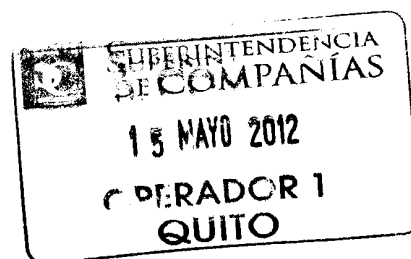


SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011



SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

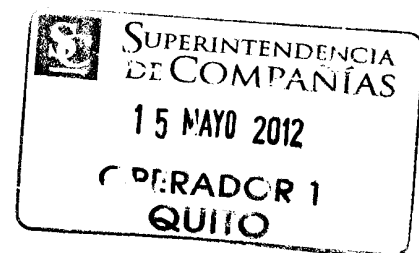
Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Abreviaturas usadas:

US\$.	Dólares estadounidenses.
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIIF's	Normas Internacionales de Información Financiera



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

EUR/AUDIT
international

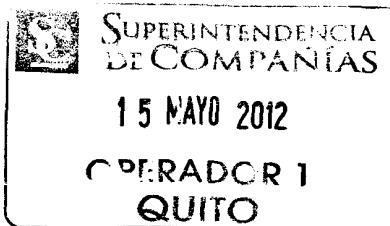
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 20 de enero del 2012

A los Accionistas de:

SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.

Informe sobre los estados financieros



1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Sherloctech Solutions 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 efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de Sherloctech Solutions S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 son presentados adjuntos únicamente como información comparativa y fueron examinados por otro auditor cuyo informe con fecha 18 de febrero del 2011 expresó una opinión sin salvedades sobre la razonabilidad de los referidos estados financieros.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Sherloctech Solutions S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, 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 entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría.



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

EUR/AUDIT
International

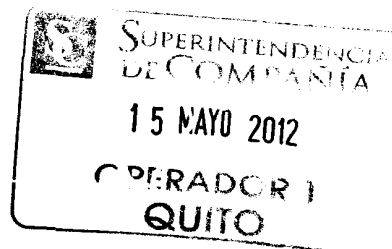
Quito, 20 de enero del 2012
A los Accionistas de
SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Sherloctech Solutions S.A., al 31 de diciembre del 2011, y el resultado de sus operaciones, sus cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Paredes Santos & Asociados
No. De registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327

Dr. Luis Paredes
Socio
No. de Registro Nacional
De Contadores: 8376



SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2011
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo		568,
Inversiones temporales	3	
Documentos y cuentas por cobrar		
Clientes	4	2,197,
Cuentas del personal		5
Anticipo a proveedores		97
Otras cuentas por cobrar		8
Impuestos anticipados		233
Inventarios	5	355
Total del activo corriente		3,465
PROPIEDADES Y EQUIPOS	6	3,046
CARGOS DIFERIDOS	7	28
OTROS ACTIVOS		1
Total del Activo		<u>6,540</u>

Las notas expli

SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS			
Instalación de dispositivos		10,145,722	6,251,230
Renovación de contratos		<u>3,970,742</u>	<u>2,939,688</u>
		14,116,464	9,190,918
COSTO DE VENTAS			
Instalación de dispositivos	(1)	<u>(5,281,403)</u>	<u>(459,464)</u>
		(5,281,403)	(459,464)
Utilidad bruta		<u>8,835,061</u>	<u>8,731,454</u>
GASTOS DE OPERACIÓN			
Administración		(3,418,750)	(2,117,359)
Depreciaciones y amortizaciones		<u>(1,815,403)</u>	<u>(1,502,851)</u>
		(5,234,153)	(3,620,210)
Utilidad operacional		<u>3,600,908</u>	<u>5,111,244</u>
Resultado financiero, neto		(699,738)	(379,114)
Otros ingresos (egresos), neto		<u>(149,183)</u>	<u>(164,080)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		2,751,987	4,568,050
Participación trabajadores	14	(412,798)	(685,208)
Impuesto a la renta	14	<u>(649,684)</u>	<u>(921,848)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>1,689,505</u></u>	<u><u>2,960,994</u></u>

(1) La variación corresponde al registro del costo de los dispositivos vendidos durante el año 2011.

