

**AGRICOLA MINERA AGRIMROC S. A.**

**ESTADO FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

**INDICE**

**Páginas No.**

Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Balance General	3 - 4
Estado de Resultados	5
Estado de Patrimonio de los Accionistas	6
Estado de Flujos de Caja	7 - 8
Notas a los Estados Financieros	9 - 16

---

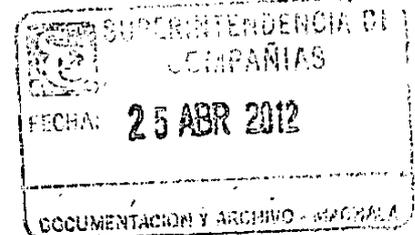




Auditorías Integrales INTEGRALAUDIT Cia. Ltda.  
Cda. IETEL Ave. Francisco de Orellana Mz. 30  
Edificio BAUHAUS Piso 1 Oficina 6  
Telf.: 2271515 / 2641988 / Fax: 6036417  
www.integralaudit.kom.ec  
Guayaquil - Ecuador

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas  
de Agrícola Minera Agrimroc S.A.:



### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Agrícola Minera Agrimroc S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por 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 el Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

3. 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 por 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 adecuados 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 gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

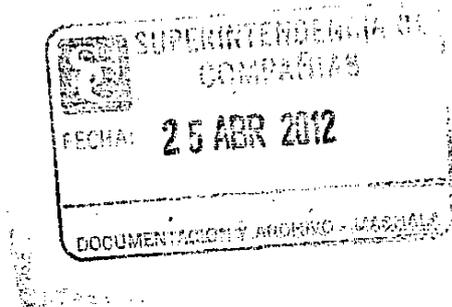
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

**Opinión**

4. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Agrícola Minera Agrimroc S.A., al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*Integral audit.*  
Guayaquil, Marzo 29, 2012  
SC-RNAE 616

  
Carlos Caiza C  
Socio  
Registro # 0.7746



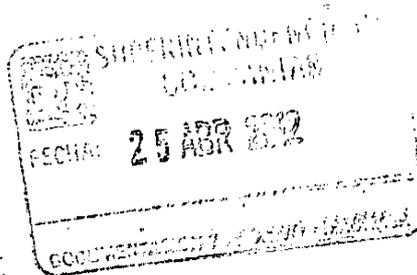
**AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.**

**BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

(Expresados en U. S. dólares)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos	3	45,114	43,919
Cuentas por cobrar	4,13	<u>806,636</u>	<u>1,315,389</u>
Total activos corrientes		<u>851,750</u>	<u>1,359,308</u>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:</b>			
	5		
Terrenos		318,192	308,726
Edificio		264,308	260,310
Maquinarias y equipos		1,451,808	1,321,993
Vehículos		298,001	258,964
Muebles y enseres		176,535	145,084
Equipo de comunicación		13,474	12,274
Equipos de computación		19,382	14,359
Obra en curso		26,923	
En transito		177,900	
Otros		<u>23,269</u>	<u>10,660</u>
Total		2,769,792	2,332,370
Menos depreciación acumulada		<u>(916,114)</u>	<u>(816,643)</u>
Propiedades, planta y equipos neto		<u>1,853,678</u>	<u>1,515,727</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	6	<u>4,100,000</u>	_____
<b>TOTAL</b>		<u>6,805,428</u>	<u>2,875,035</u>

Ver notas a los estados financieros



  
Sr. Polivio Romero  
Gerente General

  
C.P.A Dolores Loaiza  
Contadora General

**AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.**

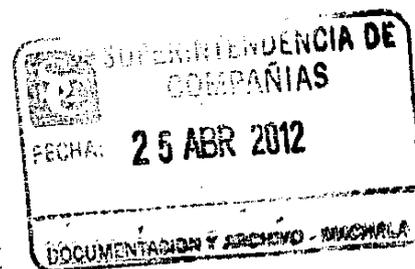
**BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

(Expresados en U. S. dólares)

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligación bancaria	7	2,661,273	24,772
Vencimiento de obligaciones a largo plazo	9	110,994	120,240
Cuentas por pagar	8,13	1,756,272	1,254,754
Gastos acumulados	10	316,040	155,459
Total pasivos corrientes		<u>4,844,579</u>	<u>1,555,225</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Obligaciones a largo plazo	9,13	512,594	722,778
Provisión jubilación y desahucio		<u>76,968</u>	
Total de pasivos no corrientes		<u>589,562</u>	<u>722,778</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	11	100,000	810
Reservas		143,079	94,432
Utilidades retenidas		<u>1,128,208</u>	<u>501,790</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>1,371,287</u>	<u>597,032</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>6,805,428</u></b>	<b><u>2,875,035</u></b>

