

COMPAÑÍA SUPERMAG S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010

COMPAÑÍA SUPERMAG S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010

CONTENIDO:

Opinión de los Auditores Externos Independientes

Componentes de los Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Definiciones:

US\$: Expresado en dólares

NEC : Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera

PYME's: Pequeñas y Medianas Empresas



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistasde:

COMPAÑÍA SUPERMAG S.A.

Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **COMPAÑÍA SUPERMAG S.A.**, que comprenden los balances generales al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados de resultados, estados de evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por los periodos terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa, ya sea por fraude o por error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas Normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas, la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como, evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es **suficiente y apropiada** para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión con salvedad.

Base para opinión con salvedad

En el año 2010, la Compañía adquirió y recibió como aportes de Accionistas, terrenos valorados en US\$1.477.000. Parte de estos bienes tienen incorporados activos biológicos e instalaciones que no han sido medidos y clasificados adecuadamente en los estados financieros y sobre los cuales no hemos podido determinar el monto que le correspondería a cada tipo de activo existente. En el período 2011, la Compañía no ha registrado ningún ajuste para reflejar estos impactos.

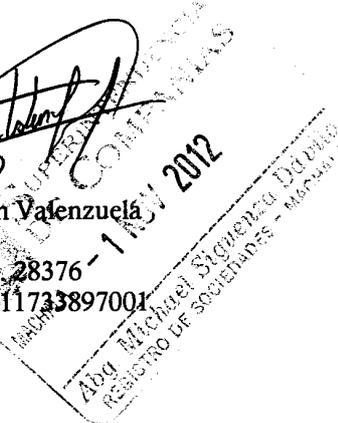
Opinión con salvedad

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo sobre la base para opinión con salvedad, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, respecto a todo lo importante la posición financiera de **COMPAÑÍA SUPERMAG S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para el cierre del ejercicio en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Informe sobre otros requisitos legales

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **COMPAÑÍA SUPERMAG S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Machala, 15 de junio del 2012


Christian Valenzuela
Socio
Registro: 28376
RUC 1711733897001


AuditSolver Auditores y Contadores Cía. Ltda.
AuditSolver Auditores y Contadores Cía. Ltda.
SC. RNAE No. 750

COMPAÑÍA SUPERMAG S.A.

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos			59
Cuentas por cobrar	3	251.253	50.453
Inventarios		99.311	46.211
Total activo corriente		350.564	96.723
PROPIEDAD Y EQUIPOS - neto	4	2.030.097	1.633.819
OTROS ACTIVOS	5	1.593.037	1.285.179
TOTAL ACTIVO		3.973.698	3.015.721
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiros bancarios		31.863	7.681
Cuentas por pagar	6	403.692	66.773
Compañías relacionadas	7	1.219.006	605.797
Total pasivo corriente		1.654.561	680.251
PASIVO LARGO PLAZO			
Cuentas por pagar largo plazo	8	579.970	579.970
Total pasivo largo plazo		579.970	579.970
TOTAL PASIVO		2.234.531	1.260.221
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1.739.167	1.755.500
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3.973.698	3.015.721

Las notas son parte integrante de los estados financieros

COMPañÍA SUPERMAG S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE

EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS			
Ingresos operacionales		794.273	205.892
Recuperación activos biológicos		181.107	65.128
Ingresos no operacionales		47.196	37.436
		<u>1.022.576</u>	<u>308.456</u>
COSTOS			
Costos de producción		901.822	189.968
		<u>901.822</u>	<u>189.968</u>
Utilidad bruta			
		120.754	118.488
GASTOS			
Gastos de administración y ventas		121.526	134.286
Gastos financieros		627	1.069
Otros gastos		822	4.402
		<u>122.975</u>	<u>139.757</u>
Pérdida antes de determinación de impuesto a la renta mínimo			
	10	<u>(2.221)</u>	<u>(21.269)</u>
Impuesto a la renta definitivo			
		(10.481)	
PÉRDIDA NETA			
		<u><u>(12.702)</u></u>	

