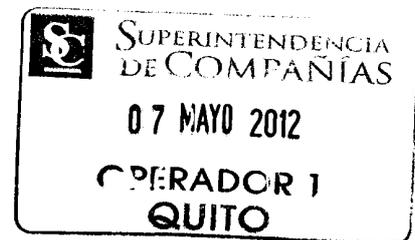
Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales	1
Estados de resultados	2
Estados de cambios en el patrimonio de los socios.....	3
Estados de flujos de efectivo	4
Notas a los estados financieros	5



Informe de los Auditores Independientes

SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

07 MAYO 2012

OPERADOR 1
QUITO

A los Socios de Tramacoexpress Cia. Ltda.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Tramacoexpress Cia. Ltda.**, al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.
2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y realizando estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestras auditorías. Nuestras auditorías se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos 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 evidencia de auditoría sobre los saldos 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 relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los 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 Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y 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 nuestras opiniones.

Informe de los auditores independientes (continuación)

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Tramacoexpress Cia. Ltda.**, al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

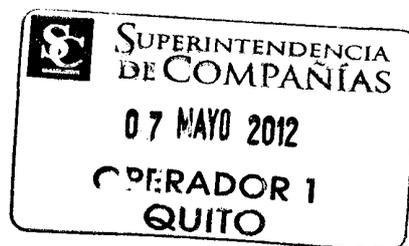
H&BA. Cia Ltda.

SC-RNAE No. 563

Fernando Tarapués

Fernando Tarapués
RNCPA No. 30739

Quito, Ecuador
20 de Abril de 2012



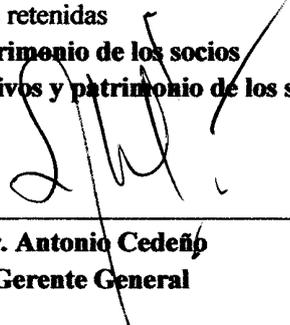
Tramacoexpress Cia. Ltda.

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos	\$ 288,243	\$ 91,756
Inversiones temporales (Nota 3)	100,001	100,001
Cuentas por cobrar, neto (Nota 4)	972,222	1,030,589
Seguros pagados por anticipado	36,301	23,665
Total activo corriente	<u>1,396,767</u>	<u>1,246,011</u>
Activos fijos, neto (Nota 5)	1,112,580	820,737
Otros activos	1,445	21,977
Total activos	<u>2,510,792</u>	<u>2,088,725</u>
Pasivo y patrimonio de los socios:		
Pasivos corrientes:		
Porción corriente de obligaciones financieras a largo plazo (Nota 6)	169,738	92,365
Cuentas por pagar (Nota 7)	731,681	684,375
Pasivos acumulados (Nota 8)	301,948	289,510
Total pasivos corrientes	<u>1,203,367</u>	<u>1,066,250</u>
Obligaciones financieras a largo plazo (Nota 6)	269,414	85,566
Provisión para jubilación patronal (Nota 9)	60,344	46,046
Total pasivos	<u>1,533,125</u>	<u>1,197,862</u>
Patrimonio de los socios:		
Capital social (Nota 10)	205,000	5,000
Reserva legal	66,116	38,431
Reserva facultativa	39,052	39,052
Utilidades retenidas	667,499	808,380
Total patrimonio de los socios	<u>977,667</u>	<u>890,863</u>
Total pasivos y patrimonio de los socios	<u>\$ 2,510,792</u>	<u>\$ 2,088,725</u>


Sr. Antonio Cedeño
Gerente General

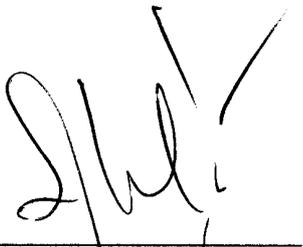

Sr. Ramiro Vallejo
Contador

Tramacoexpress Cia. Ltda.

Estados de resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas	\$ 7,739,092	\$ 6,539,148
Costos de ventas	<u>(3,539,835)</u>	<u>(2,730,712)</u>
Utilidad bruta	4,199,257	3,808,436
Gastos de operación:		
Gastos administrativos (Nota 11)	(3,792,902)	(2,953,349)
Gastos generales	<u>(194,111)</u>	<u>(237,444)</u>
	<u>(3,987,013)</u>	<u>(3,190,793)</u>
Utilidad operacional	212,244	617,643
Otros ingresos y (gastos):		
Financieros, neto	(24,160)	(23,900)
Otros	<u>137,623</u>	<u>96,475</u>
	<u>113,463</u>	<u>72,575</u>
Utilidad antes de participación e impuesto a la renta	325,707	690,218
Participación a trabajadores (Nota 12)	(48,856)	(103,532)
Impuesto a la renta (Nota 12)	<u>(39,744)</u>	<u>(93,516)</u>
Utilidad neta	\$ <u>237,107</u>	\$ <u>493,170</u>



