

ARMECUADOR S. A.
ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2011

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

09 190 2012

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
ARMECUADOR S. A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ARMECUADOR S. A.** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2011, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como 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 fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría implica aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar esas valoraciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación global de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de **ARMECUADOR S. A.** correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011, han sido preparados, en todos sus aspectos importantes de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Párrafo de énfasis

En el último año, la Compañía ha suspendido sus operaciones, los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010 presentan un déficit acumulado de US\$522.058 y US\$86.723, respectivamente. Además los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en el 2011 por US\$286.929. Estas situaciones indican que, la Compañía podría entrar en liquidación, si los accionistas no proceden a reactivar las operaciones, reintegrar o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía. Esto indica la incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad de la sociedad para continuar como negocio en marcha.

03 150 7012

Herrera Chang & Asociados

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 010

Abril 12, 2012

Miguel Chang de Herrera

Miguel Chang de Herrera
Socia

ARMECUADOR S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2011
En US Dólares y sin centavos

Activos

Activo corriente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo (nota 4)	US\$ 2.888	US\$ 196.198
Cuentas por cobrar:		
Clientes	156.012	158.868
Accionistas (nota 3)	1.600	1.600
Anticipos proveedores y contratistas	232	542
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 10)	75.305	170.709
Impuestos por cobrar (nota 5)	0	419.853
Otras	14.751	2.422
Total cuentas por cobrar	<u>247.900</u>	<u>753.994</u>
Inventarios-		
Materia prima (nota 2b)	0	4.466.705
Gastos pagados por anticipados (nota 2c)	0	13.021
Total activo corriente	<u>250.788</u>	<u>5.429.918</u>
Maquinarias y equipos	4.788	56.477
Menos depreciación acumulada	1.117	8.266
Maquinarias y equipos, neto (nota 6)	<u>3.671</u>	<u>48.211</u>
Otros activos	2.400	2.600
	<u>US\$ 256.859</u>	<u>5.480.729</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Sr. Andrés Jurado Vizhñay
Gerente General



Ing. Yajaira Alvarado Romero
Contadora General

ARMECUADOR S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2011
En US Dólares y sin centavos

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Documentos por pagar (nota 8)

Préstamos bancarios (nota 7)

Cuentas por pagar:

Proveedores (nota 3)

Accionistas (nota 3)

Impuestos por pagar

Otras

Total cuentas por pagar

Gastos acumulados por pagar (nota 9)

Total pasivo corriente y total pasivos

Patrimonio:

Capital en acciones: 240.800 acciones ordinarias
suscritas y pagadas de US\$1 cada una (nota 11)

Reserva legal (nota 12)

Déficit acumulado

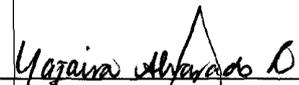
Total patrimonio

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
US\$	0	US\$ 987.140
	0	1.000.000
	523.666	3.288.141
	8.759	7.419
	1.063	1.222
	4.229	2.425
	<u>537.717</u>	<u>3.299.207</u>
	0	39.905
	<u>537.717</u>	<u>5.326.252</u>
	240.800	240.800
	400	400
	<u>-522.058</u>	<u>-86.723</u>
	<u>-280.858</u>	<u>154.477</u>
US\$	<u>256.859</u>	<u>5.480.729</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Sr. Andrés Jurado Vizhfiay
Gerente General



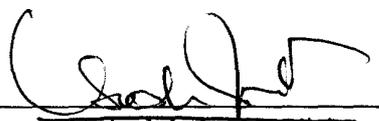
Ing. Yajaira Alvarado Romero
Contadora General

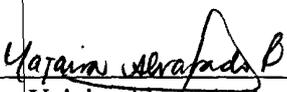
ARMECUADOR S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
En US Dólares y sin centavos

