ROSMEI S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
EN CONJUNTO CON EL INFORME
DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ROSMEI S.A., que comprenden balances generales al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los correspondientes estados resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de que 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 presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a 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, 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. Nuestra 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.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (continuación)

A los Accionistas de ROSMEI S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ROSMEI S.A., que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, 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 presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a 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, 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.

ROSMEI S.A.

BALANCES GENERALES

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

(Expresados en dólares de E. U. A.)

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (continuación)

	2012	2011
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 60.880	\$ 301.986
Opinión por Cobrar - neto	\$ 412.451	\$ 363.794
Inventarios	\$ 314.238	\$ 82.525
Gastos pagados por anticipado	\$ 58.266	\$ 51.014

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ROSMEI S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS

Cuentas por pagar	\$ 452.178	\$ 756.714
Guayaquil, Ecuador	\$ 23.104	\$ 32.221
Abril 30 de 2013	\$ 475.282	\$ 788.935
Obligación a Largo Plazo		
Otras cuentas y documentos por pagar a Largo Plazo		
Total de pasivos	\$ 475.282	\$ 788.935

Wángel Vásquez S.A. VÁSQUEZASOC
Vásquez & Asociados S.A. VÁSQUEZASOC
 SC RNAE - 545

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Carlos Vásquez R.	\$ 106.000	\$ 106.000
Registro No. 0.33592	\$ 53.220	\$ 53.220
Reserva para futura capitalización	\$ 125.000	\$ 41.180
Otras reservas	\$ 5.160	\$ 5.160
Resultados acumulados	\$ 330.556	\$ 711.511
Total de patrimonio de los accionistas	\$ 623.936	\$ 596.071
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	\$ 1.099.218	\$ 1.385.006

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ROSMEI S.A.

BALANCES GENERALES

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en dólares de E. U. A.)

ACTIVOS	Notas	2012	2011
Efectivo y equivalentes de efectivo	NOTAS	\$ 60.030	\$ 300.986
Cuentas por Cobrar - neto	3	\$ 412.651	\$ 363.734
Inventarios	4	\$ 314.238	\$ 82.585
Gastos pagados por anticipado	5	\$ 58.266	\$ 51.014
Total de activo corriente		\$ 845.185	\$ 798.319
Gastos de administración		\$ 1.381.271	\$ 1.080.398
Propiedades, maquinarias y equipos - neto	6	\$ 1.132.683	\$ 966.376
Activos diferidos		\$ 1.943	\$ 1.943
Total de activos		\$ 1.979.811	\$ 1.766.638
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS			
Cuentas por pagar	7	\$ 453.178	\$ 258.314
Obligación emitidas a corto plazo		\$ 23.104	\$ 33.221
Total de pasivo corriente		\$ 476.282	\$ 291.535
Obligación a Largo Plazo	8	\$ 581.079	\$ 795.163
Otras cuentas y documentos por pagar a Largo Plazo		\$ 298.514	\$ 133.249
Total de pasivos		\$ 1.355.875	\$ 1.219.947
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	9	\$ 106.000	\$ 106.000
Reserva Legal		\$ 53.220	\$ 53.220
Reserva para futura capitalización		\$ 129.000	\$ 41.000
Otras reservas		\$ 5.160	\$ 5.160
Resultados acumulados		\$ 330.556	\$ 341.311
Total de patrimonio de los accionistas		\$ 623.936	\$ 546.691
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		\$ 1.979.811	\$ 1.766.638

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ROSMEI S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011
 (Expresados en dólares de E. U. A.)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	NOTAS	2012	2011
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio			
INGRESOS POR VENTAS - NETO		\$ 5.826.639	\$ 5.143.907
Participación a trabajadores			
Otros ajustes a Patrimonio		\$ (142.812)	\$ 126.989
COSTOS Y GASTOS			
Costo de venta		\$ 4.115.825	\$ 3.775.629
Gastos de administración		\$ 1.380.271	\$ 1.080.289
Total de costos y gastos		\$ 5.496.096	\$ 4.855.918
Gastos pagados por anticipo		\$ (7.252)	\$ 1.215
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores		\$ 330.543	\$ 287.989
Cuentas por pagar a largo plazo			
Participación a trabajadores	10	\$ 49.581	\$ 43.198
Impuesto a la renta	11	\$ 60.905	\$ 52.279
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		\$ 220.057	\$ 192.512
Utilidad neta del ejercicio			
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		\$ (250.282)	\$ (237.678)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obligaciones emitidas a corto y largo plazo		\$ (224.200)	\$ 248.030
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		\$ (224.200)	\$ 248.030
Aumento neto en el efectivo		\$ (240.956)	\$ 272.109
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año		\$ 300.986	\$ 28.876
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		\$ 60.030	\$ 300.986

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ROSMEI S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresado en dólares de E. U. A.)