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE
(Expresados en dólares estadounidenses)

Saldo al 1 de enero del 2010

Apropiación a reservas
Reclasificación a resultados acumulados
Pago de dividendos
Compensación créditos Mobility
Utilidad neta del año

Saldo al 31 de diciembre del 2010

-

Apropiación a reserva legal
Pago de dividendos y apropiación a reservas
Aumento de capital
Utilidad neta del año

Saldo al 31 de diciembre del 2011

-

=

Las notas expli

SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo generado por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	12,875,479	9,338,773
Efectivo pagado a proveedores	(6,862,032)	(5,162,339)
Pago a empleados y funcionarios	(1,853,225)	(1,240,837)
Resultado financiero, neto	(699,738)	(379,114)
Impuesto a la renta	(649,684)	(921,848)
Otros Ingresos/ Egresos	<u>(149,183)</u>	<u>(164,080)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>2,661,617</u>	<u>1,470,555</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Inversiones temporales	402,835	(52,168)
Incremento de propiedades y equipos, neto	(65,830)	(1,158,500)
Disminución de cargos diferidos	<u>(7,437)</u>	<u>(7,465)</u>
Efectivo neto (provisto por) utilizado en actividades de inversión	<u>329,568</u>	<u>(1,218,133)</u>
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiamiento:		
Obligaciones financieras de corto plazo	(969,214)	1,732,390
Obligaciones financieras de largo plazo	60,092	(365,273)
Pago de dividendos	<u>(1,629,065)</u>	<u>(1,523,995)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(2,538,187)</u>	<u>(156,878)</u>
Incremento neta de efectivo y equivalentes de efectivo	452,998	95,544
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio de año	<u>115,299</u>	<u>19,755</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u><u>568,297</u></u>	<u><u>115,299</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provisto por actividades de operación		
Utilidad neta del año	1,689,505	2,960,994
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	1,794,994	1,492,678
Amortización	20,409	10,173
Baja de cuentas por cobrar	-	143,000
	3,504,908	4,606,845
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(1,250,938)	855,277
Inventarios	1,085,908	(998,232)
Impuestos anticipados	(126,063)	271,147
Cuentas por pagar	(256,221)	(4,086,089)
Obligaciones laborales	(249,677)	403,369
Obligaciones fiscales	(46,300)	418,238
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>2,661,617</u>	<u>1,470,555</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida según escritura pública del 24 de junio del 2003 como Huntsat S.A., posteriormente en el año 2008 cambio su denominación a Sherloctech Solutions S.A., luego en octubre del 2009 se fusionó por absorción con Servicios de Comunicación Mobility on Line S.A. El objeto social de la Compañía es dedicarse a la importación, distribución, comercialización, representación con licencia y asistencia técnica de empresas internacionales, venta, asesoramiento, instalación, mantenimiento, ensamblaje y reparación de sistemas, componentes y dispositivos de rastreo, monitoreo, localización, recuperación control y protección de personas, así como de todo tipo de naves, aeronaves, flotas logísticas, carga o mercadería en tránsito vía terrestre, ferroviaria o marítima, de automóviles livianos y pesados, motos, etc.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

c. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden al efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

d. Provisión para cuentas incobrables

Se registra con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, en base a una evaluación individual de las mismas. Los castigos en cuentas por cobrar consideradas irrecuperables son debitados a esta cuenta. Por los años 2011 y 2010 la Compañía no registró dicha provisión en función que la Administración estimó que la cartera por dichos años es recuperable.

e. Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición y no exceden a su valor neto de realización.

Los productos en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

f. Propiedades y equipos

Se muestran al costo histórico menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de las propiedades y equipos; así como la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

g. Cargos diferidos

La amortización de los cargos diferidos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para amortizar el valor de los gastos de constitución y programas informáticos. Durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

h. Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

i. Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010 – 25%) sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente y utilizada principalmente en la compra de maquinaria y equipos nuevos. Por el año 2011 se aplicó la tasa del 24% y por el año 2010 la tasa del 25%.

