

REMACOR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS CON EL INFORME DEL AUDITOR
INDEPENDIENTE POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2011**



REMACOR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 17

Abreviaturas usadas:

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de:
REMACOR S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **REMACOR S.A.**, que comprenden los balances generales al 31 de diciembre del 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 administración sobre los estados financieros

2. La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el 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. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA", las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contiene 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 seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

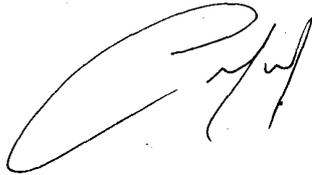
4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **REMACOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Enfasis

5. Tal como se indica en la nota 1, Base de presentación, conforme Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 del 11 de octubre del 2011, se establece la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades "NIIF para PYMES" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del año 2012. La Compañía prepara sus estados financieros sobre la base de las NEC, las cuales difieren en ciertos aspectos de las NIIF.
6. Mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI003 del 21 de agosto del 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, emitidas por la Superintendencia de Compañías, dispone adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2009.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.



DR. JUAN CARLOS PAREDES ANDRANGO
SC-RNAE No. 562
Marzo 18 del 2012
Quito - Ecuador



REMACOR S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US\$.)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo		644	13.253
Inversiones temporales	2	-	357.811
Cuentas por cobrar	3	768.879	298.859
Inventarios	4	595.784	304.593
Activos pagados por anticipado		20.210	534
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>1.385.517</u>	<u>975.050</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo, neto	5	33.022	1.027.939
Cargos diferidos		37.129	123
Otras cuentas por cobrar		-	10.313
TOTAL ACTIVOS		<u>1.455.668</u>	<u>2.013.425</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos a corto plazo	6	-	1.020.364
Cuentas por pagar	7	1.040.981	223.352
Gastos acumulados por pagar	8	1.492	8.644
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>1.042.473</u>	<u>1.252.360</u>
Préstamos a largo plazo	9	384.552	719.561
Pasivos diferidos		5.075	5.075
TOTAL PASIVOS		<u>1.432.100</u>	<u>1.976.996</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital social	10	10.000	10.000
Reservas	11	26.429	667
Resultados acumulados		(12.861)	25.762
TOTAL PATRIMONIO		<u>23.568</u>	<u>36.429</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>1.455.668</u>	<u>2.013.425</u>

Ver notas a los estados financieros

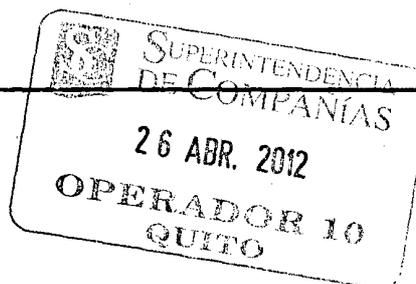


REMACOR S.A.

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

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS:			
Ventas netas	12	422.301	719.475
Ingresos financieros		330	6.362
Otros ingresos		<u>1.230.084</u>	<u>-</u>
TOTAL		<u>1.652.715</u>	<u>725.837</u>
COSTOS Y GASTOS:			
Costo de ventas	12	1.495.216	518.426
Gastos de administración y ventas		158.755	174.930
Gastos financieros		<u>-</u>	<u>332</u>
TOTAL		<u>1.653.971</u>	<u>693.688</u>
UTILIDAD/PERDIDA ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>(1.256)</u>	<u>32.149</u>
PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	1 y 13	<u>(-)</u>	<u>(4.822)</u>
UTILIDAD/PERDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>(1.256)</u>	<u>27.327</u>
IMPUESTO A LA RENTA	1 y 13	<u>(11.605)</u>	<u>(9.153)</u>
UTILIDAD/PERDIDA NETA		<u>(12.861)</u>	<u>18.174</u>

