

INMOBILIARIA GUANGALA S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DEL 2011 y 2010



Informe del Auditor Externo Independiente

A los Accionistas de
INMOBILIARIA GUANGALA S. A.

Informe sobre los estados financieros

1. He auditado los estados financieros adjuntos de INMOBILIARIA GUANGALA S. A., que comprenden los balances generales al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, 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 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 los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad 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; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en mis auditorías. Mis auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumpla con requerimientos éticos, planifique y realice 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 presentadas en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de 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.

Consideró que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Opinión

4. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INMOBILIARIA GUANGALA S. A., al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, 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.


Washington J. Vallejo
RNC No. G.10.968
SC - RNAE No. 2-635

11 de Mayo del 2012



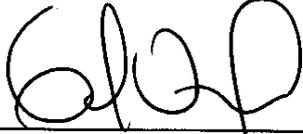
INMOBILIARIA GUANGALA S. A.

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	661,614	520,431
Cuentas por cobrar (Nota 3)	1,310,824	911,578
Inventarios (Nota 4)	290,051	498,256
Total activos corrientes	2,262,489	1,930,265
Propiedad, planta y equipos, neto (Nota 5)	1,003,008	915,124
Total activos	3,265,497	2,845,389
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Documentos por pagar (Nota 6)	2,100,000	1,851,134
Cuentas por pagar (Nota 7)	339,426	292,385
Gastos acumulados (Nota 8)	94,405	82,618
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 9)	4,294	-
Total pasivos corrientes	2,538,125	2,226,137
Obligaciones a largo plazo (Nota 9)	119,705	-
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado (Nota 10)	240,000	240,000
Reserva legal	4,522	4,522
Reserva facultativa	77	77
Reserva de capital	47,523	47,523
Utilidades retenidas	315,545	327,130
Total patrimonio de accionistas	607,667	619,252
Total pasivos y patrimonio de accionistas	3,265,497	2,845,389




 Sr. Johann Zeller
 Representante Legal


 CPA Christian Vasco
 Contador

Ver notas adjuntas.

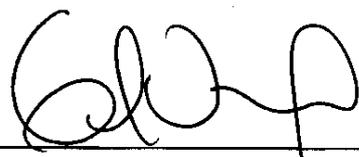
INMOBILIARIA GUANGALA S. A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas, netas	38,613,799	27,388,984
Costo de venta	<u>(36,075,652)</u>	<u>(26,162,666)</u>
Utilidad bruta	2,538,147	1,226,318
Gastos de operación: Ventas y administrativos	<u>(2,406,284)</u>	<u>(1,108,845)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e Impuesto a la renta	131,863	117,473
Participación de trabajadores	(19,779)	(17,621)
Impuesto a la renta (Nota 2 y 11)	<u>(57,169)</u>	<u>(43,670)</u>
Utilidad neta	<u>54,915</u>	<u>56,182</u>




Sr. Johann Zeller
Representante Legal

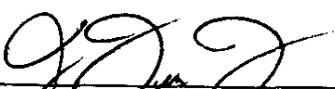

CPA Christian Vasco
Contador

Ver notas adjuntas.

INMOBILIARIA GUANGALA S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	240,000	4,522	77	47,523	270,948	563,070
Utilidad neta, 2010					56,182	56,182
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	240,000	4,522	77	47,523	327,130	619,252
Ajuste de años anteriores:						
Jubilación patronal y desahucio Corpei	-	-	-	-	(53,197)	(53,197)
	-	-	-	-	(13,303)	(13,303)
Utilidad neta, 2011	-	-	-	-	54,915	54,915
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	240,000	4,522	77	47,523	315,545	607,667


Sr. Johann Zeller
Representante Legal



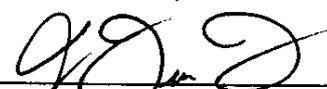

CPA Christian Vasco
Contador

Ver notas adjuntas.

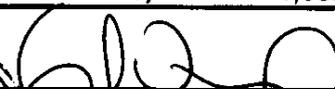
INMOBILIARIA GUANGALA S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	2011	2010
	(US Dólares)	
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	38,214,553	27,727,984
Pagado a proveedores y empleados	(37,842,591)	(26,520,919)
Intereses pagados	(110,852)	(88,080)
Impuesto a la renta	(100,839)	(36,350)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	160,271	1,082,635
Efectivo usado por actividades de inversión:		
Compra de propiedad, planta y equipos	(276,147)	(342,012)
Venta de inversiones	-	316
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(276,147)	(341,696)
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de financiamiento:		
Sobregiros	-	(576,511)
Aumento en documentos por pagar	248,866	839,842
Aumento en obligaciones a corto y largo plazo	8,193	(483,839)
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de financiamiento	257,059	(220,508)
Aumento neto en caja y bancos	141,183	520,431
Caja y bancos al principio del año	520,431	-
Caja y bancos al final del año	661,614	520,431
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidad neta	54,915	56,182
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	188,263	151,646
Provisión jubilación patronal y desahucio	62,609	-
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(399,246)	339,000
Disminución en inventarios	208,205	337,984
Aumento en cuentas por pagar	33,738	198,812
Aumento (disminución) en gastos acumulados	11,787	(989)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	160,271	1,082,635


 Sr. Johann Zeller
 Gerente General




 Sr. Christian Vasco
 Contador

Ver notas adjuntas.

