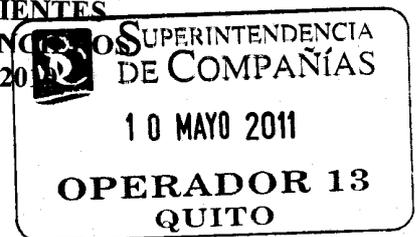


**FIZAMAQ CIA. LTDA.**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010





## **Informe de los Auditores Externos Independientes**

**A los Señores Accionistas de  
FIZAMAQ CIA. LTDA.**  
Quito-Ecuador

### *Informe sobre los estados financieros*

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FIZAMAQ CIA. LTDA.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

2. La Administración de **FIZAMAQ CIA. LTDA.** es responsable por 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 adecuados para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean estas 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. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye la aplicación de procedimientos destinados a la obtención, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del 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 incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y que las estimaciones relevantes hechas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

A los Señores Accionistas de  
FIZAMAQ CIA. LTDA.  
Quito-Ecuador

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **FIZAMAQ CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

*Asunto de énfasis*

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de **FIZAMAQ CIA. LTDA.** de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Marzo 25, 2011.

  
Santiago Rodríguez - Socio  
CPA No. 27066

*Escayt Cia. Ltda.*  
Registro Nacional de Auditores Externos  
RNAE-705



FIZAMAQ CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010  
(Expresado en dólares)

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		
	2010	2009		2010	2009
<b>Activo corriente:</b>			<b>Pasivo corriente:</b>		
Efectivo y bancos (Nota 3)	\$ 219.659	234.324	Cuentas por pagar:	\$	
Inversiones temporales (Nota 4)	103.647	4.323	Proveedores (Nota 10)	653.005	1.617.500
Cuentas por cobrar			Otras cuentas por pagar	7.217	10.393
Clientes (Nota 5)	382.028	640.728	Obligaciones fiscales e IESS (Nota 11)	27.979	103.271
Otras cuentas por cobrar	45	41.254	Gastos acumulados:		
Provisión para cuentas incobrables (Nota 6)	(20.583)	(17.390)	Obligaciones con los trabajadores (Nota 12)	34.754	59.399
Anticipados (Nota 7)	345.371	2.054.587	Impuesto a la renta (Nota 13)	45.815	56.033
Inventarios (Nota 8)	1.098.586	1.027.019	<b>Total pasivo corriente</b>	<b>768.770</b>	<b>1.846.596</b>
<b>Total activo corriente</b>	<b>2.128.752</b>	<b>3.984.845</b>	Pasivo a largo plazo (Nota 14)	549.320	1.459.850
Activos fijos (Nota 9)	77.525	94.107	<b>Patrimonio de los socios:</b>		
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 2.206.277</b>	<b>4.078.952</b>	Capital social (Nota 15)	1.000	1.000
			Aportes para futuras capitalizaciones (Nota 16)	369.000	359.000
			Reserva legal (Nota 17)	8.729	8.729
			Utilidades retenidas (Nota 18)	364.981	165.852
			Utilidades del ejercicio	144.477	237.925
			<b>Total patrimonio de los socios</b>	<b>888.187</b>	<b>772.506</b>
			<b>TOTAL</b>	<b>\$ 2.206.277</b>	<b>4.078.952</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

  
Ing. Diego López B  
Gerente General

  
Lic. Hugo Páez  
Contador

FIZAMAQ CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010  
(Expresado en dólares)

	2010	2009
Ventas netas	\$ 2.443.156	4.713.121
Costo de ventas	<u>(1.791.025)</u>	<u>(3.782.647)</u>
Utilidad bruta en ventas	652.131	930.474
Gastos de administración y ventas	<u>(469.251)</u>	<u>(614.342)</u>
<b>Utilidad en operación</b>	182.880	316.132
<b>Otros ingresos (gastos):</b>		
Ingresos financieros, netos	<u>37.897</u>	<u>29.701</u>
	<u>37.897</u>	<u>29.701</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	220.777	345.833
Participación trabajadores (Nota 11)	(33.117)	(51.875)
Impuesto a la renta (Nota 12)	<u>(43.183)</u>	<u>(56.033)</u>
<b>Utilidad neta</b>	\$ <u>144.477</u>	<u>237.925</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