Ver notas a los estados financieros



REMACOR S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

OTRA BORSA
26 ABR. 2012
SECRETARÍA DE COMERCIO

	Capital Social	Reserva legal	Otras Reservas	Reserva de capital	Aporte futura Capit.	Resultados acumulados	Total
				(US\$.)			
				<u>2010</u>			
Saldos al 1 de enero del 2010	10.000	667	-	-	-	7.588	18.255
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	18.174	18.174
Saldos al 31 de diciembre del 2010	10.000	667	-	-	-	25.762	36.429
				<u>2011</u>			
Saldos al 1 de enero del 2011	10.000	667	-	-	-	25.762	36.429
Incremento y disminución en reserva legal, otras reservas y resultados acumulados	-	1.817	23.945	-	-	(25.762)	-
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	-	-	(12.861)	(12.861)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	10.000	2.484	23.945	-	-	(12.861)	23.568

Ver notas a los estados financieros

REMACOR S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	1.182.365	702.702
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.489.809)	(530.494)
Intereses ganados	330	6.362
Intereses pagados	-	(332)
Otros ingresos	-	-
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	(307.114)	178.238
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adiciones y bajas de propiedad, maquinaria y equipos	994.064	(854.589)
Adiciones y bajas de cargos diferidos	(37.006)	906
Ajustes a resultados acumulados	-	-
Inversiones temporales	357.811	(357.811)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	1.314.869	(1.211.494)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Prestamos corto plazo	(1.020.364)	516.674
Aportes para futuras capitalizaciones	-	-
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de financiamiento	(1.020.364)	516.674
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(12.609)	(516.582)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	13.253	529.835
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	644	13.253

Ver notas a los estados financieros



REMACOR S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD/PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
(PERDIDA) UTILIDAD NETA	(12.861)	18.174
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones	853	334
Castigos a la provisión cuentas incobrables	(11.256)	4.200
Aumento (disminución) Reservas	25.762	-
Aumento (disminución) Resultados acumulados	(25.762)	-
Subtotal	(10.403)	4.534
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	(458.764)	(20.973)
Inventarios	(291.191)	77.701
Gastos pagados por anticipado	(19.676)	(179)
Otros activos	10.313	(10.313)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	817.629	121.481
Gastos acumulados por pagar	(7.152)	(38.122)
Préstamos largo plazo	(335.009)	28.360
Pasivos diferidos	-	(2.425)
Subtotal	(283.850)	155.530
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(307.114)	178.238

Ver notas a los estados financieros



REMACOR S.A.

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

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

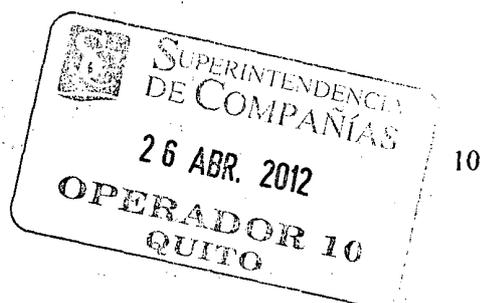
REMACOR S.A.- Fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador mediante escritura pública del 4 de abril de 1989 e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de mayo del mismo año. Posteriormente mediante escritura pública celebrada el 10 de noviembre del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de diciembre del mismo año, la Compañía procede a aumentar su capital social y a reformar sus estatutos. Conforme escritura celebrada el 5 de mayo del 2003 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de junio del mismo año, la Compañía nuevamente aumenta su capital social y reforma sus estatutos. Finalmente la Compañía realizó su última reforma a sus estatutos mediante escritura pública del 13 de abril del 2009. El objeto social de la Compañía es la importación y venta al por mayor y menor de maquinaria agrícola, vehículos y maquinaria de construcción; así como también la comercialización de todo tipo de productos químicos de uso agropecuario.

Base de Presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con la normatividad vigente al 31 de marzo del 2000, para la conversión de estados financieros y adoptada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, normas que difieren en ciertos aspectos de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

La Superintendencia de Compañías conforme el artículo tercero de la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 emitida el 11 de octubre del 2011, resuelve establecer a partir del 1 de enero del 2012, la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades "NIIF para PYMES", estableciéndose el año 2011 como periodo de transición. Para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a las "NIIF para PYMES".