Sr. Antonio Cedeño
Gerente General



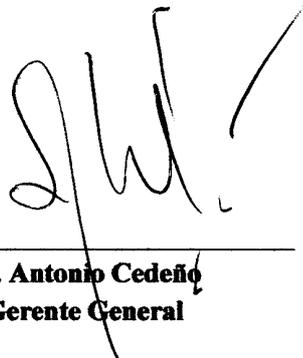
Sr. Ramiro Vallejo
Contador

Tramacoexpress Cia. Ltda.

Estados de cambios en el patrimonio de los socios

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009	\$ 5,000	38,431	-	519,459	\$ 562,890
Distribución de dividendos	-	-	-	(117,405)	(117,405)
Transferencia a reserva facultativa	-	-	39,052	(39,052)	-
Ajustes de años anteriores	-	-	-	(47,792)	(47,792)
Utilidad neta del año	-	-	-	493,170	493,170
Saldos al 31 de diciembre de 2010	5,000	38,431	39,052	808,380	890,863
Ajustes	-	-	-	(303)	(303)
Dividendos declarados	-	-	-	(150,000)	(150,000)
Aumento de capital	200,000	-	-	(200,000)	-
Transferencia a reserva legal	-	27,685	-	(27,685)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	237,107	237,107
Saldos al 31 de diciembre de 2011	\$ 205,000	66,116	39,052	667,499	\$ 977,667



Sr. Antonio Cedeño
Gerente General



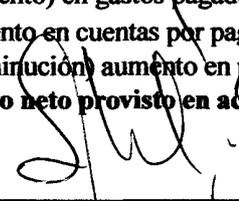
Sr. Ramiro Vallejo
Contador

Tramacoexpress Cia. Ltda.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	\$ 7,787,459	\$ 6,083,297
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(7,240,792)	(5,501,231)
Intereses pagados	(24,160)	(23,900)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>522,507</u>	<u>558,166</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Compra de activos fijos	(457,773)	(469,579)
Otros activos	20,532	(23,200)
Inversiones temporales	-	(100,001)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(437,241)</u>	<u>(592,780)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Sobregiro bancario	-	(2,953)
Obligaciones financieras	261,221	144,748
Dividendos declarados	(150,000)	(117,405)
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	<u>111,221</u>	<u>24,390</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo en caja y bancos	196,487	(10,224)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	91,756	101,980
Efectivo en caja y bancos al fin del año	<u>288,243</u>	<u>91,756</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto en actividades de operación:		
Utilidad neta	237,107	493,170
Ajustes por:		
Depreciación y amortización	165,930	98,392
Provisión para incobrables	10,000	60,000
Provisión para jubilación patronal	14,298	5,094
Participación trabajadores	48,856	103,532
Impuesto a la renta	39,744	93,516
Ajustes	-	28,011
Efectivo proveniente de actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	48,367	(455,851)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(12,636)	(6,051)
Aumento en cuentas por pagar	47,003	26,393
(Disminución) aumento en pasivos acumulados	(76,162)	111,960
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>\$ 522,507</u>	<u>\$ 558,166</u>


Sr. Antonio Cedeno
Gerente General


Sr. Ramiro Vallejo
Contador

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros.

Tramacoexpress Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

1. Operaciones

Tramacoexpress Cia. Ltda., se constituyó el 13 de Mayo de 1997 en la ciudad de Quito, su principal actividad es el transporte de correspondencia, documentos, paquetes pequeños y carga en general a nivel local, nacional e internacional, sujeto al código de comercio, transporte de enseres y muebles en general, empaque y embalaje de muebles y enseres y mercadería en general.

Durante el año 2011, la principal actividad de la Compañía fue el transporte de correspondencia y carga a nivel local y nacional. Las oficinas de la Compañía están ubicadas en las calles José Andrade OE1-456 y Joaquín Mancheno.

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad

Los estados financieros adjuntos, son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, sobre la base del costo histórico, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas al cierre del ejercicio o en ejercicios posteriores; lo que se haría, en el caso de ser preciso y conforme a lo establecido en la NEC 5, de forma prospectiva se reconozcan los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre de 2011, fueron aprobados por la Gerencia, quien considera que estos estados financieros serán aprobados por la Junta General de Socios sin modificaciones.