Las notas son parte integrante de los estados financieros

COMPAÑÍA SUPERMAG S.A.
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en dólares)

	nota	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados	Utilidad/ Pérdida neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2009		1.000	3.653		(26.734)	9.279	(12.802)
Ajuste de años anteriores en propiedad y equipo					(10.398)		(10.398)
Transferencia a reserva legal				500		(500)	
Incremento de capital con aportes	9	827.000					827.000
Incremento de capital por reinversión de utilidades	9	8.000			779	(8.000)	
Transferencia a resultados acumulados						(779)	
Aportes de activos biológicos	4		972.969				972.969
Pérdida neta						(21.269)	(21.269)
Saldos al 31 de diciembre del 2010		836.000	976.622	500	(36.353)	(21.269)	1.755.500
Transferencia a resultados acumulados					(21.269)	21.269	
Impuesto a la renta definitivo 2010					(3.631)		(3.631)
Pérdida neta						(12.702)	(12.702)
Saldos al 31 de diciembre del 2011		836.000	976.622	500	(61.253)	(12.702)	1.739.167

Las notas son parte integrante de los estados financieros

COMPAÑÍA SUPERMAG S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresados en dólares)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	2011	2010
Efectivo provisto por clientes	652.923	247.017
Efectivo utilizado en proveedores, empleados y terceros	(762.520)	(197.659)
Efectivo utilizado en gastos financieros	(627)	(1.069)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(110.224)</u>	<u>48.289</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en propiedad y equipos	(400.475)	(57.061)
Efectivo utilizado en inversiones en compañías	(612)	
Efectivo utilizado en activos biológicos	(126.139)	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(527.226)</u>	<u>(57.061)</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por sobregiro bancario	24.182	7.681
Efectivo provisto por accionistas y compañías relacionadas	613.209	
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>637.391</u>	<u>7.681</u>
DISMINUCION NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(59)	(1.091)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	59	1.091
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u> </u>	<u> </u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

COMPAÑÍA SUPERMAG S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

CONCILIACION ENTRE LA PERDIDA NETA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN

POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresados en dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pérdida neta	(12.702)	(21.269)
Partidas de conciliación entre la pérdida neta y el flujo de efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación		
Valuación de acciones		1.556
Beneficios sociales	27.716	12.193
Depreciación de activo fijo	4.198	1.947
Recuperación de activos biológicos	(181.107)	(63.528)
Impuesto a la renta	10.481	
Pérdida Conciliada	<u>(151.414)</u>	<u>(69.101)</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de cuentas por cobrar	(200.801)	(769)
Aumento de inventarios	(53.100)	(24.664)
Aumento de cuentas por pagar	295.091	142.823
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(110.224)</u>	<u>48.289</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

COMPAÑIA SUPERMAG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.**

1. IDENTIFICACION Y OPERACIONES DE LA COMPAÑIA

COMPAÑIA SUPERMAG S.A., fue constituida en Machala con fecha 9 de diciembre del 2004 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 11 de febrero del 2005. Las actividades que desarrolla están enmarcadas en su objeto social, siendo las principales la producción agrícola, ganadera, acuícola, avícola de insumos, balanceados y otros productos relacionados, en todas sus fases de industrialización, procesamiento, comercialización y exportación para el consumo humano, uso agrícola y veterinario.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y sus transacciones se registran con base al costo histórico. La aplicación de estas Normas involucra el registro de estimaciones realizadas por la Gerencia para valorar adecuadamente algunos activos y pasivos presentados en los Estados Financieros.

La Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 4 de septiembre del 2006, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y dispone que las referidas normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009.

Con fecha 31 de diciembre del 2008 se emite la Resolución No. 08.QIJ.0010 en la que se decide prorrogar la fecha de adopción de las NIIF, para lo cual se establece un cronograma de aplicación que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012, dividida en tres grupos de compañías las cuales tendrán sus períodos de transición en los años 2009, 2010 y 2011.