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas	US\$ 7.997.756	US\$ 12.223.558
Costo de ventas (nota 3)	<u>7.899.158</u>	<u>11.860.435</u>
Utilidad bruta	98.598	363.123
Gastos de operación-gastos administrativos (nota 10)	<u>287.346</u>	<u>397.382</u>
Pérdida operacional	-188.748	-34.259
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros (nota 14)	-154.157	-227.754
Otros Egresos (nota 15)	-225.744	0
Venta de chatarra	114.493	85.367
Otros	<u>18.821</u>	<u>-5.401</u>
Total otros ingresos (egresos), neto	-246.587	-147.788
Pérdida antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta	-435.335	-182.047
Participación de trabajadores sobre utilidades (nota 9)	0	3.471
Pérdida neta	<u>US\$ -435.335</u>	<u>US\$ -185.518</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Andrés Jurado Vizcaino
Gerente General

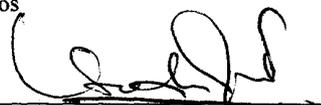

Ing. Yajaira Alvarado Romero
Contadora General

ARMECUADOR S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011

		Capital	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Utilidades disponibles	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	US\$	800	240.000	400	98.795	339.995
Aumento de Capital (nota 11)		240.000	-240.000	0	0	0
Pérdida neta		0	0	0	-185.518	-185.518
Saldo al 31 de Diciembre del 2010		240.800	0	400	-86.723	154.477
Pérdida neta		0	0	0	-435.335	-435.335
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	US\$	240.800	0	400	-522.058	-280.858

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Sr. Andrés Jurado Vizhñay
Gerente General



Ing. Yajaira Alvarado Romero
Contadora General

ARMECUADOR S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
En US Dólares y sin centavos

<u>Aumento (disminución) en efectivo:</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo en las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 8.000.612	US\$ 12.067.372
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-6.097.401	-13.599.335
Gastos financieros	-154.157	-227.754
Impuesto a la renta, recuperación neto	95.404	-122.769
Venta de Chatarra	114.493	85.367
Otros	-208.561	-5.401
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de ope	<u>1.750.390</u>	<u>-1.802.520</u>
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	0	-33.053
Venta de Maquinaria y Equipo	41.900	0
Adquisición (disminución) de Otros Activos	200	-2.600
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inve	<u>42.100</u>	<u>-35.653</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Documentos por pagar	-987.140	987.140
Recibido y pagado de instituciones bancarias	-1.000.000	1.000.000
(Aumento) disminución de accionistas y compañías relacionad	1.340	-11.000
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de fin	<u>-1.985.800</u>	<u>1.976.140</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo	-193.310	137.967
Efectivo al inicio del año	196.198	58.231
Efectivo al final del año	US\$ <u>2.888</u>	US\$ <u>196.198</u>

P A S A N

ARMECUADOR S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN

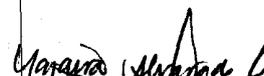
Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto
utilizado en las actividades de operación

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pérdida neta	US\$	-435.335	-185.518
Partidas de conciliación entre la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación		4.289	7.331
Baja de maquinaria y equipo		0	142
Utilidad en venta de Activos Fijos		-1.638	0
Pérdida en venta de Activos Fijos		4.607	0
Total partidas conciliatorias		<u>7.258</u>	<u>7.473</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución en cuentas por cobrar		506.094	526.405
(Aumento) disminución en inventarios		4.466.705	-228.438
Aumento (disminución) en gastos pagados por anticipado		13.021	-1.726
Disminución en cuentas por pagar		-2.762.671	-1.882.511
Aumento (disminución) en gastos acumulados por pagar		-39.905	13.120
Disminución de impuestos por pagar		-4.777	-51.326
Total cambios en activos y pasivos		<u>2.178.467</u>	<u>-1.624.475</u>
Efectivo neto (provisto) utilizado en las actividades de operación	US\$	<u>1.750.390</u>	<u>-1.802.520</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Sr. Andrés Jurado Vizhñay
Gerente General



Ing. Yajaira Alvarado Romero
Contadora General

ARMECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2011

1.- Operaciones

ARMECUADOR S. A., se constituyó el 12 de febrero del 2009 e inscribió en el Registro Mercantil el 25 de febrero del mismo año en la ciudad de Guayaquil con la razón social MAKROTUBO S.A. El 16 de noviembre del 2010 se inscribió en el Registro Mercantil el cambio de razón social.