Ver notas a los estados financieros



  
Sr. Polivio Romero  
Gerente General

  
C.P.A Dolores Louiza  
Contadora General

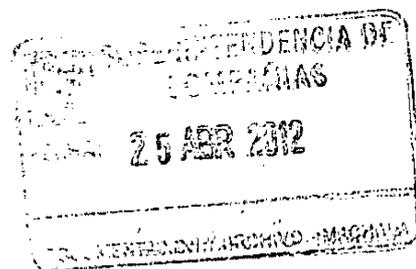
**AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

(Expresados en U. S. dólares)

	<b>Notas</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
VENTAS NETAS		6,877,784	3,886,820
COSTO DE VENTAS	13	<u>(5,325,734)</u>	<u>(3,034,304)</u>
MARGEN BRUTO		1,552,050	852,516
GASTOS DE ADMINISTRACION		<u>(530,999)</u>	<u>(357,811)</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		1,021,051	494,705
GASTOS FINANCIEROS		(45,809)	(4,592)
OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO		<u>6,506</u>	<u>62,091</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		981,748	552,204
PARTICIPACION A TRABAJADORES	10	(98,175)	(55,220)
PARTICIPACION PARA EL ESTADO ECUATORIANO	10	(49,087)	(27,610)
IMPUESTO A LA RENTA	12	<u>(118,860)</u>	<u>(111,165)</u>
UTILIDAD NETA		<u>715,626</u>	<u>358,209</u>

Ver notas a los estados financieros



  
Sr. Polivio Romero  
Gerente General

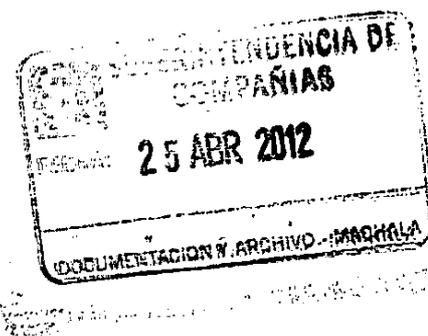
  
E.P.A Dolores Loaiza  
Contadora General

**AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.**

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de Enero del 2010	810	94,432	143,581	238,823
Utilidad neta	—	—	<u>358,209</u>	<u>358,209</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	810	94,432	501,790	597,032
Capitalización, (nota 11)	99,190			99,190
Ajuste provisión para jubilación y desahucio, años anteriores			(40,561)	(40,561)
Utilidad neta			715,626	715,626
Apropiación	—	<u>48,647</u>	<u>(48,647)</u>	—
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>100,000</u>	<u>143,079</u>	<u>1,128,208</u>	<u>1,371,287</u>



Ver notas a los estados financieros

  
Sr. Polivio Romero  
Gerente General

  
C.P.A. Dolores Loaiza  
Contadora General

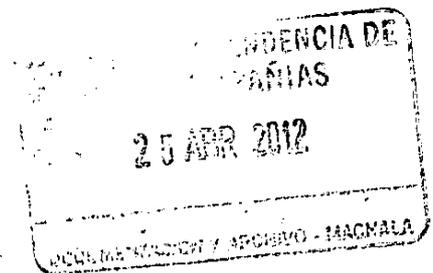
**AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

(Expresados en U. S. dólares)

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	6,751,257	3,754,619
Pagado a proveedores y empleados	(4,489,284)	(3,168,145)
Intereses pagados	(45,809)	(4,592)
Otros ingresos, neto	<u>4,588</u>	<u>62,091</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>2,220,752</u>	<u>643,973</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de propiedades	(573,635)	(642,716)
Venta de propiedades	27,761	
Adquisición otros activos	<u>(4,100,000)</u>	<u>—</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(4,645,874)</u>	<u>(642,716)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones bancarias, neto	2,636,501	24,772
Obligaciones a largo plazo con accionistas y banco, neto	<u>(210,184)</u>	<u>5,110</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>2,426,317</u>	<u>29,882</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Aumento neto durante el año	1,195	31,139
Comienzo del año	<u>43,919</u>	<u>12,780</u>
FIN DEL AÑO	<u>45,114</u>	<u>43,919</u>

(Continúa...)



