

MEGAFRIO 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

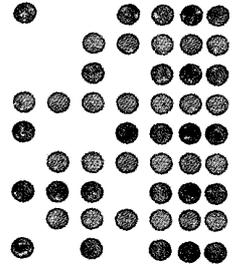


Abreviaturas usadas:

US\$. Dólares estadounidenses

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

27 de abril del 2012

A los Señores Accionistas de:
MEGAFRIO S.A..

Estados financieros Auditados

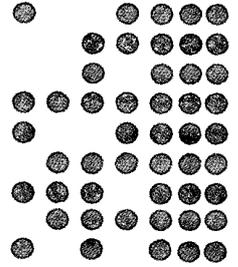
1. Hemos auditado el balance general adjunto de MEGAFRIO S.A.. al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por otro profesional independiente y han emitido su informe con fecha 19 de mayo del 2011, el mismo que contiene una opinión sin salvedad.

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.
4. 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.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Opinión del auditor independiente

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de MEGAFRIO 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

7. 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 MEGAFRIO S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

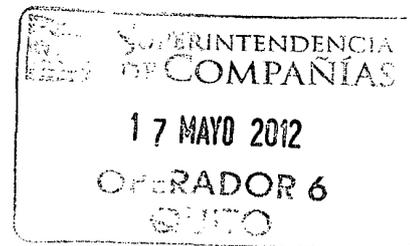
Informe de cumplimiento tributario

8. 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

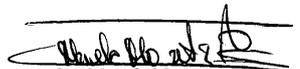

M.B.A. Jefferson Galarza Salazar
Socio División de Auditoría
Registro Nacional de Contadores
No.25987 (apoderado)


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



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

ACTIVO	<u>2011</u>	PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2011</u>
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja y bancos	56.639	Obligaciones Bancarias y Financieras	856.046
Inversiones Financieras		Proveedores	1.611.219
Documentos y cuentas por cobrar		Relacionadas	357.732
Clientes	1.651.925	Anticipo Clientes	276.889
Empleados	20.061	Obligaciones Sociales por pagar	355.829
Relacionadas	22.246	Impuestos por pagar	280.664
Otras cuentas por cobrar	377.633	Otros pasivos	<u>101.679</u>
Gastos Anticipados	208.302	Pasivo Corriente	3.840.058
Inventarios	<u>3.433.718</u>		
Inventarios		Obligaciones Bancarias Largo Plazo	17.767
Total del activo corriente	<u>5.770.524</u>	Otras cuentas por pagar largo plazo	<u>413.022</u>
PROPIEDADES, Y EQUIPOS	404.434	Total Pasivo	4.270.847
		PATRIMONIO (ver estado adjunto)	1.904.111
Total del Activo	<u>6.174.958</u>	Total Pasivo y Patrimonio	<u>6.174.958</u>

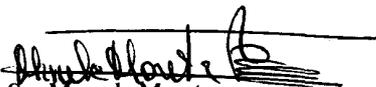

 Sra. Marcela Moreta
 Gerente General


 Ing. María Rodríguez
 Contador General

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

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

	<u>2011</u>
Ventas	9.942.118
Costo de Ventas	(6.948.788)
Utilidad Bruta	2.993.330
Gastos Operativos De Administración	(2.563.566)
Utilidad (Pérdida) en Operación	<u>429.764</u>
Gastos Financieros	(58.632)
Otros ingresos y (egresos) neto	7.359
Utilidad antes participación trabajadores e impuesto a la renta	<u>378.491</u>
15% Participación trabajadores	(56.774)
Impuesto a la renta	(80.168)
Utilidad del Ejercicio	<u><u>241.549</u></u>