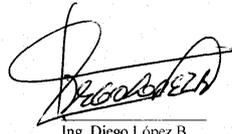
Ing. Diego López B  
Gerente General

Lic. Hugo Páez  
Contador

**FIZAMAQ CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
(Expresado en dólares)

	Capital social \$	Aporte para futura capitalización	Reserva legal \$	Utilidades retenidas \$	Utilidades del ejercicio \$	TOTAL \$
Saldo al 31 de diciembre del 2008	1,000	359,000	-	84,567	259,147	703,714
Transferencia			8,729	81,285	(259,147)	(169,133)
Utilidades del período 2009					345,833	345,833
Participación trabajadores					(51,875)	(51,875)
Impuesto a la renta					(56,033)	(56,033)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2009</b>	<b>1,000</b>	<b>359,000</b>	<b>8,729</b>	<b>165,852</b>	<b>237,925</b>	<b>772,506</b>
Transferencia				237,925	(237,925)	-
Aporte para la futura capitalización		10,000				10,000
Ajuste por intereses y multas tributarias				(38,796)		(38,796)
Utilidades del período 2010					220,777	220,777
Participación trabajadores					(33,117)	(33,117)
Impuesto a la renta					(43,183)	(43,183)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2010</b>	<b>1,000</b>	<b>369,000</b>	<b>8,729</b>	<b>364,981</b>	<b>144,477</b>	<b>888,187</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros



Ing. Diego López B  
Gerente General

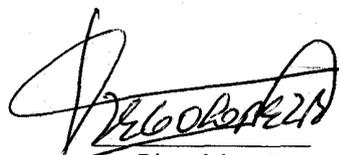


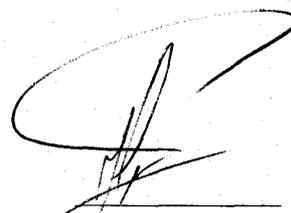
Lic. Hugo Páez  
Contador

**FIZAMAQ CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**(Expresado en dólares)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	\$ 2.743.064	5.029.268
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.698.130)	(5.645.486)
Otros	51.922	29.701
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	96.856	(586.517)
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Efectivo utilizado para inversiones	(99.323)	295.677
Efectivo pagado por compra de activos fijos	(12.198)	(25.862)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión	(111.521)	269.815
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo recibido por parte de los accionistas	-	388.799
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	-	388.799
Aumento neto de efectivo	(14.665)	72.097
Efectivo al inicio del período	234.324	162.227
	<hr/>	<hr/>
<b>Efectivo al final del período</b>	<b>\$ 219.659</b>	<b>234.324</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