Conversión de estados financieros a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

El 20 de Noviembre de 2008, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No.08.G.DSC.010, estableció el cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y mediante Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 del 27 de Enero de 2011, se determinaron las bases para la calificación de las empresas como PYMES, estableciéndose las fechas para la presentación del plan de capacitación, implementación y las fechas del diagnóstico de los impactos.

Tramacoexpress Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía se encuentra dentro del tercer grupo y a la fecha se encuentra en proceso de determinar los principales impactos y conciliaciones de patrimonio, estado de resultados y flujos de efectivo sobre el año de transición.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a) Inversiones temporales

Representan principalmente depósitos a plazo colocados en una institución financiera ecuatoriana, se registran a su valor de adquisición, el mismo que está de acuerdo con su valor de mercado en la fecha de vencimiento.

b) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes, tienen vencimientos entre 30 y 60 días plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura, menos una provisión por cualquier monto no recuperable. La provisión para cuentas incobrables es realizada en base a un análisis individual de los créditos concedidos en el año.

c) Activos fijos

Están registrados al costo, el cual es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada. El gasto por depreciación se registra en el estado de resultados del período.

d) Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras están registradas al costo, considerando que fueron recibidas, e incluyen los cargos asociados con la adquisición de estas obligaciones. Las garantías entregadas se encuentran adecuadamente reveladas. Los costos por financiamiento se reconocen en el período en que se incurren como gastos.

e) Cuentas por pagar

Los pasivos por compras y otras cuentas por pagar, tienen un plazo de vencimiento de 45 días, no tienen fecha específica de vencimiento, y se registran al costo.

f) Pasivos acumulados

Los pasivos acumulados están reconocidos por obligaciones producto de eventos pasados y establecidos en leyes o acuerdos contractuales.

Tramacoexpress Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

g) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones son revisadas a la fecha del balance y ajustadas a la mejor estimación de esa fecha.

h) Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% del capital. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

i) Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código del Trabajo del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como gasto del período en que se devenga.

j) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año sobre la base imponible determinada en la Nota (12-c), y está constituida a la tasa del 24% (25% en el 2010).

k) Provisión para Jubilación Patronal

Representa el valor actual medio al 31 de Diciembre de la reserva matemática determinada por un actuario consultor independiente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinticinco años o más, presten servicios continuados o ininterrumpidos a la Compañía, de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

La base utilizada consideró una tasa de interés actuarial del 4%, el salario mínimo vital de US\$ 240 y la tabla de estabilidad y la probabilidad de sobrevivencia incluida en las tablas de actividad y pensionistas respectivamente, utilizada por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

l) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen en el estado de resultados, cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente. Los ingresos son reconocidos netos de devoluciones y descuentos cuando se ha proporcionado el servicio y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Los gastos se reconocen en el estado de resultados sobre la base del devengado.

Tramacoexpress Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

m) Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal del Ecuador.

3. Inversiones temporales

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, constituyen US\$ 100,001, colocados en depósitos a plazo en una institución financiera nacional, cuyo vencimiento es enero 2012 y genera un rendimiento anual del 5,50%.

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	826,984	925,328
Impuestos anticipados	89,330	63,539
Anticipos	42,797	33,516
Cheques protestados y posfechados	22,343	12,622
Otras cuentas por cobrar	35,122	36,328
Garantías	33,357	26,967
	<u>1,049,933</u>	<u>1,098,300</u>
Provisión cuentas incobrables	<u>(77,711)</u>	<u>(67,711)</u>
	<u>972,222</u>	<u>1,030,589</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	67,711	7,711
Provisión	<u>10,000</u>	<u>60,000</u>
Saldo final	<u>77,711</u>	<u>67,711</u>

5. Activos fijos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los activos fijos, estaban formados de la siguiente manera:

Tramacoexpress Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>% anual de depreciación</u>
Terrenos	220,000	220,000	-
Construcciones en curso	177,816	-	
Vehículos	804,659	804,134	20%
Muebles y enseres	219,738	212,981	10%
Equipo de computación	342,350	221,859	33%
Equipo de oficina	89,904	77,119	10%
Otras activos	8,658	23,319	10%
	<u>1,863,125</u>	<u>1,559,412</u>	
Depreciación acumulada	<u>(750,545)</u>	<u>(738,675)</u>	
	<u>1,112,580</u>	<u>820,737</u>	