Mediante Resolución No. SC-INPA-UA-G-10-005 de fecha 5 de noviembre del 2010, la Superintendencia de Compañías acogió la clasificación de PYMES, en concordancia con la normativa implantada por la Comunidad Andina.

Con fecha 12 de enero del 2011, se emite la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11, en la cual se clarifica las características que deben tener las compañías para que puedan ser consideradas como PYME's y por lo tanto aplique las NIIF para PYME's. Las demás compañías que estaban dentro del tercer grupo y no cumplan con estas características están obligadas a adoptar las NIIF completas en la preparación de sus estados financieros.

COMPAÑIA SUPERMAG S.A., de acuerdo con el cronograma establecido por la Superintendencia de Compañías, debe iniciar el proceso de adopción de las NIIF para PYME's a partir del año 2011 y emitirá sus primeros estados financieros bajo esta normativa en el año 2012.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la compañía para la preparación de sus Estados Financieros:

a. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **COMPAÑÍA SUPERMAG S.A.**, es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

b. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

c. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la Compañía por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales es decir de un año calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos de producción, para una adecuada toma de decisiones.

d. Cuentas por Cobrar

Son reconocidas y registradas con la respectiva factura original de venta, neto de descuentos.

e. Inventarios

El costo de inventarios comprende el costo de adquisición más los correspondientes costos hasta la llegada a las bodegas. Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

f. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando se ha producido la transferencia de dominio al comprador en cualquier forma, independientemente de su cobro.

g. Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos son registrados basándose en el principio del devengado, es decir, todos los gastos son reconocidos el momento en que se conoce el uso o recepción de un bien o servicio.

h. Propiedades y Equipo

Los saldos de propiedades y equipo están registrados a su costo histórico en dólares.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

i. Depreciaciones

La depreciación se registra en resultados, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Maquinaria y equipos	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33%
Equipos de comunicación	10%
Muebles y enseres	10%

Los gastos por depreciación del costo del activo se registran en los resultados del año.

j. Inversiones

Las inversiones son registradas al costo de adquisición y los dividendos son reconocidos cuando existe el derecho de recibirlo.

k. Activos biológicos

Los activos biológicos son reconocidos sobre la base del valor razonable menos los costos estimados para su venta, como se señala en la Norma Internacional de Contabilidad respectiva. Los activos biológicos se miden tanto al inicio como al final de cada período. La medición en esas fechas es el costo de los activos biológicos.

Las ganancias o pérdidas que surgen en el reconocimiento inicial de un activo biológico a su valor razonable menos los costos de venta y por un cambio en el valor razonable menos los costos de ventas se incluyen en los resultados del período.

l. Participación a 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. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía presentó pérdidas como resultado de sus operaciones.

m. Impuesto a la Renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía grava a la tasa del 24% y 25% para los periodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 respectivamente. De acuerdo con la normativa tributaria vigente el impuesto causado será el mayor entre el valor del impuesto a la renta y el anticipo calculado de impuesto a la renta.

n. Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, un valor equivalente al 10% de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la reserva legal, hasta que esta alcance por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía presentó pérdidas como resultado de su operación.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los saldos de cuentas por cobrar están conformados por:

	2011	2010
Clientes	209,269	26,050
Anticipos y préstamos	23,870	19,942
Impuestos anticipados	16,712	4,459
Otros	1,402	2
Total	251,253	50,453

4. PROPIEDAD Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedad y equipos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son los siguientes:

	2011			Saldo al final
	Saldo al inicio	Adiciones	Reclasificaciones	
Construcciones en curso	4,367	70,846		75,213
Terrenos	1,611,216	285,317		1,896,533
Edificios	9,331			9,331
Equipos de oficinas	450	880	(880)	450
Equipos de computación	7,841	617	880	9,338
Equipos de comunicación	3,404	4,303		7,707
Equipo de ordeño	0	8,383		8,383
Muebles y enseres	907			907
Máquinas y equipos	714	24,241		24,955
Otros activos	0	5,888		5,888
	1,638,230	400,475		2,038,705
(-) Depreciación acumulada	(4,411)	(4,198)		(8,609)
Total	1,633,819	396,277		2,030,096