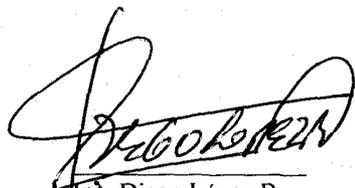
  
 Ing. Diego López B  
 Gerente General

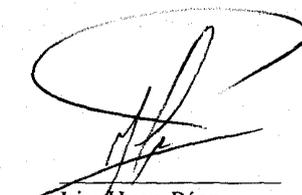
  
 Lic. Hugo Páez  
 Contador

**FIZAMAQ CIA. LTDA.**  
**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE**  
**EFFECTIVO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**(Expresado en dólares)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad neta	\$ 144.477	237.925
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación:</b>		
Provisión incobrables	3.193	14.816
Depreciación	24.967	20.132
Amortización	-	230
Beneficios sociales	15.960	21.385
Participación trabajadores e impuesto a la renta	33.117	51.875
Impuesto a la renta	43.183	56.033
Utilidad en venta de activos	3.813	-
Intereses y multas tributarias	7.019	-
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Aumento en cuentas por cobrar	299.908	(619.832)
Aumento en pagos anticipados	769.889	(1.742.596)
Aumento o disminución de inventarios	(71.567)	(635.048)
Aumento en cuentas por pagar	(957.277)	1.141.174
Disminución en gastos acumulados	(139.391)	(68.591)
Aumento en en pasivos a largo plazo	(80.435)	935.980
<b>Efectivo neto utilizado por las actividades de operación</b>	<b>\$ 96.856</b>	<b>(586.517)</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

  
 Ing. Diego López B  
 Gerente General

  
 Lic. Hugo Páez  
 Contador

## **FIZAMAQ CIA. LTDA.**

### **Notas a los Estados Financieros**

---

#### **1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA**

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 29 de julio del 2006 como Fizamaq Cia. Ltda., su objeto principal tiene relación con la compraventa, importación, representación, distribución y arrendamiento de todo tipo de maquinaria, equipos, materiales, suministros e insumos dentro de la rama de la ingeniería civil; podrá dedicarse también a la importación, exportación, distribución, compra, venta, comercialización y concesión de: turbinas, motores y más equipos mecánicos.

#### **Operaciones**

Durante el año 2010 los mercados financieros mundiales repuntaron y la crisis por la que atravesaron está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como el desempleo y por ende disminución de la demanda de los consumidores continúa afectando a la economía mundial. En lo que respecta a la Compañía la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones, las cuales son similares a las del año anterior, adicionalmente se debe mencionar que desde enero del 2000, fecha en la cual el Gobierno del Ecuador, decidió incorporar a la economía del país el proceso de dolarización, los estados financieros son preparados en dólares de los Estados Unidos de América.

A pesar que la dolarización incorporó el dólar como una moneda estable, la economía ecuatoriana registra cierta variación en el índice de precios al consumidor el mismo que afectó a los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre del 2010. Por lo tanto, los estados financieros deben ser leídos considerando tal circunstancia.

#### **Bases para la preparación de los estados financieros**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico, así como también de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), principios y prácticas establecidas en el Ecuador.

#### **2. PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES**

A continuación se resumen los principios o prácticas contables seguidos por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme a principios contables de aceptación general.

## FIZAMAQ CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

**a. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.

**b. Cuentas por cobrar**

Corresponden básicamente a valores por cobrar a sus clientes por ventas de maquinaria y servicio técnico, las cuales son canceladas de acuerdo a las condiciones preestablecidas.

**c. Inventarios**

Se componen básicamente de maquinaria, repuestos accesorios y suministros utilizados en la operación de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2010, los costos de los inventarios no exceden al valor de mercado.

**d. Activos fijos**

Están contabilizados a costos de adquisición, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan al gasto al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasas
Adecuaciones e instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de oficina	10%
Equipo de cómputo	33%
Vehículos	20%

**e. Participación trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía, en caso de existir, pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

## FIZAMAQ CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

---

**f. Impuesto a la renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva en caso de existir para el ejercicio fiscal 2010, estará sujeta a la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades.

**g. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera**

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

**h. Índices de precios al consumidor**

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año terminado en diciembre 31	Incremento anual
2007	3
2008	9.81
2009	4.31
2010	3.33

**FIZAMAQ CIA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**3. EFECTIVO Y BANCOS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	US\$	US\$
Caja y fondos rotativos	1,200	2,473
Bancos	218,459	231,851
	<u>219,659</u>	<u>234,324</u>

**4. INVERSIONES TEMPORALES**

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía mantiene un Fondo de Inversión en el Banco Pichincha S. A., cuyos intereses son liquidados mensualmente..

