

**LUMBERIND S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de pérdidas y ganancias

Estados de evolución del patrimonio

Estados de flujo de fondos

Notas a los estados financieros

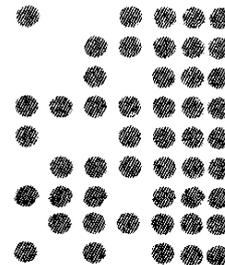


**Abreviaturas usadas:**

US\$. Dólares estadounidenses

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

N.I.I.F Normas Internacionales de Información Financiera



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

26 de abril de 2012

A los Señores Accionistas de:  
**LUMBERIND S.A.**

### Estados financieros Auditados

1. Hemos auditado el balance general adjunto de LUMBERIND S.A. al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 no han sido auditados.

### Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros.

2. La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y, la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### Responsabilidad del auditor independiente

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las que requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

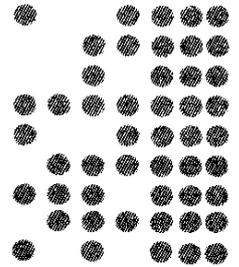
Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia 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 nuestra opinión de auditoría.



Francisco Salazar 1102 y Tamayo  
Edif. Atlantic Business Center Of. 803  
Telefs:(593 2) 2863-728  
(593 9) 8501-210  
(593 9) 8546-993

Email:administracion@bcgdelecuador.com  
Casilla 1723230 - Quito - Ecuador



Opinión del auditor independiente

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de LUMBERIND S.A. al 31 de diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio, y sus flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.

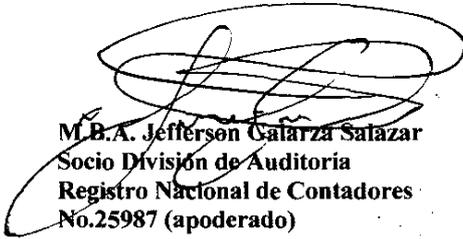
Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

5. La compañía prepara sus estados financieros con base en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, los resultados de su operación y flujos de efectivo de LUMBERIND S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Informe de cumplimiento tributario

6. Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía sobre la determinación y pago de las obligaciones tributarias establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.

*BCG Business Consulting Group*  
BCG Business Consulting Group  
del Ecuador Cía. Ltda.  
Registro Nacional de Auditores  
Externos No. SC.RNAE-376

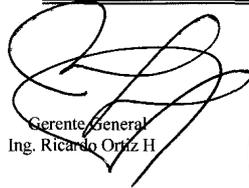
  
M.B.A. Jefferson Calarza Salazar  
Socio División de Auditoría  
Registro Nacional de Contadores  
No.25987 (apoderado)

  
Roberto Arpi Hidalgo  
Socio División de Auditoría  
Registro Nacional de Contadores No.22730



**LUMBERIND S.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	2011	2010	PASIVO Y PATRIMONIO	2011	2010
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y bancos	32.503	5.407	Obligaciones Bancarias y Financieras	343.614	214.183
Clientes	39.641	31.120	Proveedores	24.557	177.763
Relacionadas	191.297	69.834	Relacionadas	64.666	60.149
Otras cuentas por cobrar	335.279	320.390	Anticipo Clientes	411.067	391.882
Gastos Anticipados	28.059	99.470	Obligaciones Sociales por pagar	29.417	18.310
Inventarios	178.035	371.962	Impuestos por pagar	2.774	42.586
<b>Total del activo corriente</b>	<b>804.814</b>	<b>898.183</b>	<b>Total Pasivo</b>	<b>876.095</b>	<b>904.873</b>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS</b>	<b>427.245</b>	<b>379.339</b>	<b>PATRIMONIO (ver estado adjunto)</b>	<b>355.964</b>	<b>372.649</b>
<b>Total del Activo</b>	<b>1.232.059</b>	<b>1.277.522</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>1.232.059</b>	<b>1.277.522</b>

  
Gerente General  
Ing. Ricardo Ortiz H



  
Contador General  
Cpa. Washington Ramos

Las notas explicativas anexas 1 a 15 forman parte integrante de los estados financieros.