  
Sr. Polivio Romero  
Gerente General

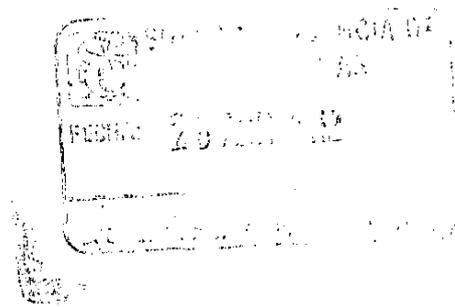
  
C.P.A Dolores Loaiza  
Contadora General

**AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (CONTINUACION...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

(Expresados en U. S. dólares)

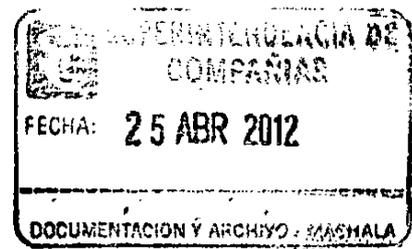
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Utilidad neta	715,626	358,209
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	209,841	174,426
Provisión para jubilación y desahucio	36,407	
Ganancia en venta de propiedades	(1,918)	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	508,753	(512,276)
Cuentas por pagar y gastos acumulados	752,043	623,614
Total ajustes	1,505,126	285,764
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b><u>2,220,752</u></b>	<b><u>643,973</u></b>



Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Polivio Romero  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
C.P.A Dolores Loiza  
Contadora General



## **AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

#### **1. OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en Ecuador en marzo del 2001 y su actividad principal es la extracción y el procesamiento del oro para su comercialización a nivel local.

La Compañía es titular de la concesión minera del área denominada Las Paralelas, código 462 ubicada en la provincia del Azuay, que fue otorgada por la Dirección Regional de Minería del Azuay en julio 9 del 2001.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**Bases de Presentación** – Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y la presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían diferir de sus efectos finales.

**Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.** - Mediante Resolución No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y Resolución SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria y de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Agrícola Minera Agrimroc S.A., utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

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

**Valuación de Propiedades** – Al costo de adquisición. El costo de las propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para maquinarias y equipos y muebles y enseres, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación y comunicación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

**Ventas y Costo de Ventas** – Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el periodo en que se realiza la transferencia de dominio del producto.

**Participación a Trabajadores y al Estado Ecuatoriano** – Está constituida con cargo a los resultados del año a las tasas del 10% para participación de trabajadores y del 5% de participación para el Estado Ecuatoriano que la destinara para proyectos de inversión social en salud, educación

y vivienda en el área donde se encuentre el proyecto minero de acuerdo a lo establecido en el Art. 67 de la Ley de Minería, nota 9.

**Provisión de Impuesto a la Renta** – Está constituida a la tasa del 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y es registrada en los resultados del año, nota 11.

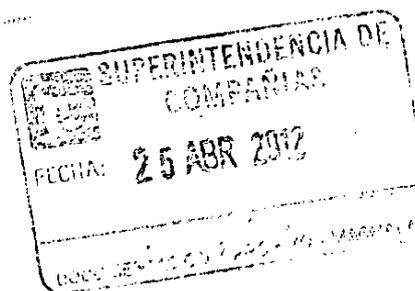
**Provisión para Jubilación y Desahucio** – Está constituida con cargo a resultados del año, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinada por un profesional independiente. La provisión correspondiente hasta el año 2010, registrada en el año 2011 fue con cargo a utilidades retenidas.

### 3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, incluye principalmente US\$ 42,610 y US\$41,419 de saldos de cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

### 4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	2011	2010
	(U.S. dólares)	
Compañía relacionada, Maquicer S.A.(nota 13)	273,663	328,990
Anticipos a proveedores:		
Ing Mario Lara Jaramillo		620,000
Ing Milton Carrasco	110,000	
Tianjin Port Free Trade	100,001	
William Wong	54,503	47,003
Luis Reyes Merchán	27,500	
Ecuapossible S.A.		62,120
Otros	11,800	131,906
Clientes	193,825	112,408
Funcionario y Empleados	33,563	10,363
Otras	1,781	2,599
<b>Total</b>	<b>806,636</b>	<b>1,315,389</b>



Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, cuentas por cobrar compañía relacionada MAQUICER S.A., representa préstamos otorgados, que no genera intereses, y no tiene vencimiento de plazo establecido.

Al 31 de diciembre del 2010, anticipo a proveedores Ing. Mario Lara Jaramillo, corresponde a valores entregados en calidad de anticipo a compromiso de compraventa de bien inmueble ubicado en el Cantón Ponce Enríquez, Provincia de Azuay. Durante el año 2011, este anticipo se liquido con la compra del bien inmueble.