**5. CLIENTES**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	US\$	US\$
Consermin S. A.	106,208	202,920
Constructora Herdoiza Guerrero S. A.	30,848	47,913
Cuerpo de Ingenieros del Ejercito	23,896	32,649
Fopeca S. A.	29,060	44,655
Honorable Consejo de Pichincha	10,184	150,975
Herdoiza Crespo Constructores S. A.	57,848	19,055
Hidalgo e Hidalgo S. A.	20,633	59,774
Técnica General de Construcciones S. A.	11,848	46,243
Ripconci Construcciones Civiles Cia. Ltda.	43,908	-
Ilustre municipio de Guayaquil	10,735	-
Otros	36,860	36,544
	<u>382,028</u>	<u>640,728</u>

**FIZAMAQ CIA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**6. PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES**

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	US\$	US\$
Saldo inicial	(17,390)	(2,574)
Provisión del año	(3,193)	(14,816)
Saldo final	<u>(20,583)</u>	<u>(17,390)</u>

**7. PAGOS ANTICIPADOS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	US\$	US\$
Anticipos a empleados	2,050	2,200
Anticipo a proveedores (1)	80,423	1,409,555
Garantías	7,612	10,313
IVA en compras y retenido en la fuente	227,886	588,578
Retenciones en la fuente (Nota 12)	27,400	43,941
	<u>345,371</u>	<u>2,054,587</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2010, los anticipos están constituidos básicamente por valores, entregados a proveedores nacionales e internacionales, por las importaciones de maquinarias realizadas por la Compañía.

**8. INVENTARIOS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	US\$	US\$
Inventario de mercaderías (1)	1,097,864	1,014,992
Importaciones en tránsito	722	12,027
	<u>1,098,586</u>	<u>1,027,019</u>

**FIZAMAQ CIA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

- (1) Al 31 de diciembre del 2010, los inventarios están constituidos básicamente por maquinaria, repuestos y accesorios, los mismos que son utilizados en la operación propia de la Compañía. Los inventarios de materia prima se encuentran valorados a sus costos históricos los cuales no exceden al valor de mercado.

**9. ACTIVOS FIJOS**

El movimiento de activos fijos por el año terminado el 31 de diciembre, fue como sigue:

	2010				Tasa de depreciación
	Saldo al 31-12-09	Adiciones	Ventas	Saldo al 31-12-10	
	\$	\$	\$	\$	
Adecuaciones e instalaciones	3,215	5,000		8,215	10
Equipos y maquinarias	-	2,318		2,318	10
Muebles y enseres	9,373	2,853		12,226	10
Equipos de oficina	1,261	1,947		3,208	10
Equipo de cómputo	10,011	80		10,091	33
Vehículos	97,626	-	(8,800)	88,826	20
Total costo	121,486	12,198	(8,800)	124,884	
Depreciación acumulada	(27,379)	(24,967)	4,987	(47,359)	
	94,107	(12,769)	(3,813)	77,525	

**FIZAMAQ CIA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

	2009		Saldo al 31-12-09	Tasa de depreciación
	Saldo al 31-12-08	Adiciones		
	\$	\$	\$	%
Adecuaciones e instalaciones	2,315	900	3,215	10
Muebles y enseres	5,061	4,312	9,373	10
Equipos de oficina	87	1,174	1,261	10
Equipo de cómputo	7,490	2,521	10,011	33
Vehículos	80,671	16,955	97,626	20
<b>Total costo</b>	<b>95,624</b>	<b>25,862</b>	<b>121,486</b>	
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(7,247)</b>	<b>(20,132)</b>	<b>(27,379)</b>	
	<b>88,377</b>	<b>(5,730)</b>	<b>94,107</b>	

**10. PROVEEDORES**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		2010	2009
		US\$	US\$
Proveedores locales	(1)	82,772	93,335
Proveedores del exterior	(2)	570,233	1,524,165
		653,005	1,617,500

- (1) Registra cuentas por pagar a proveedores por compra de insumos y materia prima.
- (2) Registra cuentas por pagar a Wirtgen Group, Nextran Corporation, Multiquip Inc., Cinge Export, Ciber Equipamentos, Joseph Vogele AG, por importaciones de maquinaria, las mismas que fueron liquidadas en el primer trimestre del año 2011.