**LUMBERIND S.A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas		
Ventas Locales	-	9.389
Ventas al Exterior	2.399.721	2.866.131
Total Ventas	<u>2.399.721</u>	<u>2.875.520</u>
Costo de Ventas		
Costo de Productos Terminados	(2.032.732)	(2.443.526)
Total Costo de ventas	<u>(2.032.732)</u>	<u>(2.443.526)</u>
Utilidad Bruta	366.989	431.994
Gastos Operativos		
De Administración	(342.648)	(344.217)
Utilidad (Pérdida) en Operación	<u>24.341</u>	<u>87.777</u>
Gastos Financieros	(17.113)	(15.633)
Otros ingresos y (egresos) neto	-	-
Utilidad antes participación trabajadores e impuesto a la renta	<u>7.228</u>	<u>72.144</u>
15% Participación trabajadores	(1.084)	(10.822)
Impuesto a la renta - Anticipo mínimo	(22.829)	(16.313)
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	<u><u>(16.685)</u></u>	<u><u>45.009</u></u>

  
Gerente General  
Ing. Ricardo Ortiz H

  
Contador General  
Cpa. Washington Ramos

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

**LUMBERIND S.A.**  
**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes Futura Capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2009	21.400	75.000	2.141	-	104.099	202.640
Transferencia de cuentas por pagar socios		125.000				125.000
Utilidad del ejercicio					45.009	45.009
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2010</b>	<b>21.400</b>	<b>200.000</b>	<b>2.141</b>	<b>-</b>	<b>149.108</b>	<b>372.649</b>
Apropiación Reserva legal			7.959		(7.959)	-
Distribución Dividendos						-
Resultado del ejercicio					(16.685)	(16.685)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2011</b>	<b>21.400</b>	<b>200.000</b>	<b>10.100</b>	<b>-</b>	<b>124.464</b>	<b>355.964</b>

  
Gerente General  
Ing. Ricardo Ortiz H.

  
Contador General  
Cpa. Washington Ramos



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

**LUMBERIND S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	2.391.200	2.933.748
Efectivo pagado a proveedores	(2.029.374)	(2.657.007)
Pago a empleados y funcionarios	(227.693)	(162.720)
Relacionadas	(116.946)	(9.685)
Intereses pagados	(17.113)	(15.633)
Otros ingresos/egresos (neto)	<hr/>	<hr/>
Fondos netos provistos por actividades de operación	74	88.703
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
(Incremento) disminución de Activo fijo (neto de retiros)	(102.409)	(213.658)
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<hr/>	<hr/>
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Obligaciones bancarias	129.431	3.856
Aporte accionistas	<hr/>	<hr/>
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	129.431	128.856
Aumento (Disminución) neto de fondos	27.096	3.901
Efectivo al principio de año	5.407	1.506
Efectivo al fin del año	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

  
Gerente General  
Ing. Ricardo Ortiz H

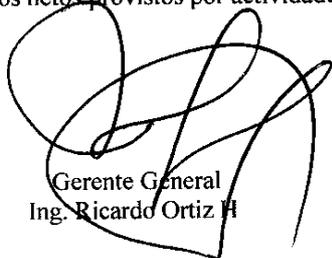


  
Contador General  
Cpa. Washington Ramos

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

**LUMBERIND S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación		
Utilidad neta del año	(16.685)	45.009
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	54.503	46.309
Total cargos que no requieren de movimiento de efectivo	<u>54.503</u>	<u>46.309</u>
	37.818	91.318
+/- Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(144.873)	(260.747)
Inversiones		
Cuentas Relacionadas		
Inventarios	193.927	(266.090)
Gastos anticipados	71.411	(69.654)
Cuentas y documentos por pagar	(129.504)	561.220
Beneficios sociales	11.107	(3.713)
Impuestos por pagar	(39.812)	36.369
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>74</u>	<u>88.703</u>

  
Gerente General  
Ing. Ricardo Ortiz H



  
Contador General  
Cpa. Washington Ramos

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

**LUMBERIND S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2011**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La compañía fue constituida el 28 de noviembre de 1998, e inscrita el 11 de diciembre del 1996, cuyo objeto social es la producción, comercialización, exportación de madera de balsa.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES**

**a. Preparación de los estados financieros**

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

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las 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 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.

*Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)*

Mediante Resolución No.08.G.DSC.010 emitida el 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció un calendario para que las compañías sujetas a su control apliquen las "Normas Internacionales de Información Financiera". Con base en esta Resolución, el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF's aplicables a la compañía será:

- a) **Estados financieros de apertura:** Corresponden a los primeros estados financieros que se deberán presentar utilizando las disposiciones contenidas en las NIIF's. Los estados financieros que se sujetaran a este proceso de conversión serán los emitidos por la compañía al 31 de diciembre del 2010
- b) **Estados financieros intermedios:** Corresponden a los estados financieros que se deberán presentar (para efectos comparativos) utilizando las disposiciones contenidas en las NIIF's. Los estados financieros que se sujetaran a este proceso de conversión serán los emitidos por la compañía al 31 de diciembre del 2011
- c) **Estados financieros con arreglo a las NIIF's:** Corresponden a los estados financieros que se deberán presentar y preparar utilizando las disposiciones contenidas en las NIIF's. La preparación de estos estados financieros se efectuará a partir del 1 de enero del 2012.

**b. Ingresos y gastos**

Los ingresos se reconocen cuando se emiten las facturas respectivas a los clientes y se ha realizado el despacho de la madera.

Los costos y gastos se reconocen bajo el principio del devengado.

**c. Gastos Anticipados**

Se encuentra conformado por retenciones en la fuente de impuestos efectuados a la compañía, crédito tributario de Impuesto al valor agregado, , seguros que serán devengados en el tiempo en que se utilicen dichos activos.

**d. Propiedades, y equipos**

Se muestran a su costo histórico, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

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

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

**e. Participación de los trabajadores en las utilidades**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto 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.

Durante los años 2011 y 2010, la compañía provisionó el valor de US\$ 1.084 y 10.822, respectivamente

**f. Provisión para impuesto a la renta**

A partir del año 2010, el impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo que se informa se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia, para lo cual podrá utilizar las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el periodo fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta

Para los años 2011 y 2010, el impuesto a la renta reconocido en resultados durante el periodo que se informa fue establecido con base en el impuesto a la renta causado.

Impuestos a la renta causado

El impuesto a la renta causado se calcula sobre la base imponible del impuesto a la renta, es decir, sobre los ingresos gravados del periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo. Para los años 2011 y 2010, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 24% y 25% respectivamente; esta tarifa se reduce al 15% para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles o gastos que serán deducibles en el futuro, 3)

amortizaciones de pérdidas tributarias de hasta los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

#### Anticipo mínimo del impuesto a la renta

A partir del 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- a) El 0,4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- b) El 0,4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- c) El 0,2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- d) El 0,2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará el 50% restante de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa.

#### Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece entre otros aspectos importantes, las siguientes reformas tributarias:

- a) Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- b) Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.
- c) *Creación del salario digno*
- d) La reducción de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades de acuerdo con el siguiente calendario: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012, y, 22% para el año 2013 y los años siguientes.