	2012	2011
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad (perdida) neta del ejercicio	\$ 220.057	\$ 192.512
Impuesto a la renta y participación a trabajadores	\$ -	\$ 95.477
Otro ajustes a Patrimonio	\$ (142.812)	\$ (26.960)
Depreciación	\$ 83.974	\$ 36.108
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar y otros	\$ (48.917)	\$ (116.166)
Inventarios	\$ (231.653)	\$ 156.341
Gastos pagados por anticipado	\$ (7.252)	\$ 1.335
Activos diferidos	\$ -	\$ (421)
Cuentas por pagar y otros	\$ 194.864	\$ (109.089)
Cuentas por pagar a largo plazo	\$ 165.265	\$ 32.632
Efectivo neto provisto (utilizado en) por actividades de operación	\$ 233.526	\$ 261.768
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de propiedades	\$ (250.282)	\$ (237.678)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	\$ (250.282)	\$ (237.678)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones emitidas a corto y largo plazo	\$ (224.200)	\$ 248.010
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	\$ (224.200)	\$ 248.010
Aumento neto en el efectivo	\$ (240.956)	\$ 272.100
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	\$ 300.986	\$ 28.886
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 60.030	\$ 300.986

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ROSMEI S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011
 (Expresado en dólares de E. U. A.)

	Capital social	Reserva Legal	Reserva futura capitalización	Otras reservas	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 2011	\$ 106.000	\$ 14.820	\$ 38.400	\$ 5.160	\$ 216.760	\$ 381.140
Pago a accionistas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (26.961)	\$ (26.961)
Reserva Legal	\$ -	\$ 38.400	\$ -	\$ -	\$ (38.400)	\$ -
Reserva facultativa	\$ -	\$ -	\$ 2.600	\$ -	\$ (2.600)	\$ -
Utilidad neta del ejercicio	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 192.512	\$ 192.512
Saldos al 31 de diciembre 2011	\$ 106.000	\$ 53.220	\$ 41.000	\$ 5.160	\$ 341.311	\$ 546.691
Transferencia de resultados a otras cuentas de patrimonio	\$ -	\$ -	\$ 88.000	\$ -	\$ (88.000)	\$ -
Otros cambios	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (126.655)	\$ (126.655)
Utilidad neta del ejercicio	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 203.900	\$ 203.900
Saldos al 31 de diciembre 2012	\$ 106.000	\$ 53.220	\$ 129.000	\$ 5.160	\$ 330.556	\$ 623.936

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se sigue las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que información comparativa sea revelada con respecto al periodo previo para toda la información numérica en los estados financieros, así como información narrativa e información descriptiva cuando sea relevante para el entendimiento de los estados financieros del periodo actual.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece una provisión para cubrir posibles pérdidas en la recuperación de su cartera en base a disposiciones legales vigentes.

Inventarios.- Están registrados al costo, el cual no excede el valor de mercado. El costo se determina por el método de costo promedio.

Propiedades y equipos.- Las propiedades maquinarias y equipos están registrados al costo. Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar y mantener el beneficio económico esperado de las propiedades, maquinarias y equipos se reconocen como gastos cuando se incurren.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil, establecidas y aprobadas en las disposiciones tributarias de la República del Ecuador. Siguiendo el método de línea recta, en lineas rectas.

ROSMEI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresadas en dólares de E. U. A.)

1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO Y ENTORNO ECONOMICO

ROSMEI S.A. fue constituida el 26 de noviembre de 2002 mediante escritura pública otorgada ante el Notario Séptimo del cantón Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de febrero de 2003. Su actividad principal es la fabricación y elaboración de productos agrícolas.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se sigue las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que información comparativa sea revelada con respecto al periodo previo para toda la información numérica en los estados financieros; así como información narrativa e información descriptiva cuando sea relevante para un entendimiento de los estados financieros del periodo actual.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece una provisión para cubrir posibles pérdidas en la recuperación de su cartera en base a disposiciones legales vigentes.

Inventarios.- Están registrados al costo, el cual no excede el valor de mercado. El costo se determina por el método de costo promedio.

Propiedades y equipos.- Las propiedades maquinarias y equipos están registrados al costo. Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar y mantener el beneficio económico esperado de las propiedades, maquinarias y equipos se reconocen como gastos cuando se incurren.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil, establecidas y aprobadas en las disposiciones tributarias de la República del Ecuador. Siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

	Edificios e instalaciones	10 años
5. GASTOS PAGADOS POR ASESORIA	Muebles y enseres	10 años
	Vehículos	5 años
	Equipos de computación	3 años

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de los gastos pagados por asesoría es el siguiente:

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce los ingresos por ventas cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador.

Participación a trabajadores e Impuesto a la renta.- La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad del ejercicio en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

Reserva legal.- La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o cubrir pérdidas en las operaciones.

Intereses pagados.- Son registrados en resultados bajo el método del devengado.