El movimiento de los activos fijos durante los años 2011 y 2010, fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	820,737	476,338
Adiciones	529,321	469,579
Bajas	(71,548)	(3,946)
Ventas	-	(24,065)
Depreciación del año	<u>(165,930)</u>	<u>(97,169)</u>
Saldo final	<u>1,112,580</u>	<u>820,737</u>

La Compañía mantiene en prenda sus vehículos, como garantía de los préstamos recibidos de instituciones financieras. (ver Nota 6)

6. Obligaciones financieras a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las obligaciones financieras a largo plazo estaban formadas de la siguiente manera:

Tramacoexpress Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Vencimiento</u>	<u>% Interés</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Internacional:	Enero 2012	10,75%	4,562	56,630
	Agosto 2013	11,20%	56,116	83,576
	Junio 2014	9,76%	73,544	-
	Junio 2014	9,76%	67,168	-
	Junio 2014	9,76%	65,793	-
GMAC del Ecuador S.A	Sept-2015	9,74%	146,920	-
Banco Pichincha	Agosto 2013	11,20%	25,049	37,725
			439,152	177,931
Porción corriente de la obligación a largo plazo			(169,738)	(92,365)
			<u>269,414</u>	<u>85,566</u>

Los préstamos que se mantienen con el Banco Internacional, GMAC y Banco del Pichincha, se encuentran garantizados por los vehículos de la Compañía.

Los vencimientos de las obligaciones financieras a largo plazo son como sigue:

2012	169,738	4,576
2013	147,399	80,990
2014	89,609	-
2015	32,406	-

7. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por pagar estaban formadas de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	393.104	378,059
Depósitos por identificar	17,554	75,199
Impuestos por pagar	31,264	65,645
Sueldos e indemnizaciones por pagar	24,693	57,885
IESS por pagar	47,643	36,528
Cuentas por pagar socios	31,511	21,222
Otras cuentas por pagar	185,912	49,837
	<u>731,681</u>	<u>684,375</u>

Tramacoexpress Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las cuentas por pagar a socios, no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses.

8. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de los pasivos acumulados fueron de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beneficios sociales	253,092	185,978
Participación trabajadores	48,856	103,532
	<u>301,948</u>	<u>289,510</u>

9. Jubilación patronal

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el movimiento de la jubilación patronal fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	46,046	40,952
Provisiones	14,298	5,094
Saldo final	<u>60,344</u>	<u>46,046</u>

10. Capital social

Durante el año 2011, la Compañía aumentó su capital social en US\$ 200,000, el cual fue inscrito en el Registro Mercantil el 10 de Noviembre de 2011. Con este incremento, el capital social asciende a 205,000 certificados de aportación de \$ 1,00 cada una.

11. Gastos administrativos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los gastos administrativos estaban formados de la siguiente manera:

Tramacoexpress Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Personal	3,112,150	2,365,850
Servicios tercerizados	271,001	227,584
Mantenimiento y reparación	65,706	76,857
Servicios básicos	105,072	68,421
Gastos de viaje	53,033	33,367
Seguros	56,240	48,192
Gastos de publicidad	27,845	53,782
Suministros y materiales	72,263	50,010
Impuestos, tasas y contribuciones	19,294	24,212
Legales y notariales	10,298	5,074
	<u>3,792,902</u>	<u>2,953,349</u>

12. Impuesto a la renta

a) Revisión tributaria

A la fecha de este informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales, las declaraciones de impuestos de los años 2007 a 2011.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta en el plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

b) Porcentaje de impuesto a la renta

El impuesto a la renta se calcula a la tasa del 24% (25% en el 2010), sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

c) Conciliación tributaria

Las partidas que afectaron la utilidad contable para determinar la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fueron las siguientes:

Tramacoexpress Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del ejercicio	325,707	690,218
(-) 15% Participación trabajadores	(48,856)	(103,532)
(-) Deducción por incremento de personal	-	(157,953)
(-) Deducción empleo por discapacitado	(48,576)	(25,971)
(+) Gastos no deducibles	6,540	51,300
(+) Amortización de pérdidas de años anteriores	(69,214)	-
Utilidad gravable	165,601	454,062
(-) Reinversión de utilidades	-	(200,000)
Base imponible	165,601	254,062
(-) 25% Impuesto a la renta	(39,744)	(63,516)
(-) 15% de impuesto a la renta por reinversión de utilidades	-	(30,000)
Total impuesto a la renta por pagar	(39,744)	(93,516)
(-) Anticipos y retenciones en la fuente	100,685	98,536
Saldo a favor	60,941	5,020

13. Eventos subsecuentes

Al 31 de diciembre de 2011, hasta la fecha de la emisión de nuestro informe, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