INMOBILIARIA GUANGALA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2011 y 2010

1. Actividad

La Compañía fue constituida Diciembre 8 de 1981 en Ecuador. Su actividad principal es la compra y comercialización de cacao para el mercado local y de exportación.

La dirección registrada de la Compañía es .Av. Juan Tanga Marengo K.M. 3.5 prosperina 18 1 N-0 S/N y Séptimo pasaje 37A.

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantenía 53 y 50 empleados respectivamente, para desarrollar sus actividades.

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

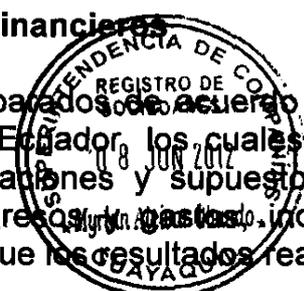
La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2011	5.4%
2010	3.3%
2009	4.3%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.



INMOBILIARIA GUANGALA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

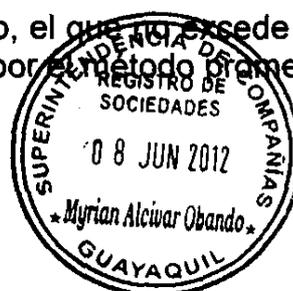
Los estados financieros serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías de fecha Diciembre 31 del 2008, establece un cronograma para la adopción en Ecuador de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En Octubre del 2011 mediante Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 se reglamentó la implementación de las NIIF para PYMES. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del primero de Enero del 2012.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede al valor de mercado. El costo de los inventarios se determina por el método promedio.



INMOBILIARIA GUANGALA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Propiedad, Planta y Equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Instalaciones	5%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículo	20%
Equipos de computación	33%

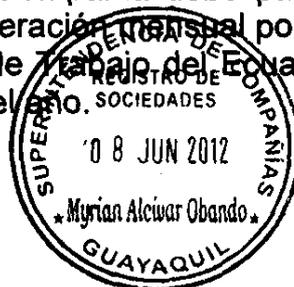
Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren.

Provisión para Jubilación Patronal

Representa una porción del valor de la reserva matemática, utilizando el método de crédito unitario proyectado, determinado por un actuario independiente, para obtener los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinticinco años o más, presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, de acuerdo al Código de Trabajo del Ecuador. La fórmula utilizada consideró una tasa de descuento, variación en el sueldo y salario, tasa de mortalidad, invalidez y cesantía, incremento en el monto de pensiones jubilares entre otros. La provisión para jubilación se carga a los resultados del año.

Provisión para Desahucio

La provisión para desahucio representa la bonificación que en caso de terminación de la relación laboral la Compañía debe pagar a los trabajadores, equivalente al 25% de la última remuneración mensual por el total de los años de servicios, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador. La provisión para desahucio se carga a los resultados del año.



INMOBILIARIA GUANGALA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Reserva Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Dicha reserva ni puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en liquidación de la Compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones a capitalizarse

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

Reserva de Capital

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, no puede distribuirse como utilidades pero puede compensar las pérdidas acumuladas.

Ingresos

Son registrados cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador.

Costos y Gastos

Son registrados de acuerdo al método del devengado

Participación de Trabajadores

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



INMOBILIARIA GUANGALA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 24% (25% en el 2010) sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se destinen para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 14% (15% en el 2010) del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 24% (25% en el 2010) del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la *Nota 11*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Clientes	583,802	481,339
Anticipos	4,184	-
Empleados	9,540	3,467
Retenciones en la fuente	272,915	55,559
Impuesto al valor agregado	440,383	343,723
Otras cuentas por cobrar	-	27,490
	<u>1,310,824</u>	<u>911,578</u>

Impuesto al valor agregado representa crédito tributario por compra de bienes y servicios del año 2011 y 2010.

4. Inventarios

Al 31 de Diciembre, inventarios están conformados como sigue:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Productos terminados	290,051	498,256
	<u>290,051</u>	<u>498,256</u>



INMOBILIARIA GUANGALA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Activos Fijos

El detalle de activos fijos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Terrenos	66,000	66,000
Edificios e instalaciones	173,000	173,000
Maquinarias y equipos	1,157,939	946,257
Muebles y enseres	36,281	36,281
Vehículos	346,228	283,227
Equipos de computación	42,059	42,059
Total costo	<u>1,821,507</u>	<u>1,546,824</u>
Depreciación acumulada	<u>(818,499)</u>	<u>(631,700)</u>
	<u>1,003,008</u>	<u>915,124</u>

Durante los años 2011 y 2010, los movimientos de activos fijos fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al inicio	915,124	724,758
Adiciones, neto	276,147	342,012
Depreciación	<u>(188,263)</u>	<u>(151,646)</u>
Saldo al final	<u>1,003,008</u>	<u>915,124</u>

6. Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, representan documentos por pagar a un banco local por préstamos sobre firma, con vencimientos hasta Abril del 2012 e interés del 8.50% al 9.72% (8.22% al 9.70% en el 2010).