Uso de estimaciones.- La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

3. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	2012	2011
Cientes	\$ 243.109	\$ 380.257
Otras cuentas por cobrar	\$ 186.066	\$ -
Menos- Provisión cuentas incobrables	\$ (16.524)	\$ (16.523)
	<u>\$ 412.651</u>	<u>\$ 363.734</u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de los inventarios es el siguiente:

	2012	2011
Inventario de suministros y materiales	\$ 15.028	\$ -
Inventario de producto terminado	\$ 299.210	\$ 82.585
	<u>\$ 314.238</u>	<u>\$ 82.585</u>

5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los gastos pagados por anticipado es el siguiente:

	2012	2011
Crédito tributario	\$ 58.266	\$ 51.014
Proveedores locales	<u>\$ 58.266</u>	<u>\$ 51.014</u>
Impuestos	\$ 2.639	\$ 1.255
Otras	\$ 176.237	\$ 84.920
	<u>\$ 453.178</u>	<u>\$ 258.314</u>

6. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de la propiedad, maquinaria y equipos y su depreciación es el siguiente:

	2012	2011
Terrenos	\$ 400	\$ 400
Inmuebles	\$ 405.802	\$ 382.130
Muebles y enseres	\$ 29.626	\$ 29.626
Maquinarias, equipo e instalaciones	\$ 1.128.777	\$ 882.128
Equipos de computación	\$ 35.102	\$ 34.797
Vehículos	\$ 15.000	\$ 10.000
Obras en proceso	\$ -	\$ 25.345
	<u>\$ 1.614.708</u>	<u>\$ 1.364.426</u>
Menos- Depreciación acumulada	<u>\$ (482.024)</u>	<u>\$ (398.050)</u>
	<u>\$ 1.132.683</u>	<u>\$ 966.376</u>

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre 2012 y 2011, el movimiento de la propiedad, maquinaria y equipos y su depreciación es el siguiente:

	2012	2011
Saldos netos al inicio del año	\$ 966.376	\$ 764.806
Adiciones netas	\$ 250.282	\$ 237.678
Depreciaciones	\$ (83.974)	\$ (36.108)
Saldos netos al final del año	<u>\$ 1.132.683</u>	<u>\$ 966.376</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	2012	2011
Saldos al inicio del año	\$ 43.198	\$ 39.398
Provisión del año	\$ 49.581	\$ 43.198
Pagos efectuados	\$ (43.198)	\$ (39.398)
Saldo al final del año	<u>\$ 49.581</u>	<u>\$ 43.198</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA

7. CUENTAS POR PAGAR

De acuerdo a disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 23%.
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

	2012	2011
Proveedores locales	\$ 274.301	\$ 172.140
Impuestos	\$ 2.639	\$ 1.265
Otras	\$ 176.237	\$ 84.909
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	\$ 453.178	\$ 258.314
Participación trabajadores	\$ (49.581)	\$ (41.158)
Provisión de empleados	\$ (16.156)	\$ (26.961)
Utilidad gravable	\$ 287.441	\$ 190.195

8. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de las obligaciones a largo plazo es el siguiente:

	2012		2011	
	Porción a corto plazo	Porción a largo plazo	Porción a corto plazo	Porción a largo plazo
Saldo al inicio del año	\$ -	\$ 52.279	\$ -	\$ 55.001
Préstamo para financiar capital de trabajo vencimiento en abril de 2020, a una tasa anual de 9,1325%	\$ 23.104	\$ 581.079	\$ 33.221	\$ 795.163
Saldo al final del año	\$ 23.104	\$ 633.358	\$ 33.221	\$ 850.164
Total	\$ 23.104	\$ 633.358	\$ 33.221	\$ 850.164

12. EVENTOS SUBSECUENTES

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012, el capital social de la Compañía está constituido por US\$106.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 cada una.

10. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De acuerdo a disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad líquida.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	2012	2011
Saldos al inicio del año	\$ 43.198	\$ 39.398
Provisión del año	\$ 49.581	\$ 43.198
Pagos efectuados	\$ (43.198)	\$ (39.398)
Saldo al final del año	\$ 49.581	\$ 43.198

11. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 23%, disminuyéndose a un 15% cuando los resultados se capitalizan.

La conciliación tributaria entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2012	2011
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	\$ 330.543	\$ 287.989
Participación trabajadores	\$ (49.581)	\$ (43.198)
Deducción por incremento neto de empleados	<u>\$ (16.156)</u>	<u>\$ (26.961)</u>
Utilidad gravable	\$ 264.805	\$ 217.830
Impuesto a la renta	<u>\$ 60.905</u>	<u>\$ 52.279</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	2012	2011
Saldo al inicio del año	\$ 52.279	\$ 55.813
Provisión del año	\$ 60.905	\$ 52.279
Pagos efectuados	<u>\$ (52.279)</u>	<u>\$ (55.813)</u>
Saldo al final del año	<u>\$ 60.905</u>	<u>\$ 52.279</u>

12. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de este informe (Abril, 30 de 2013), de acuerdo a la Administración de la Compañía, no se han presentado situaciones que requieran revelación en los estados financieros adjuntos.