Adicionalmente a partir del año 2010, la Compañía debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta, mediante una base de cálculo previamente establecida por la Administración Tributaria, posteriormente debe comparar el anticipo calculado con el monto del impuesto a la renta; y, el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del impuesto a la renta.

Además con fecha 29 de diciembre del 2010 se publicó el Código de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Dicho código entre sus partes principales establece lo siguiente: Determinación y pago del salario digno; establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico; reformas tributarias aduaneras; exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por cinco años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas; deducciones fiscales adicionales (100%) por la depreciación de maquinaria y equipo que preserve el medio ambiente; y, la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el año 2013.

j. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF’s”

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

Mediante Resolución No. 06.Q.ICC-004 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador el 21 de agosto del 2006; y publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año se estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en el Ecuador deben preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Posteriormente con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la resolución No. 08.G.DSC-010, que modificó los plazos mencionados en el registro oficial antes indicado, por lo que la Compañía debe preparar sus estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el año 2011 como periodo de transición. Adicionalmente con fecha 12 de enero de 2011 la Superintendencia de Compañía emitió una resolución en la cual define los parámetros para calificar a una persona jurídica como PYMES. Por lo cual Sherloctech Solutions S.A., deberá preparar sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera completas., tanto en el periodo de transición como en el primer año de adopción.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

NOTA 3 – INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fondos de inversión		
Produfondos S.A.	-	196,000
Fondos del Pichincha S.A.	-	199,000
Intereses	-	7,835
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>-</u>	<u>402,835</u>

Al cierre del año 2011 la Compañía liquido los fondos de inversión. Los cuales devengaron una tasa de interés entre el 1,67% y 2% anual.

NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A.	874,718	361,975
Aekia S.A.	382,470	170,775
Quito Motors S.A.C.I.	266,442	80,253
Fisun S.A.	155,234	171,088
Otros menores	518,725	172,513
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>2,197,589</u>	<u>956,604</u>

NOTA 5 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mercaderías importadas	291,675	1,110,221
Mercaderías en tránsito	-	242,724
Otras	63,482	88,120
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>355,157</u>	<u>1,441,065</u>

NOTA 6 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	Tasa anual de depreciación %
ACTIVOS DEPRECIABLES			
Edificios	175,491	175,491	5%
Equipos satelitales (1)	4,570,785	5,848,842	33%
Equipos de computación	185,703	146,819	33%
Equipos y muebles de oficina	94,493	79,305	10%
Vehículos	44,426	34,899	20%
ACTIVOS NO DEPRECIABLES			
Terrenos	906,359	906,359	
Total de propiedades y equipos	<u>5,977,257</u>	<u>7,191,715</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(2,931,130)	(2,416,424)	
Total al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>3,046,127</u>	<u>4,775,291</u>	

(1) Corresponde a equipos satelitales que son entregados a los clientes mediante contrato de comodato.

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	4,775,291	2,182,550
Adiciones y retiros (netos)	65,830	1,158,500
Activación de dispositivos	-	2,926,919
Depreciación del año	(1,794,994)	(1,492,678)
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u>3,046,127</u>	<u>4,775,291</u>

NOTA 7 – CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	Tasa anual de Amortización %
Gastos de constitución	-	166,101	20%
Programas informáticos	39,000	9,903	33%
Licencias	-	19,951	33%
Total de propiedades y equipos	<u>39,000</u>	<u>195,955</u>	
Menos:			
Amortización acumulada	(10,899)	(154,882)	
Total al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>28,101</u>	<u>41,073</u>	

NOTA 8 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, comprende:

CORTO PLAZO.-

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Porción corriente.-</u>		
Banco del Pacífico S.A.	299,646	153,645
ILARE Investments	796,384	1,200,000
North Drive Business	-	304,359
Corporación CFC S.A.	-	365,273
Intereses por pagar	-	41,967
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>1,096,030</u>	<u>2,065,244</u>