La Compañía inició sus operaciones en junio del 2009 y con fecha 22 de julio del 2011 suspendió sus operaciones por no renovación del contrato con su cliente principal.

Su actividad consistía en la transformación de láminas, hierros, aceros y otros productos metálicos en productos tubulares o perfiles; la comercialización de láminas, hierro y otros productos metálicos.

En el 2011 y 2010 los ingresos de venta fueron de un 77,84% y 89,96% respectivamente, a la Compañía Mabe Ecuador S.A. (nota 3)

El 99% de su participación accionaria es de Arme S. A. y el 1% de propiedad de Mejía Nudos & Cia. S.C.A. ambos domiciliados en Colombia.

El 63,25% en el 2011 y 97,87% en el 2010 de las compras de inventario fueron efectuados a la Compañía relacionada Arme S.A.

2.- Resumen de políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° 06.Q.ICI 004 del 21 de agosto del 2006, considerando que es fundamental para el desarrollo empresarial del país, actualizar las normas de contabilidad, a fin de que éstas armonicen con principios, políticas, procedimientos y normas universales para el adecuado registro de transacciones, la correcta

preparación y presentación de estados financieros y una veraz interpretación de la información contable; ha dispuesto la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

El 31 de diciembre del 2008, mediante Resolución 08.G.DSC.010 estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, así:

- 1° A partir del 1 de enero del 2010, las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
- 2° A partir del 1 de enero del 2011, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones; que voluntariamente hubieren formado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
- 3° A partir del 1 de enero del 2012, las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

A la Compañía le corresponde aplicar las NIIF a partir del 2012.

b) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede al valor de mercado. El costo de los inventarios se determina así: materiales y suministros en base al costo promedio y los inventarios en tránsito se registran al costo según facturas.

c) Gastos pagados por anticipado

Corresponde al importe de pólizas de seguros para devengar y otros.

d) Maquinarias y equipos

Las maquinarias y equipos están registrados al costo de adquisición (nota 6).

Las maquinarias y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

- Maquinarias y equipos	10%
- Muebles y enseres	10%
- Equipos de oficina	10%
- Equipos de computación	33%
- Vehículos	20%
- Equipos de Medición	10%

e) Otros activos

Corresponde a depósitos en garantía.

f) Participación de trabajadores en utilidades

La Compañía reconoció en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento (15%) de las utilidades líquidas en el 2010, según disposiciones del Código de Trabajo.

g) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar (nota 10).

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades domiciliadas en el País es del 24% (2011) y 25% (2010) sobre la base imponible. Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecen en el Reglamento.

La Ley de Régimen Tributario Interno y Reglamento también establecen que las sociedades calcularán y pagarán un anticipo al impuesto a renta equivalente a la suma matemática de los siguientes rubros:

- 0.2% del patrimonio total.
- 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- 0.4% del activo total, y
- 0.4% del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo pagado originará crédito tributario únicamente en la parte que no exceda al impuesto a la renta causado.

Según el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial 351-S, 29 XII-2010, reformó la tarifa del impuesto a la renta al 22% para las sociedades, el que se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011 la tarifa será del 24%, para el 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

h) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NEC, requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos.

i) Liquidez y recursos de capital

La Compañía para obtener liquidez negociaba valores adeudados hasta cuando su cliente principal Mabe Ecuador S. A. en el sistema financiero nacional a una tasa de 6,25% anual, el costo de esta negociación se carga en gastos financieros (nota 14).

3.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía realizó las siguientes transacciones con sus relacionadas en el 2011 y 2010:

	2011		2010	
	Compras	Venta	Compras	Venta
	US\$	US\$	US\$	US\$
Arme S.A.	2.297.025	72.880	11.774.553	32.779

El saldo por pagar de Arme S.A. en el 2011 y 2010 fue de US\$513.879 y US\$3.231.562 respectivamente y se presenta en proveedores.