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, de acuerdo a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Inventarios.- El costo de los inventarios se determina por el método promedio; excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo de la factura más los gastos de importación incurridos. El costo no excede al valor de mercado.



1. **POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

Propiedad, planta y equipo.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Inmuebles (excepto terrenos)	5%
Muebles y enseres de oficina	10%
Equipos de computación	33%

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando los activos son vendidos, siendo ésta la base de medición del principio de realización.

Equivalentes de efectivo.- La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de efectivo el saldo de efectivo en caja y bancos.

Participación de trabajadores.- En cumplimiento con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía reconoce en los resultados del período el 15% de participación de trabajadores en las utilidades.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación establecen que las sociedades pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta para el año 2010 y del 24% para el año 2011, y para aquellas compañías que reinviertan la utilidad aplicarán la tasa del 15% de impuesto a la renta para el año 2010 y del 14% para el año 2011 (aplicable a las utilidades a reinvertir).

2. **INVERSIONES TEMPORALES**

En esta cuenta se encuentra contabilizadas todas las inversiones en títulos valores adquiridos por la Compañía al 31 de diciembre del 2010, las mismas que han sido registradas de acuerdo con la naturaleza del emisor de la inversión y la temporabilidad para la cual se invierte.



3. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Clientes	257.799	198.445
Otras cuentas por cobrar locales	504.561	67.851
Menos provisión para cuentas incobrables (nota 1)	11.032	11.256
	<u>751.328</u>	<u>255.040</u>
Impuestos y retenciones	17.551	43.819
Total	<u>768.879</u>	<u>298.859</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de la cuenta por cobrar clientes corresponde a valores pendientes de cobro, originados por las ventas de inventarios realizados por la Compañía.

El saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 de otras cuentas por cobrar locales, corresponden principalmente a deudores del proyecto de vivienda "Los Rosales", préstamos empleados y garantías aduaneras.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de la cuenta impuestos y retenciones corresponde principalmente a anticipos de impuesto a la renta relacionados con retenciones en la fuente efectuadas por clientes de la Compañía y al crédito tributario generado por las compras realizadas a proveedores de bienes y servicios.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Saldo al inicio del año	11.256	7.056
Provisión cargada al gasto	-	4.200
Castigos realizados (-)	224	-
Saldo al final del año	<u>11.032</u>	<u>11.256</u>



4. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Suministros y materiales	-	21.546
Mercaderías	555.665	262.486
Mercaderías en tránsito	36.121	16.563
Repuestos y herramientas	3.998	3.998
Total	<u>595.784</u>	<u>304.593</u>

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Un detalle y movimiento de la propiedad, maquinaria y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

MOVIMIENTO.....				Saldos al 31/dic./10
	Saldos al 01/ene/10	Adiciones	Ajustes	Ventas y/o Bajas	
	(US\$.)				
Muebles y enseres	2.376	-	-	-	2.376
Equipos de computo y software	-	847	-	-	847
Obras en proceso	172.156	853.743	-	-	1.025.899
Subtotal	<u>174.532</u>	<u>854.590</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.029.122</u>
Depreciación acumulada	(848)	(335)	-	-	(1.183)
Total	<u>173.684</u>	<u>854.255</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.027.939</u>

Al 31 de diciembre del 2010, el cargo a gastos por depreciación de la propiedad, planta y equipo fue de US\$. 335,00.



5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO (continuación)

MOVIMIENTO.....				Saldos al 31/dic./11
	Saldos al 01/ene/11	Adiciones	Ajustes	Ventas y/o Bajas	
	(US\$.)				
Inmuebles (excepto terrenos)	-	31.834	-	-	31.834
Muebles y enseres	2.376	-	-	-	2.376
Equipos de computo y software	847	-	-	-	847
Obras en proceso	1.025.899	-	-	(1.025.899)	-
Subtotal	1.029.122	31.834	-	(1.025.899)	35.057
Depreciación acumulada	(1.183)	(852)	-	-	(2.035)
Total	1.027.939	30.982	-	(1.025.899)	33.022

Al 31 de diciembre del 2011, el cargo a gastos por depreciación de la propiedad, planta y equipo fue de US\$. 852,00.