COMPAÑÍA SUPERMAG S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2010

	Saldo al inicio	Adiciones	Aportes	Ajustes	Saldo al final
Construcciones en curso		4,367			4,367
Terrenos(1)	746,727	37,489	827,000		1,611,216
Edificios		9,331			9,331
Equipos de oficinas		450			450
Equipos de computación	6,177	1,664			7,841
Equipos de comunicación	433	3,153		(182)	3,404
Instalaciones	11,058			(11,058)	0
Muebles y enseres	300	607			907
Máquinas y equipos	714				714
	<u>765,409</u>	<u>57,061</u>	<u>827,000</u>	<u>(11,240)</u>	<u>1,638,230</u>
(-) Depreciación acumulada	(3,306)	(1,947)		842	(4,411)
Total	<u>762,103</u>	<u>55,114</u>	<u>827,000</u>	<u>(10,398)</u>	<u>1,633,819</u>

(1) Terrenos

En el año 2010 el Accionista principal transfirió a favor de la Compañía en calidad de aporte de capital varios bienes inmuebles que servirán para la operación del negocio por US\$ 827.009; dichos predios están ubicados en diferentes zonas de la Provincia de El Oro y la valoración de los bienes se basó en los certificados de avalúos emitidos por los Municipios respectivos.

5. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los saldos de otros activos corresponden a las inversiones en compañías y a los activos biológicos como se demuestra a continuación:

	2011	2010
Inversiones en acciones (1)	249,294	248,682
Ganado bovino (2)	1,191,880	926,973
Ganado porcino (2)	151,863	109,524
	<u>1,593,037</u>	<u>1,285,179</u>

(1) Inversiones en acciones.

Corresponden a los valores registrados como aportes para futura capitalización en la Compañía PRODUCTOS ICTIOLOGICOS S.A. PROICTIOSA y a los valores pagados como capital en la misma.

PRODUCTOS ICTIOLOGICOS S.A. PROICTIOSA, es propietaria de un predio rústico ubicado en el sitio Sabana del Río Siete, perteneciente a la Parroquia Tenguel, Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas. Tiene una superficie de 140 hectáreas.

La inversión se encuentra registrada al costo de adquisición y no se ha realizado ningún registro contable por la medición del valor patrimonial de la misma.

(2) Ganado Bovino y Porcino

Los rubros registrados en estas cuentas corresponden inicialmente a los aportes en semovientes realizados por el Accionista principal, con el objeto de reforzar la actividad agrícola para la cual fue constituida la compañía. El valor aportado en semovientes fue de US\$972.969

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, en aplicación de lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 41 - Agricultura, debido a que no existe una Norma Ecuatoriana que trate estos casos; relativa al reconocimiento de ganancias o pérdidas por la determinación de los valores razonables menos los costos de ventas de los activos biológicos, la Compañía registró los ajustes correspondientes en cada grupo de activos biológicos y el efecto final generó un incremento en la cuenta de estos semovientes por US\$ 181.107 y US\$63.528 para cada año respectivamente, con cargo en los resultados del período.

Los activos biológicos registrados se encuentran clasificados de la siguiente forma:

Ganado Bovino

Este grupo de activos tiene como finalidad la reproducción de la raza, producción de leche y carne y se han clasificado técnicamente de la siguiente forma:

HEMBRAS	Terneras hasta los 3 meses edad
	Terneras 3 a 7 meses
	Vaonas entre 7 a 12 meses
	Vaonas entre 12 a 24 meses
	Vaonas entre 24 a 36 Meses
	Vaonas entre 36 a 48 Meses
	Vaonas entre 48 a 60 Meses
	Vaonas entre 60 a 72 Meses
Vacas	
MACHOS	Terneros hasta los 7 meses
	Destetes desde los 7 a 12 meses
	Destetes desde los 12 a 24 meses
	Torettes desde los 24 a 36 meses
	Torettes desde los 36 a 48 meses
Toros	