LARGO PLAZO.-

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco del Pacífico S.A.	(1) 161,107	-
ILARE Investments	(2) 1,180,491	-
Corporación CFC S.A.	-	1,281,506
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>1,341,598</u>	<u>1,281,506</u>

- (1) Corresponde a una obligación contraída en julio del 2011, con vencimiento en junio del 2013 y devenga una tasa de interés anual de 9,76%.
- (2) Corresponde a una obligación contratada en abril del 2011, con vencimiento en marzo del 2014 y devenga una tasa de interés anual de 15,20%

NOTA 9 – IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta empleados	991	5,009
Impuesto al valor agregado (IVA)	276,195	187,969
Retenciones del impuesto al valor agregado	7,362	10,014
Retenciones del impuesto a la renta	9,650	7,611
Impuesto a la renta de la Compañía	649,684	779,579
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>943,882</u>	<u>990,182</u>

NOTA 10 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u>		<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u>	
	<u>del 2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Utilizaciones</u>	<u>del 2011</u>
Nómina por pagar	536	429,646	427,176	3,006
Obligaciones con el IESS	18,509	294,570	289,604	23,475
Décimo cuarto sueldo	10,715	34,876	25,618	19,973
Décimo tercer sueldo	5,301	76,103	66,221	15,183
Vacaciones	10,959	185	4,028	7,116
Participación trabajadores	685,208	412,798	685,208	412,798
Total	<u>731,228</u>	<u>1,248,178</u>	<u>1,497,855</u>	<u>481,551</u>

NOTA 11 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a transacciones similares que se realizarían con terceros.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Corporación CFC S.A.</u>		
Ingresos operacionales	183,194	162,560
Servicios prestados	66,546	40,467
Comisiones en ventas	5,700	2,760
Intereses por préstamos	61,310	170,704
<u>Austrocírculo S.A.</u>		
Ingresos operacionales	15,310	13,924
Comisión en ventas	1,120	1,280
Arriendos	-	65,000

(Ver página siguiente)

**NOTA 11 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y
COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Ecoilpet S.A.</u>		
Servicios prestados	402,164	383,140
<u>North Drive Business</u>		
Préstamo	630,000	304,259
Intereses pagados	68,767	23,131
<u>ILARE Investments</u>		
Préstamo	2,500,000	1,200,000
Intereses pagados	298,571	30,400

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre, corresponden a:

ACTIVO	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Documentos y cuentas por cobrar		
Austrocírculo S.A.	2,486	497
Corporación CFC S.A.	4,973	13,047
Tristar S.A.	-	41,734
	7,459	55,278
PASIVO	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Porción corriente de corto plazo</u>		
ILARE Investments	796,384	1,230,400
	796,384	1,230,400
<u>Largo plazo</u>		
ILARE Investments	(1) 1,180,491	-
	1,180,491	-

(1) Ver Nota 8

NOTA 12 – CAPITAL SOCIAL

Año 2011

La Compañía durante el año 2011 realizó un aumento de capital por US\$. 223.168 mediante la capitalización de la reserva legal. El capital suscrito y pagado al cierre del 2011 es de US\$. 518.520 dividido en 518.520 acciones ordinarias de US\$. 1 dólar estadounidense por cada acción.

Año 2010

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 es de US\$. 295.352 dividido en 295.352 acciones ordinarias de valor nominal de US\$. 1 dólar estadounidense por cada acción.

NOTA 13 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 14 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	2,751,988	4,568,053
(-) Participación trabajadores	(412,798)	(685,208)
(+) Gastos no deducibles	367,828	156,695
(-) Amortización de pérdidas tributarias	-	(352,147)
= Base imponible antes impuesto a la renta	<u>2,707,018</u>	<u>3,687,393</u>
Impuesto a la renta causado	649,684	921,848
(-) Anticipo determinado ejercicio corriente	(82,090)	(991)
(-) Retenciones en la fuente	(221,175)	(141,278)
Impuesto a la renta a pagar	<u><u>428,509</u></u>	<u><u>779,579</u></u>

NOTA 15 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (20 de enero del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