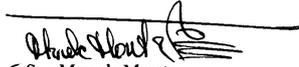

Sra. Marcela Moreta
Gerente General


Ing. Mario Rodríguez
Contador General

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

MEGAFRIO 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>Reserva de Capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	8.000	300.000	69.118	30.401	35.070	1.219.973	1.662.562
Incremento de capital	312.000					(312.000)	-
Resultado del ejercicio						241.549	241.549
Saldo al 31 de diciembre del 2011	320.000	300.000	69.118	30.401	35.070	1.149.522	1.904.111

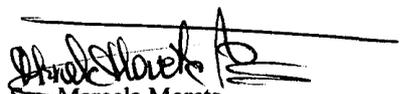

 Sra. Marcela Moreta
 Gerente General

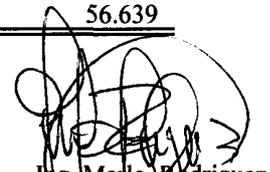

 Ing. Mario Rodríguez
 Contador General

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

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

Flujo de fondos generados por actividades de operación:	<u>2011</u>
Efectivo recibido de clientes	9.616.301
Efectivo pagado a proveedores y empleados Relacionadas	(10.149.269)
Intereses pagados	(150.936)
Inversiones financieras	(58.632)
Otros ingresos/egresos (neto)	<u>7.359</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	(735.177)
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:	
(Incremento) disminución de Activo fijo (neto de retiros)	(120.329)
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(120.329)</u>
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:	
Obligaciones bancarias	411.666
Prestamos accionistas	227.059
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>638.725</u>
Aumento (Disminución) neto de fondos	(216.781)
Efectivo al principio de año	<u>273.420</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>56.639</u></u>

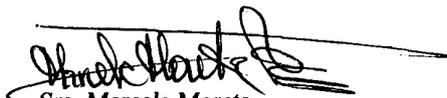

 Sr. Marcela Moreta
 Gerente General


 Ing. Maílo Rodríguez
 Contador General

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

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

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación	<u>2011</u>
Utilidad neta del año	241.549
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos	
Depreciación	117.288
Total cargos que no requieren de movimiento de efectivo	<u>117.288</u>
	358.837
 +/- Cambios en activos y pasivos corrientes	
Cuentas y documentos por cobrar	(404.731)
Inversiones	(322.602)
Cuentas Relacionadas	
Inventarios	
Gastos anticipados	(109.461)
Cuentas y documentos por pagar	(208.728)
Beneficios sociales	(113.195)
Impuestos por pagar	64.703
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u><u>(735.177)</u></u>


 Sra. Marcela Moreta
 Gerente General


 Ing. Marlo Rodríguez
 Contador General

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

MEGAFRIO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 1 - OPERACIONES

MEGAFRIO SA. fue constituida el 17 de agosto de 1998, mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 20 de noviembre de 1998.

El objetivo social de la compañía es el asesoramiento técnico en diseño, instalación, montaje y mantenimiento de equipos electromecánicos e industriales respecto de ventilación, aire acondicionado. Fabricación y provisión de equipos, partes o piezas de la línea de refrigeración y aire acondicionado.

**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 del inventario.

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\$ 56.744 y 75.401, 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 comprende:

	<u>2011</u>
Caja Chica	4.790
Banco del Austro	613
Citibank	51.236
Total	<u>56.639</u>

NOTA 4 – CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2011 comprende:

	<u>2011</u>
Matriz	427.108
Sur	137.538
Sangolqui	81.332
Ambato	75.747
Dicentro	123.418
Urdenor	293.595
Esmeraldas	29.218
Departamento Técnico	500.265
Provision cuentas incobrables	(16.296)
Total	<u>1.651.925</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año es el siguiente:

	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	20.506
Adiciones	
Usos	<u>(4.210)</u>
Total	<u>16.296</u>

NOTA 5 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 comprende:

	<u>2011</u>
Anticipo proveedores	96.541
Transferencias por depositar	255.000
Anticipos proyectos	6.876
Garantías	19.216
Total	<u>377.633</u>

NOTA 6 – GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2011 comprende:

	<u>2011</u>
Impuesto al valor agregado	103.521
Retenciones en la fuente renta	77.590
Seguros Anticipados	25.249
Intereses anticipados	1.942
Total	<u><u>208.302</u></u>

NOTA 7 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 comprende:

	<u>2011</u>
Inventario de Mercaderia	3.190.073
Importaciones en tránsito	243.645
Total	<u><u>3.433.718</u></u>

NOTA 8 - PROPIEDADES, Y EQUIPOS

	<u>2011</u>	Tasa anual de depreciación %
Depreciables		
Edificios		5%
Muebles y Enseres	74.482	10%
Equipo de oficina	9.619	10%
Equipo de Computación y software	42.728	33%
Vehiculos	269.537	20%
Maquinaria y herramienta	8.068	10%
	<u>404.434</u>	
Menos:		
Depreciación acumulada		
Total al 31 de diciembre del 2011	<u><u>404.434</u></u>	

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

	<u>2011</u>
Saldos netos al inicios del año	401.393
Adiciones y retiros (netos)	120.329
Depreciación del año	<u>(117.288)</u>
Saldos netos a finales del año	<u><u>404.434</u></u>

NOTA 9 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2011 se encuentra conformado por:

Corto Plazo

	2011
Sobregiro Banco Internacional	423.915
Sobregiro Banco Pichincha	274.602
Banco Internacional	157.529
Total al 31 de diciembre del 2011	<u><u>856.046</u></u>

Largo Plazo

	2011
Banco Internacional	17.767
Total al 31 de diciembre del 2011	<u><u>17.767</u></u>

NOTA 10 – PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2011 se encuentra conformado por:

	2011
Proveedores Locales	280.249
Proveedores del Exterior	1.330.970
Total al 31 de diciembre del 2011	<u><u>1.611.219</u></u>

NOTA 11 – SALDOS CON PARTES RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Documentos	71.629
Dividendos por pagar	273.606
ACR Proyectos	12.497
Total al 31 de diciembre del 2011	<u><u>357.732</u></u>

NOTA 12 – OBLIGACIONES SOCIALES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 se encuentra conformado por:

	2011
Sueldos, comisiones, liquidaciones	261.538
Décimo Tercer Sueldo	5.682
Décimo Cuarto Sueldo	10.335
Vacaciones por pagar	4.514
Participación Trabajadores	56.774
Desahucio	217
less por pagar	16.769
Total al 31 de diciembre del 2011	<u><u>355.829</u></u>

NOTA 13 – IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 se encuentra conformado por:

	<u>2011</u>
Impuesto al valor agregado por pagar	109.263
Rentenciones en la fuente de iva	8.628
Rentenciones en la fuente de impuesto a la renta	82.605
Impuesto a la renta por pagar	<u>80.168</u>
Total al 31 de diciembre del 2011	<u><u>280.664</u></u>

NOTA 14 – OTRAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011 se encuentra conformado por:

	<u>2011</u>
Galo Armendariz	14.022
Roberto Armendariz	110.000
Prestamos de terceros	<u>289.000</u>
Total al 31 de diciembre del 2011	<u><u>413.022</u></u>

No se encuentran definidos las condiciones de pago, ni tasas de interés.

NOTA 15 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2010 comprende 3.200 acciones de un valor nominal de US\$ 100 cada una, según escritura de aumento de capital del 16 de enero del 2012.

NOTA 16– 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.

El año 2011, 2010, 2009 están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA 17 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

La conciliación tributaria aplicada al año 2011 fue la siguiente:

	<u>2011</u>
Utilidad Contable	378.490
15% Participación trabajadores	<u>56.774</u>
	321.716
(+) Gastos no deducibles	14.381
(-) Disminución por pago a trabajadores con discapacidad	(2.063)
Base imponible de impuesto a la renta	334.034
Impuesto a la renta	<u>80.168</u>

NOTA 18 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (27 de abril 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.