Al 31 de diciembre del 2011, anticipo a proveedores Ing Milton Carrasco corresponde a valores entregados para la elaboración de estudio de impacto ambiental del área destinada a la ubicación de planta de beneficios de minerales.

## 5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Los movimientos de propiedades, planta y equipos durante los años 2011 y 2010 fueron como sigue:

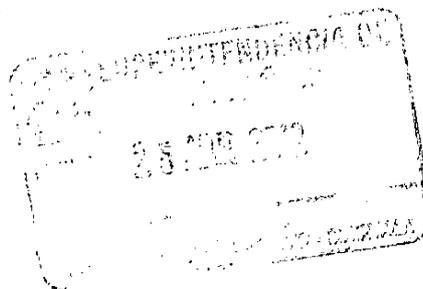
	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	1,515,727	1,047,437
Adquisiciones	573,635	642,716
Ventas	(25,843)	
Depreciación	<u>(209,841)</u>	<u>(174,426)</u>
Saldo neto al final del año	<u>1,853,678</u>	<u>1,515,727</u>

## 6. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de la cuenta se compone de la siguiente manera:

(en U.S. dólares)

Compra de predio urbano con una extensión total de terreno de 68.524 metros cuadrados, ubicado en la Ciudad de Machala en la manzana las Pauletas solar No 22, nota 7	2,740,000
Compra predio rustico con una extensión de terreno de 397 hectáreas ubicadas en la parroquia Tenguel y la Parroquia Camilo Ponce de la colonia Shumiral. El predio cuenta principalmente con aproximadamente 400 cabezas de ganado, casa de hacienda de dos plantas de hormigón armado.	<u>1,360,000</u>
<b>Total</b>	<b><u>4,100,000</u></b>

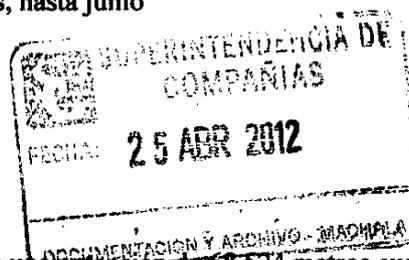


## 7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2011, representa préstamos y sobregiro bancario otorgados por el Banco de Machala S.A., que se compone de la siguiente forma:

(en U.S. dólares)

Préstamo hipotecario otorgado en diciembre 19 del 2011, a un año plazo e intereses del 8,95% anual, con vencimientos mensuales de capital e intereses hasta diciembre 13 del 2012.	2,240,000
Préstamo otorgado por US\$200,000 en junio 29 del 2011, a un año plazo e intereses del 9,76% anual, con vencimientos mensuales de capital e intereses, hasta junio 23 del 2012.	153,583
Préstamo otorgado por US\$200,000 en junio 29 del 2011 a un año plazo e intereses del 11,23% anual, con vencimientos mensuales de capital e intereses, hasta junio 23 del 2012.	154,110
Sobregiro bancario	<u>113,580</u>
<b>Total</b>	<b><u>2,661,273</u></b>



Esta garantía de préstamo hipotecario terreno de una extensión de 68.524 metros cuadrados ubicado en la Ciudad de Machala, en la manzana las Pauletas solar No 22

## 8. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Terceros	867,712	658,000
Accionistas, (nota 13)	553,323	367,895
Proveedores	54,533	5,925
Anticipos de clientes	360	45,470
Impuesto al valor agregado	63,890	20,967
Impuesto por regalías	117,062	68,760
Impuesto a la renta	64,142	63,609
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado	25,807	16,544
Otras	<u>9,443</u>	<u>7,584</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,756,272</u></b>	<b><u>1,254,754</u></b>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, cuentas por pagar terceros están dadas a un interés del 8% y no tienen vencimiento de plazo establecido.

Al 31 de diciembre del 2011, cuentas por pagar accionistas, están dadas sin intereses, y que serán canceladas durante el año 2012.

