

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Directores de
ISLANDTRAVEL CÍA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de ISLANDTRAVEL CIA. LTDA. (en adelante la Compañía), que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Dirección de la Compañía por los estados financieros

La Dirección de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno determinado por la Dirección de la Compañía como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada 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 si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados 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 las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Dirección 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.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de ISLANDTRAVEL CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

AUDITEcuador

Quito, Enero 17, 2014



Jaime Abel Grijalva S. – Socio
RNAE No. 839

ISLANDTRAVEL CÍA. LTDA.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	53,559	18,483
Cuentas por cobrar clientes locales	4	70,982	95,479
Cuentas y documentos por cobrar relacionadas	4	0	112,500
Otras cuentas y documentos por cobrar comerciales	4	170,540	168,193
Crédito tributario	4 y 10	30,969	30,843
Total activos corrientes		326,050	425,498
 Propiedad, planta y equipo	 5	 1,651,195	 1,742,222
 Otros activos no corrientes			
Gastos de organización y constitución	6	9,798	9,798
Total otros activos no corrientes		9,798	9,798
 TOTAL ACTIVOS		 1,987,043	 2,177,518

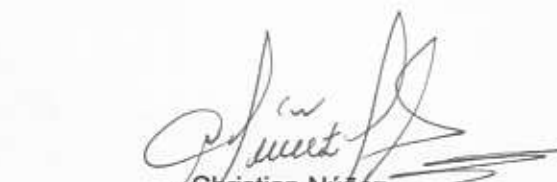
ISLANDTRAVEL CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (...continuación...)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar locales	8	424,782	178,048
Obligaciones financieras	7	72,724	128,385
Otras cuentas y documentos por pagar locales	8	1,000,000	1,439,711
Impuesto a la renta por pagar	10	36,364	16,356
Participación trabajadores por pagar	10	9,241	3,446
Total pasivos corrientes		1,543,111	1,765,946
Pasivos a largo plazo			
Cuentas y documentos por pagar largo plazo	9	108,000	108,000
Total pasivo largo plazo		108,000	108,000
TOTAL PASIVOS		1,651,111	1,873,946
Patrimonio	11		
Capital suscrito		400	400
Aportes de socios para futura capitalización		300,000	300,000
Reserva legal		3,395	159
Utilidades no distribuidas		3,013	
Utilidad del ejercicio		29,124	3,013
TOTAL PATRIMONIO		335,932	303,572
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1,987,043	2,177,518


 José Terán
 Gerente General


 Christian Núñez
 Contador General

ISLANDTRAVEL CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Ingresos operacionales			
Exportaciones netas		1,097,435	729,073
Total ingresos operacionales		<u>1,097,435</u>	<u>729,073</u>
Egresos operacionales			
Sueldos, salarios y remuneraciones		143,128	33,840
Beneficios sociales		15,161	5,851
Aporte patronal y fondos de reserva		17,441	3,711
Honorarios profesionales		13,724	1,996
Arrendamiento de inmuebles		4,800	9,000
Mantenimiento y reparaciones		71,543	34,909
Combustibles		156,079	57,218
Suministros y materiales		185,557	7,153
Transporte		71,077	31,631
Depreciación		91,027	79,143
Otros gastos operativos		41,193	282,760
Total egresos operacionales		<u>810,730</u>	<u>547,212</u>
RESULTADO DE OPERACIÓN		<u>286,705</u>	<u>181,861</u>
Ingresos (egresos) no operacionales			
Ingresos no operacionales			
Egresos no operacionales		-215,617	-144,536
Total ingresos (egresos) no operacionales		<u>-215,617</u>	<u>-144,536</u>
Ingresos (egresos) financieros			
Ingresos financieros			9
Egresos financieros	7	-9,479	-14,360
Total ingresos (egresos) financieros		<u>-9,479</u>	<u>-14,351</u>
Utilidad del ejercicio		<u>61,609</u>	<u>22,974</u>
Impuesto a la renta	10	20,008	16,356
Participación trabajadores	10	9,241	3,446
Reserva legal		3,236	159
Utilidad neta		<u>29,124</u>	<u>3,013</u>


José Terán
Gerente General


Christian Núñez
Contador General

ISLANDTRAVEL CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	<u>Capital emitido</u>	<u>Aportes Futura Capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total</u> (en U.S. dólares)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	400	0	0	0	0	400
Utilidad del año					3,013	3,013
Aportes futura capitalización		300,000				300,000
Reserva legal			159			159
Saldos al 31 de diciembre del 2010	400	300,000	159	0	3,013	303,572
Utilidad del año					29,124	29,124
Acumulación de utilidades				3,013	-3,013	0
Reserva legal			3,236			3,236
Saldos al 31 de diciembre del 2011	400	300,000	3,395	3,013	29,124	335,932