6. PRESTAMOS A CORTO PLAZO

Dentro de esta cuenta se registra el valor de las obligaciones contraídas por la Compañía al 31 de diciembre del 2010, mediante la obtención de recursos provenientes de bancos y otras entidades del país, bajo la modalidad de créditos directos y utilización de líneas de crédito.

7. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se resume como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Proveedores	11.741	16.955
Impuesto a la renta (nota 13)	-	9.153
Otras cuentas por pagar locales	1.029.240	197.244
Total	1.040.981	223.352



7. CUENTAS POR PAGAR (continuación)

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de la cuenta proveedores corresponde principalmente a valores pendientes de pago por la compra de inventarios destinados para la venta y por la prestación de servicios por parte de terceros.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de otras cuentas por pagar locales corresponde básicamente a préstamos otorgados por parte de Industrias Ales C.A., anticipos recibidos por concepto de compra de viviendas y obligaciones con el IESS e impuestos por pagar.

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se resume como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Beneficios sociales	1.492	3.822
Participación trabajadores en las utilidades (nota 13)	-	4.822
Total	<u>1.492</u>	<u>8.644</u>

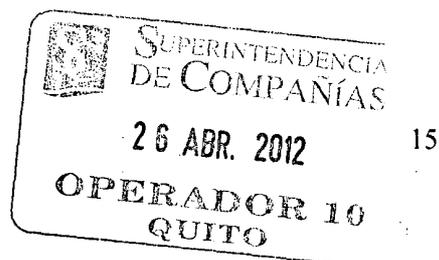
9. PRESTAMOS A LARGO PLAZO

Corresponde a préstamos solicitados para la construcción de viviendas, el mismo que fue realizado principalmente en Produbanco.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Préstamos a largo plazo	384.552	719.561
Total	<u>384.552</u>	<u>719.561</u>

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010; el capital social de la Compañía está constituido por US\$10.000,00 dividido en 10.000 acciones ordinarias y nominativas, cada una respectivamente con un valor nominal de US\$ 1,00 totalmente pagadas.



11. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

12. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

Un detalle de las ventas netas y costo de ventas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

Productos	Ventas netas		Costo de ventas	
	2011	2010	2011	2010
	(US\$.)			
Ventas Netas	422.301	719.475	1.495.216	518.426
Otros ingresos	1.230.084	-	-	-
Total	<u>1.652.385</u>	<u>719.475</u>	<u>1.495.216</u>	<u>518.426</u>

Los otros ingresos corresponden básicamente a venta de casa en el Proyecto "Los Rosales".

13. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, fue determinado como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Utilidad/Pérdida antes de la participación de trabajadores e impuesto a la renta	(1.256)	32.149
Participación de trabajadores en las utilidades	(-)	(4.822)
Más gastos no deducibles	11.284	9.285
Menos deducción por incremento de empleados	-	-
	<u>10.028</u>	<u>36.612</u>
Amortización de pérdidas	(-)	(-)
Utilidad gravable	<u>10.028</u>	<u>36.612</u>
Impuesto a la renta mínimo	<u>11.605</u>	<u>9.153</u>



13. IMPUESTO A LA RENTA (continuación)

El movimiento de la cuenta por pagar del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Saldos al inicio del año	-	-
Provisión cargada al gasto	11.605	9.153
	<u>11.605</u>	<u>9.153</u>
Menos:		
Pago de impuesto a la renta	-	-
Anticipos de impuesto a la renta	4.261	4.634
Impuestos retenidos por terceros	3.932	7.344
Crédito tributario años anteriores	10.584	-
	<u>18.777</u>	<u>11.978</u>
Saldo al final del año	(<u>7.172</u>)	(<u>2.825</u>)

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de este informe (marzo 18 del 2012) no han ocurrido eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