#### **g. Reserva legal –**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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 3 – CAJA – BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Bolivariano	22.475	4.880
Banco del Pacifico	3	527
Banco Pichincha	10.025	-
Total	<u>32.503</u>	<u>5.407</u>

#### NOTA 4 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Corpei	5.132	7.825
Luis Fernando Burbano	-	600
Anticipos compra Materia Prima	330.147	305.820
Cuentas por liquidar	-	6.145
Total	<u>335.279</u>	<u>320.390</u>

#### NOTA 5 – GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Crédito Tributario de Impuesto al valor agregado	28.059	99.470
Total	<u>28.059</u>	<u>99.470</u>

#### NOTA 6 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materia Prima	101.745	292.973
Madera en Proceso	63.231	51.265
Producto Terminado	13.059	27.724
Total	<u>178.035</u>	<u>371.962</u>

#### NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	Tasa anual de depreciación %
<b>No Depreciables</b>			
Construcciones en proceso	67.806	22.464	
<b>Depreciables</b>			
Instalaciones	275.124	275.124	5%
Maquinarias y Equipos	146.358	146.358	10%
Muebles y Enseres	55.137	7.620	10%
Vehículos	123.010	123.010	33%
Equipos de Computación	4.803	4.803	20%
Construcción Hornos y Calderos	9.550	9.550	0%
	<u>613.981</u>	<u>556.915</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(254.542)</u>	<u>(200.039)</u>	
Total al 31 de diciembre del 2011	<u><u>427.245</u></u>	<u><u>379.339</u></u>	

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

Saldos netos al inicios del año	379.339	211.990
Adiciones y retiros (netos)	102.409	213.658
Depreciación del año	<u>(54.503)</u>	<u>(46.309)</u>
Saldos netos a finales del año	<u><u>427.245</u></u>	<u><u>379.339</u></u>

#### NOTA 8 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se encuentra conformado por:

##### Corto Plazo

	2010	2011
CFN (1)	175.000	175.000
Banco Bolivariano (1)	<u>39.183</u>	<u>168.614</u>
Total al 31 de diciembre del 2011	<u><u>214.183</u></u>	<u><u>343.614</u></u>

(1) Obligación obtenida para capital de trabajo, con vencimiento en el año 2012.

#### NOTA 9 – SALDOS CON RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011 se encuentra conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Relacionadas por Cobrar</b>		
Ecuacore S.A.	180.997	69.834
Terrablock S.A.	10.300	
Total por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>191.297</u>	<u>69.834</u>

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Relacionadas por pagar</b>		
Ricardo Ortiz Herbener	64.666	60.149
Total por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>64.666</u>	<u>60.149</u>

#### NOTA 10 – OBLIGACIONES SOCIALES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 se encuentra conformado por:

	2011	<u>2010</u>
less por pagar	2.054	2.063
Décimo Tercer Sueldo	1.639	907
Décimo Cuarto Sueldo	4.291	3.939
Fondo de Reserva	1.150	579
Sueldos por Pagar	19.200	-
Participación Trabajadores	1.084	10.822
Total al 31 de diciembre del 2011	<u>29.417</u>	<u>18.310</u>

#### NOTA 11 – IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 se encuentra conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	1.309	13.958
Retencones en la fuente impuesto al valor agregado	1.465	28.628
Total al 31 de diciembre del 2011	<u>2.774</u>	<u>42.586</u>

#### NOTA 12 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2011 asciende a US\$ 21. 400.

#### NOTA 13– ASPECTOS TRIBUTARIOS

##### Situación fiscal -

La administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una revisión fiscal.

Los años 2011, 2010, 2009 están sujetos a una posible fiscalización.

#### NOTA 14 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

La conciliación tributaria aplicada al año 2011 fue la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad Contable	7.432	72.144
15% Participación trabajadores	<u>1.084</u>	<u>10.822</u>
	6.348	61.322
(-) Otras rentas exentas	-	-
(+) Gastos no deducibles	45.789	3.931
Base imponible de impuesto a la renta	51.933	65.253
Impuesto a la renta	<u>12.464</u>	<u>16.313</u>
Anticipo impuesto a la renta año 2011	22.829	

La compañía generó un impuesto a la renta menor al anticipo determinado para el año 2011, por lo tanto registra su obligación y gasto en función del anticipo.

#### NOTA 15 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de marzo del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.