José Terán
Gerente General


Christian Núñez
Contador General

ISLANDTRAVEL CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Utilidad del año	16	29,124	3,013
Depreciación de propiedades, planta y equipo		91,027	79,143
Reserva legal		3,236	159
Incremento obligaciones laborales		5,795	18,719
Incremento impuestos por pagar		3,654	24,084
Incremento (disminución) cuentas por pagar		-176,623	26,295
Incremento (disminución) cuentas por cobrar		134,524	-251,243
Efectivo proveniente de actividades de operación		90,737	-99,830
Flujos de efectivo en actividades de inversión			
Incremento de propiedades, planta y equipo		0	-156,985
Efectivo proveniente de actividades de inversión		0	-156,985
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento			
Aporte futura capitalización		0	300,000
Pago de obligaciones financieras		-55,661	-24,730
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento		-55,661	275,270
Efectivo y equivalentes de efectivo:			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		35,076	18,455
SalDOS al comienzo del año		18,483	28
SalDOS al final del año		53,559	18,483


José Terán
Gerente General


Christian Núñez
Contador General

ISLANDTRAVEL CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

ISLANDTRAVEL CÍA. LTDA. (la Compañía) es una Compañía de responsabilidad limitada constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es la calle Joaquín Pinto 256 y Juan León Mera, Edificio Illis, planta baja, cantón Quito, provincia de Pichincha; sin embargo, la Compañía para el desarrollo de sus actividades y por acuerdo adoptado por la Junta General de Socios, podrá establecer sucursales, agencias u oficinas, en otros lugares del territorio nacional e inclusive en el exterior

La Compañía, se constituyó mediante escritura pública otorgada ante el notario Trigésima séptima del Cantón Quito Dr. Roberto Dueñas Mera el 30 de abril de 2008, con un capital social de USD \$400,00 dólares de los Estados Unidos de América, dividido en 400 participaciones iguales acumulativas e indivisibles de un dólar cada una.

El plazo de duración de la Compañía será de cincuenta años.

La Compañía tiene como objeto social la actividad y operación turística en todas sus fases de conformidad con la Ley de Turismo y demás normas reglamentarias de aplicación; la promoción, desarrollo, comercialización y explotación del turismo en el Archipiélago de Colon o Islas Galápagos, en todo el Territorio Nacional y a nivel Internacional, mediante la implementación y organización de paquetes turísticos, viajes, cruceros y expediciones en naves propias o de terceros.

Para el cumplimiento de sus fines, la Compañía podrá realizar toda clase de actos y contratos permitidos por las leyes, incluyendo las actividades de importación y exportación. La Compañía no realizará en calidad de arrendador, las actividades de arrendamiento mercantil o leasing, ni cualquiera de las actividades propias de las Instituciones del sistema financiero. Podrá participar en contratos de arrendamiento mercantil o similar, como arrendatario o beneficiario.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total de la Compañía alcanza 18 y 20 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 ***Declaración de cumplimiento*** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

- 2.2 ***Bases de preparación*** - Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2010, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

- 2.3 ***Efectivo y equivalentes de efectivo*** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 ***Propiedades, planta y equipo***

- 2.4.1 ***Medición en el momento del reconocimiento*** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- 2.4.2 ***Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo*** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

- 2.4.3 ***Método de depreciación y vidas útiles*** - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Naves, aeronaves, barcasas y similares	20
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

2.4.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.5 Activos intangibles

2.5.1 Activos intangibles generados internamente - desembolsos por investigación y desarrollo - Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el período en el cual se incurren.

El valor inicialmente reconocido para un activo intangible generado internamente es la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo son cargados a resultados en el período en que se incurren.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible generado internamente se contabiliza por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro del valor.

2.6 Beneficios a empleados

2.6.1 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.7 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.7.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.7.2 Prestación de servicios - Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

- Los honorarios por instalaciones se reconocen como ingresos de actividades ordinarias por referencia al estado de terminación de la instalación, determinado como la proporción del tiempo total estimado para instalar que haya transcurrido al finalizar cada período;
- Los honorarios de servicio incluidos en el precio de los productos se reconocen por referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido, considerando las tendencias históricas en el número de servicios realmente prestados sobre bienes vendidos en el pasado; y,
- Los ingresos provenientes de contratos se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos directos.

2.7.3 Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

2.8 Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.9 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo, como se muestra en el estado de flujo de efectivo, se presenta de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja Chica:		
Fondo rotativo Oficina	311	7,961
Fondo rotativo Quintero H.	732	500
Fondo rotativo Capitán Pachay J.	1,628	1,000
	<u>2,671</u>	<u>9,461</u>
Bancos:		
Banco del Pacífico Cta. Cte. 717438-1	428	8,622
Banco Pichincha Cta. Integración	400	400
Banco de Fomento	50,060	0
	<u>50,888</u>	<u>9,022</u>
Efectivo y equivalentes	<u>53,559</u>	<u>18,483</u>