INMOBILIARIA GUANGALA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	162,075	190,637
Impuestos	156,735	81,634
Otras	20,616	20,114
	<u>339,426</u>	<u>292,385</u>

8. Gastos Acumulados

Al 31 de Diciembre, el saldo de esta cuenta está conformado como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Beneficios sociales	14,922	21,327
Intereses por pagar	59,704	-
Participación de trabajadores	19,779	17,621
Impuesto a la renta	-	43,670
	<u>94,405</u>	<u>82,618</u>

9. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre obligaciones a largo plazo consiste de lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Banco Bolivariano, préstamo prendario con vencimientos hasta Octubre del 2013 e interés del 9.22%	8,193	-
	<u>8,193</u>	-
Jubilación patronal y desahucio	115,806	-
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	123,999	-
	<u>(4,294)</u>	-
	<u>119,705</u>	-



INMOBILIARIA GUANGALA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9.Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2011 los movimientos de la provisión para jubilación patronal fueron como sigue:

	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	-	-	-
Ajuste de años anteriores	44,581	8,616	53,197
Provisiones con cargo a resultados	50,455	12,154	62,609
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	<u>95,036</u>	<u>20,770</u>	<u>115,806</u>

10.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, el capital pagado consiste de 6.000.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario US\$0.04.

11.Impuesto a la Renta

La determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta del 2011 y 2010 es como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	112,083	99,852
Más (menos) partidas conciliatorias:		
Gastos no deducibles	126,119	74,828
Utilidad gravable	<u>238,202</u>	<u>174,680</u>
Tasa de impuesto	24%	25%
Provisión de impuesto a la renta	<u>57,169</u>	<u>43,670</u>



INMOBILIARIA GUANGALA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Impuesto a la Renta (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2011, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue la siguiente:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Provisión para impuesto a la renta	57,169	43,670
Menos:		
Anticipos pagados	(172,953)	(157,131)
Saldo a pagar	-	-

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, se reduce de manera progresiva de la siguiente manera:

Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

INMOBILIARIA GUANGALA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Impuesto a la Renta (continuación)

Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de Noviembre del 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, mediante el cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Impuesto a la Renta y Anticipo**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles los siguientes rubros:

- Se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos y cuyo avalúo a la fecha de adquisición, supere los US\$35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.
- Exoneración del cálculo y pago de anticipo de impuesto a la renta a los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades la producción y cultivo de banana.
- En el caso en que el contribuyente tenga actividades adicionales a la producción y cultivo de banana, para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no considerarán los ingresos, costos y gastos, relacionados con la producción y cultivo de los mismos.

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

Estarán gravados con tarifa 0% los vehículos híbridos o eléctricos cuya base sea de hasta US\$35,000; sobre este valor, gravarán con 12% de IVA.



INMOBILIARIA GUANGALA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

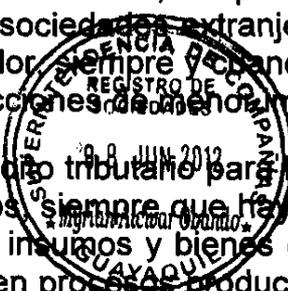
11. Impuesto a la Renta (continuación)

• Impuestos Ambientales

- Se creó el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV) que gravará a la contaminación del ambiente por el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre. La base imponible para el cálculo de este impuesto corresponde al cilindraje que tiene el motor del vehículo a las tarifas que constan en la Ley.
- Se creó el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables que gravará US\$0.02 por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de la desaduanización.

• Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se incrementa la tarifa del ISD al 5%.
- Se incluyó como hecho generador del impuesto:
 - Todo pago efectuado desde el exterior, aún cuando los pagos no se hagan por remesas o transferencias sino con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de tercero.
 - Exportaciones de bienes o servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Se incluyó dentro de las exoneraciones del ISD, los pagos realizados al exterior, por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- El ISD podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación de impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el comité de política tributaria.



INMOBILIARIA GUANGALA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13.Diferencia entre Estados Financieros y Registros Contables

Con el propósito de presentar los estados financieros de acuerdo a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, la Compañía consideró la siguiente transacción que no fue incluida en los registros contables:

	Activos	Utilidades Retenidas
	<u>(US Dólares)</u>	
Registros contables	3,322,666	372,714
Diferencias:		
Impuesto a la renta	(57,169)	(57,169)
Estados financieros	<u>3,265,497</u>	<u>315,545</u>

13.Eventos Subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.