**FIZAMAQ CIA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**11. OBLIGACIONES FISCALES E IESS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	US\$	US\$
I.V.A. en ventas	24,944	76,764
Retenciones en la fuente I.V.A.	634	3,356
Retenciones en la fuente	597	10,452
Instituto ecuatoriano de seguridad social IESS	1,804	12,699
	<u>27,979</u>	<u>103,271</u>

**12. OBLIGACIONES CON LOS TRABAJADORES**

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	US\$	US\$
<b>Beneficios sociales:</b>		
Saldo inicial	7,269	5,082
Provisión del año	15,960	21,385
Pagos efectuados	(21,846)	(19,198)
Saldo final	<u>1,383</u>	<u>7,269</u>
<b>Participación trabajadores:</b>		
Saldo inicial	52,130	39,127
Provisión del año	33,117	51,875
Pagos efectuados	(51,876)	(38,872)
Saldo final	<u>33,371</u>	<u>52,130</u>
<b>TOTAL</b>	<u>34,754</u>	<u>59,399</u>

**FIZAMAQ CIA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**13. IMPUESTO A LA RENTA**

Para el ejercicio fiscal 2010, se establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

<b>Concepto</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Utilidad antes de participación empleados e impuesto a la renta	220,777	345,833
15% participación empleados	(33,117)	(51,875)
Utilidad después de participación empleados	187,660	293,958
Más gastos no deducibles	39,975	20,585
Utilidad gravable	147,685	314,543
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 25%	90,382	88,514
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 15%	137,253	226,029
Impuesto a la renta causado	43,183	56,033
Menos: Anticipo de impuesto a la renta	(40,696)	-
Menos: Retenciones en la fuente (Nota 6)	(27,400)	(43,941)
Saldo a favor o pagar por el contribuyente	(24,913)	12,092
Provisión de impuesto a pagar 2008 y 2009	45,815	

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

**FIZAMAQ CIA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción:**

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios, la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013 y la reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

**14. PASIVO A LARGO PLAZO**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
		US\$	US\$
Accionistas por pagar	(1)	475,455	494,856
Anticipo de clientes	(2)	73,865	964,994
		<u>549,320</u>	<u>1,459,850</u>

- (1) Corresponden a obligaciones con el accionista ingeniero Diego López B, las cuales se originan en préstamos realizados hacia la Compañía, para efectos de cubrir necesidades de recursos para capital de trabajo.

Al 31 de diciembre del 2010 estas obligaciones no generan intereses para la Compañía, ni existe un plazo establecido para su cancelación.

- (2) Al 31 de diciembre del 2010, los anticipos de clientes están constituidos básicamente por valores, entregados a clientes nacionales por la venta de maquinarias realizadas por la Compañía, los mismos que se encuentran soportados en cada uno de los contratos de compra venta.

**15. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2010, la composición del capital social es de 500 participaciones, suscritas y en circulación, de valor nominal de 2 dólares cada una, cumpliéndose con la resolución No.00.Q.IJ.008 de mayo 3 del 2000, emitida por la Superintendencia de Compañías.

**FIZAMAQ CIA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

---

**16. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Corresponden a aportaciones de los socios de la Compañía, las cuales al 31 de diciembre del 2010, alcanzan un valor de US\$ 369,000.

**17. RESERVA LEGAL**

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual, en caso de existir debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

**18. UTILIDADES RETENIDAS**

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re-liquidaciones de impuestos, etc.

**18. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de preparación de nuestro informe (Marzo 25 de 2011), no ha existido eventos ni transacciones que pudieran tener un efecto material sobre los estados financieros a esa fecha o por el año terminado en esa fecha, o que son de tal importancia respecto a los asuntos de la Compañía para requerir mención en una nota a los estados financieros.