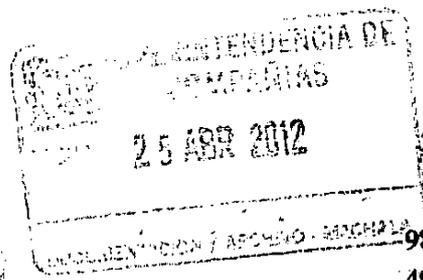
## 9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
<u>Accionistas:</u>		
Préstamos otorgados que no devengan intereses y no tienen vencimiento de plazo establecido	512,594	611,784
<u>Banco de Machala S.A.:</u>		
Préstamos otorgados en noviembre 27 del 2010 a 2 años plazo, con vencimiento mensual de capital e intereses hasta octubre 17 del 2012 e intereses del 11,82% anual.	<u>110,994</u>	<u>231,234</u>
Total	623,588	843,018
Menos vencimientos corrientes	<u>(110,994)</u>	<u>(120,240)</u>
Total obligaciones a largo plazo	<u>512,594</u>	<u>722,778</u>

Esta en garantía de los préstamos bancarios, bien inmueble ubicado en la Av. 25 de junio Km 1 ½ vía Pasaje – Machala, nota 6.

## 10. GASTOS ACUMULADOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Participaciones de trabajadores	98,175	55,220
Participación al Estado Ecuatoriano	49,087	27,610
Beneficios sociales y obligaciones patronales	161,937	72,629
Intereses por pagar	<u>6,841</u>	_____
Total	<u>316,040</u>	<u>155,459</u>



## 11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** – Al 31 de diciembre del 2011, está representado por 100,000 acciones de valor nominal unitario de US\$ 1,00.

En mayo 24 del 2011, la Junta Universal de Accionistas, resolvió aprobar el aumento de capital de la Compañía de US\$810 a US\$100,000, mediante la compensación de créditos, el mismo que fue aprobado por la Intendencia de Compañías de Machala mediante resolución No SC.DIC.M.11.0000223 de junio 17 del 2011, e inscrita la escritura en el Registro Mercantil en junio 30 del 2011.

**Reservas** – Al 31 de diciembre del 2011y 2010, las reservas patrimoniales incluyen lo siguiente:

	... Diciembre 31...	
	2011	2010
	(U.S. dólares)	
Reserva de Capital	93,079	93,079
Reserva Legal	50,000	1,353
Total	143,079	94,432



**Reserva de Capital** – Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**Reserva Legal** – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## 12. IMPUESTO A LA RENTA

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

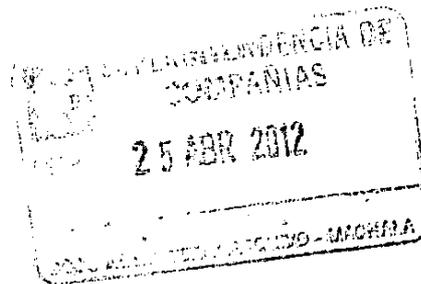
Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y la utilidad gravable es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta, neta de participación a trabajadores y participación del Estado Ecuatoriano	834,486	469,374
Efecto impositivo de:		
Amortización de pérdidas		(9,224)
Deducciones por beneficios tributarios	(381,604)	(21,933)
Gastos no deducibles	<u>42,367</u>	<u>6,441</u>
Utilidad gravable	<u>495,249</u>	<u>444,658</u>
Impuesto causado con cargo a resultados	<u>118,860</u>	<u>111,165</u>

Al 31 de diciembre del 2011, deducciones por beneficios tributarios representa las remuneraciones por el incremento neto de empleados por US\$293,606 y por empleados con discapacidad por US\$87,998.

### 13. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar:		
Maquicer S.A.	<u>273,667</u>	<u>328,990</u>
Cuentas por pagar:		
Angel Romero O	101,976	68,642
Albino Cueva Yangua	93,333	60,000
Bolívar Cueva Yangua	93,333	60,000
Miguel Morocho Ullaguare	93,333	60,000
Carlos Rodríguez Cabrera	78,015	59,253
Enrique Orellana Cueva		28,890
Martha Cueva Yangua	<u>93,333</u>	<u>31,110</u>
Total	<u>553,323</u>	<u>367,895</u>



... Diciembre 31...  
2011                      2010  
 (U.S. dólares)

Obligaciones a largo plazo:		
Angel Romero O.	85,400	101,931
Albino Cueva Yangua	85,400	101,931
Bolívar Cueva Yangua	85,400	101,931
Miguel Morocho Ullaguare	85,400	101,931
Carlos Rodríguez Cabrera	85,400	101,931
Martha Cueva Yangua	44,156	52,731
Enrique Orellana Cueva	<u>41,438</u>	<u>49,398</u>
Total	<u>512,594</u>	<u>611,784</u>
Costos por servicios recibidos, Maquicer S.A.	<u>2,045,029</u>	<u>1,396,960</u>

**14. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 29 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