Ganado Porcino

Los activos biológicos de este grupo han sido clasificados de la siguiente forma:

Lechones Maternidad (0-30 Días)
Re-cría (31-70 Días)
Crecimiento (71-100 Días)
Engorde (101-155 Días)
Hembras en Producción
Hembras Reemplazo (Chanchillas)
Machos en Producción
Machos Reemplazo

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de cuentas por pagar están compuestos por:

	2011	2010
Proveedores	358,514	51,138
Impuestos por pagar	15,482	1,919
Sueldos y beneficios sociales	27,716	12,891
Otros	1,980	825
Total	403,692	66,773

7. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de compañías relacionadas están compuestos por:

	2011	2010
Accionistas (1)	852,030	513,686
Minera DMG S.A.	308,422	91,881
Minesadco S.A.	31,074	
Gualaquiza Ingenieros S.A.	23,000	
Inmobiliaria Buena Renta S.A. Inburesa	4,369	
Minera Beloro C.L.	111	230
TOTAL	1,219,006	605,797

- (1) El saldo de esta cuenta corresponde a los préstamos realizados por el Accionista mayoritario para el giro del negocio. Estos créditos no tienen fecha de vencimiento y no generan costos financieros por intereses.

8. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Corresponde al saldo pendiente de pago a Minera El Paraíso S.A. por los créditos concedidos para la adquisición de terrenos en el período 2009. El valor adeudado al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es de US\$ 579.970. Esta obligación no tiene fecha de vencimiento y no genera costos financieros por intereses.

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social

Durante el período 2010 la Compañía realizó los siguientes aumentos de capital:

1. Con fecha 20 de septiembre del 2010, se inscribe en el Registro Mercantil la escritura pública de aumento de capital por US\$ 827.000. Este aumento se registró con los aportes de terrenos que uno de los Accionistas entregó a la Compañía para la operación del negocio.

2. Con fecha 29 de diciembre del 2010, se inscribe en el Registro Mercantil la escritura pública de aumento de capital por US\$ 8.000. Este aumento se realiza por la aplicación del beneficio tributario de reinversión de las utilidades del periodo 2009.

Aportes para futuras capitalizaciones

En el año 2010 el Accionista principal transfirió a favor de la Compañía en calidad de aporte de capital, semovientes que sirven para la operación del negocio por un monto de US\$ 972,969. Los semovientes fueron aportados a valor de mercado.

10. IMPUESTO A LA RENTA

Conciliación tributaria

Las tarifas para el impuesto a la renta en los periodos 2011 y 2010, se calculan a la tasa de 24% y 25% respectivamente sobre las utilidades tributarias. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios nacionales están sujetos a retenciones de acuerdo con lo establecido en la normativa legal vigente. Para los extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La Compañía por disposiciones legales calcula cada año el valor del anticipo de impuesto a la renta y lo paga en los meses de julio y septiembre de acuerdo a las siguientes circunstancias:

... "Un valor equivalente al anticipo determinado por los sujetos pasivos en su declaración del impuesto a la renta menos las retenciones de impuesto a la renta realizadas al contribuyente durante el año anterior al pago del anticipo".

Cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta, descontando cualquier retención en la fuente que le hayan efectuado durante el periodo.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la Compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes para los periodos 2011 y 2010 fueron las siguientes:

	2011	2010
Pérdida del ejercicio	(2,221)	(21,269)
(+) Gastos no deducibles	823	5,712
(=) Pérdida tributaria	(1,398)	(15,557)
Impuesto Renta		
Anticipo determinado	10,481	3,631
(=) Impuesto a la renta mínimo	10,481	3,631
(-) Anticipo pagado	(9,654)	(3,631)
(-) Impuestos retenidos	(6,034)	(828)
(-) Créditos tributarios de años anteriores	(828)	
(=) Crédito Tributario	(6,034)	(828)

Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2009 al 2011.

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2012 y la fecha de preparación de nuestro informe 15 de junio del 2012, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros y que no haya sido revelado en los mismos o en sus notas.