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cientes Tours	70,982	95,479
Subtotal	<u>70,982</u>	<u>95,479</u>
Cuentas por cobrar relacionadas locales:		
Terán J.	0	125,000
Subtotal	<u>0</u>	<u>125,000</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Calderón José	830	830
Importadora Vega	3,826	3,826
Dealernew S. A.	2	2
Zapata Roberto	12,608	12,608
Espinosa René	89,876	89,876
Aceros Catbol S. A.	1,260	1,260
Aire Acondicionado	3,000	3,000
Villegas	3,000	3,000
Bonilla Diego	12,000	12,000
Colegio de Ingenieros Navales	1,493	1,493
Carrión Patricio	600	600
Domínguez Johny	5,000	5,000
Ballesteros Edison	1,000	1,000

	(pasan...)	2011	2010
	(...vienen)	(en U.S. dólares)	
Zambrano Narcisa		400	400
Piu Mario		4,000	4,000
Guevara Alex		1,190	1,190
Starservice		3,000	0
Villacrés Patricio		3,350	0
Nieto Juan		6,566	4,415
Terán José		0	654
Por debitar-acreditar		11,848	17,348
Varios		5,691	5,691
Subtotal		170,540	168,193
Anticipo de impuestos:			
Crédito tributario a favor (IVA)		30,969	30,843
Subtotal		30,969	30,843
Total		272,491	407,015

La Compañía no ha reconocido una provisión para cuentas deudoras. La mayoría de cuentas por cobrar comerciales tienen una antigüedad de mayor a un año.

5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación:		
Naves, aeronaves, barcasas y similares	1,820,541	1,820,541
Equipo de computación y software	824	824
Subtotal	1,821,365	1,821,365
Depreciación acumulada y deterioro:		
Depreciación acumulada barcasas	-170,170	-79,143
Subtotal	-170,170	-79,143
Activo fijo neto:		
Naves, aeronaves, barcasas y similares	1,650,371	1,741,398
Equipo de computación y software	824	824
Total	1,651,195	1,742,222

No se presentó movimientos de propiedades, planta y equipo durante el año 2011.

6. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Costo o valuación:		
Gastos de organización y constitución	9,798	9,798
Subtotal	<u>9,798</u>	<u>9,798</u>
Amortización acumulada y deterioro:	0	0
Activo intangible neto	<u>9,798</u>	<u>9,798</u>

No se ha amortizado el valor de otros activos no corrientes durante los años 2011 y 2010.

7. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Préstamos otorgados por:		
Instituciones financieras locales	72,724	128,385
Total	<u>72,724</u>	<u>128,385</u>

El préstamo bancario está garantizado con prenda industrial de la embarcación. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre el préstamo bancario es de 9.15%.

Un resumen de los intereses generados por los préstamos es como sigue:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Egresos financieros:		
Intereses por préstamos bancarios	9,479	14,360
Total	<u>9,479</u>	<u>14,360</u>

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Cuentas y documentos por pagar locales		
Obligaciones con el SRI	29,670	11,203
Obligaciones con el IESS	-265	1,526
Obligaciones con empleados	25,061	10,582
Subtotal	<u>54,466</u>	<u>23,311</u>
Otras cuentas por pagar locales:		
Hostal Quil	684	684
Terán J.	40,605	20,130
Catamarames Botto	0	92,188
Cuentas varias	329,027	41,735
Subtotal	<u>370,316</u>	<u>154,737</u>
Total cuentas y documentos por pagar locales	<u>424,782</u>	<u>178,048</u>
Cuentas por pagar relacionadas:		
Creter Tours	1,000,000	1,439,711
Subtotal	<u>1,000,000</u>	<u>1,439,711</u>

Las cuentas por pagar relacionadas está conformado por un crédito a mutuo, que se mantiene con la empresa Creter Tours, poseedora del 49.75% del paquete accionario de la Compañía.

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO

Un resumen de las cuentas y documentos por pagar largo plazo es como sigue:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas:		
Anticipo Charters	108,000	108,000
Total	<u>108,000</u>	<u>108,000</u>

10. IMPUESTOS

Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Activos por impuesto corriente:		
Crédito tributario	30,969	30,843
Total	<u>30,969</u>	<u>30,843</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	36,364	16,356
Total	<u>36,364</u>	<u>16,356</u>

Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente – Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	61,609	22,974
Participación trabajadores	-9,241	-3,446
Gastos no deducibles	-31,000	-76,435
Otras deducciones (incremento neto de empleados)	0	-30,540
Utilidad gravable	83,368	65,423
Impuesto a la renta causado	20,008	16,356

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización (15% para el año 2010).

Movimiento de la provisión para impuesto a la renta – Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	16,356	0
Provisión del año	20,008	16,356
Pagos efectuados	0	0
Saldos al fin del año	36,364	16,356

11. PATRIMONIO

Capital Social – El capital social autorizado consiste de 400 participaciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

Aporte futura capitalización – Corresponde al aporte de US\$300,000 realizado por los socios de la Compañía al 31 de diciembre de 2010.

Reserva Legal – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía registró como reserva legal el 10% y 5%, respectivamente, de la utilidad después de impuestos y participación trabajadores.