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar accionistas son remanentes de fondos recibidos y/o entregados por préstamos que se capitalizaron.

4.- Efectivo

El efectivo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se descompone en:

Descripción	US\$	US\$
	2011	2010
Bancos locales	2.888	195.398
Caja	0	800
Total	2.888	196.198

5 Impuestos por cobrar

La Compañía acogiéndose a disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, reclamó la devolución del IVA en la compra de bienes y servicios en base a las exportaciones realizadas durante el 2010. El saldo al 31 de diciembre del 2010 es de US\$419.853

El Servicio de Rentas Internas emitió Notas de crédito y/o devolvió retenciones en la fuente de IVA a favor de la Compañía por US\$298.730 (2010) correspondientes a enero, febrero y marzo del 2010.

6.- Maquinarias y equipos

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de maquinarias y equipos, es como sigue:

	US\$				% Deprec.
	Saldo al 31-dic-10	Adiciones	Ventas	Saldo al 31-dic-11	
<u>Costo:</u>					
Maquinarias	28.393	0	-28.393	0	10%
Muebles y enseres	5.390	0	-5.390	0	10%
Equipos de oficina	519	0	-519	0	10%
Equipos de computación	5.342	0	-5.342	0	33%
Vehículos	12.045	0	-12.045	0	20%
Equipos de medición	4.788	0	0	4.788	10%
Total Costo	56.477	0	-51.689	4.788	
Depreciación acumulada	8.266	4.289	-11.438	1.117	
Maquinarias y equipos, neto	48.211			3.671	

	US\$				% Deprec.
	Saldo al 31-dic-09	Adiciones	Bajas	Saldo al 31-dic-10	
<u>Costo:</u>					
Maquinarias	0	28.393	0	28.393	10%
Muebles y enseres	3.350	2.040	0	5.390	10%
Equipos de oficina	519	0	0	519	10%
Equipos de computación	2.722	2.620	0	5.342	33%
Vehículos	12.045	0	0	12.045	20%
Cámara	176	0	-176	0	10%
Equipos de medición	4.788	0	0	4.788	10%
Total Costo	23.600	33.053	-176	56.477	
Depreciación acumulada	969	7.331	-34	8.266	
Maquinarias y equipos, neto	22.631			48.211	

El cargo a gastos por depreciación de las maquinarias y equipos asciende a US\$4.289 en el 2011 y US\$7.331 en el 2010.

Los equipos de medición lo constituyen una báscula y dinamómetro; que se usan

en el pesado de atados y bobinas en la producción.

7.- Préstamos bancarios

En el 2010 la Compañía mantuvo un préstamo con el Produbanco por un monto de US\$1.000.000, con una tasa de interés anual del 8,70% y con vencimiento en febrero 2011, el que fue cancelado al vencimiento.

La relacionada Arme S.A. (Colombia) entregó garantía a través del Banco Colpatria.

8.- Documentos por pagar

En el 2010 la Compañía firmó un acuerdo privado con su proveedor - accionista Arme S. A. para el pago de ciertas facturas por la importación de láminas de acero. En este acuerdo se define que dichas facturas son endosadas a favor del Banco General S. A. - Panamá, las cuales vencieron y se cancelaron en enero del 2011. Un detalle de las facturas que fueron producto de esta operación son:

Factura			
N °	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	US\$
27836	12-ago-10	09-dic-10	374.869
28495	06-sep-10	31-ene-11	34.008
28439	03-sep-10	21-ene-11	578.263
			<u>987.140</u>

9.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar, durante el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010, se descompone en:

	US\$			
	Saldos al 31-dic-10	Adiciones	Pagos	Saldos al 31-dic-11
<u>Beneficios sociales</u>				
Décimo Tercer sueldo	339	5.689	-6.028	0
Décimo Cuarto sueldo	4.229	3.745	-7.974	0
Vacaciones	438	2.575	-3.013	0
Fondo de Reserva	0	4.403	-4.403	0
15% Participación de Trabajadores	3.471	0	-3.471	0
Intereses por pagar	30.935	45.991	-76.926	0
Otros Gastos Acumulados	493	8.459	-8.952	0
	<u>39.905</u>	<u>70.862</u>	<u>-110.767</u>	<u>0</u>

<u>Beneficios sociales</u>	US\$			Saldos al 31-dic-10
	Saldos al 31-dic-09	Adiciones	Pagos	
Décimo Tercer sueldo	516	9.251	-9.428	339
Décimo Cuarto sueldo	1.059	6.401	-3.231	4.229
Vacaciones	792	4.754	-5.108	438
Fondo de Reserva	0	2.720	-2.720	0
15% Participación de Trabajadores	23.628	3.471	-23.628	3.471
Intereses por pagar	0	31.038	-103	30.935
Otros Gastos Acumulados	789	13.642	-13.938	493
	<u>26.784</u>	<u>71.277</u>	<u>-58.156</u>	<u>39.905</u>

La participación de trabajadores sobre utilidades por el año 2010 se provisionó y pagó, en base a los resultados reconociendo el Impuesto a la Salida de Divisas US\$205.184 como crédito tributario; que luego fue ajustado por no existir Impuesto a la Renta causado.

En el 2011 la Compañía liquidó a todos sus trabajadores.

10.- Impuesto a la renta

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	US\$	
	2011	2010
Saldo al inicio del año	170.709	47.940
Recuperación impuestos	-170.708	0
Ajuste de Impuesto a la renta 2010	-1	0
Retenciones de impuesto a la renta	75.305	122.769
Credito Tributario ISD	0	205.184
Credito Tributario ISD a gastos	0	-205.184
Impuesto a la renta causado	0	0
Total impuesto a la renta pagado en exceso	<u>75.305</u>	<u>170.709</u>

La Compañía presenta en el 2010, Impuesto a la renta causado inferior al crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas, este exceso se lo consideró como gastos del período, ya que no sería crédito tributario para ejercicios posteriores.

En el 2011 la Compañía recuperó US\$170.708 correspondiente al excedente del año 2009 y 2010.

11.- Capital en acciones

El capital suscrito y pagado de la Compañía asciende a US\$240.800 al 31 de

diciembre del 2011 y 2010, conformado por 240.800 acciones, emitidas, suscritas a un valor nominal de US\$1 cada una y el capital autorizado es de US\$481.600.

La Compañía durante el año 2010, mediante escritura inscrita ante el Registro Mercantil el 16 de noviembre del 2010, aumentó el capital suscrito y pagado en US\$240.0000 mediante la emisión de 240.000 acciones a US\$1 cada una, este aumento fue realizado mediante aportes en efectivo para futuro aumento de capital realizado en el 2009.

12.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

13.- Propiedad intelectual

La Compañía ha cumplido con la Ley de Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.

14.- Gastos financieros

El detalle de gastos financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	US\$	
	2011	2010
Servicios financieros	8.300	5.608
Intereses	17	5.239
Comisiones tasa de descuento	96.974	185.814
Intereses por préstamos	48.866	31.093
	<u>154.157</u>	<u>227.754</u>

15.- Otros egresos

La Compañía en el 2011 procedió a dar de baja inventario cuyo valor en libros asciende a US\$225.744.

16. Variaciones entre libros y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados financieros que se acompañan difieren con los saldos de los libros contables de la Compañía, por reclasificaciones a efectos de esta presentación, como sigue:

	US\$	
	<u>Aumento (Disminución)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Variaciones en:		
<u>Activo:</u>		
Activo Corriente	-606	-1.600
Otros activos	2.400	1.600
	<u>1.794</u>	<u>0</u>
<u>Pasivo:</u>		
Pasivo Corriente	1.794	-1.592
Cuentas por pagar	0	-2.373
Gastos acumulados por pagar	0	3.965
	<u>1.794</u>	<u>0</u>