

FIZAMAQ CIA. LTDA.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011**



Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Señores Socios 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 2011 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 Socios de
FIZAMAQ CIA. LTDA.
Quito-Ecuador

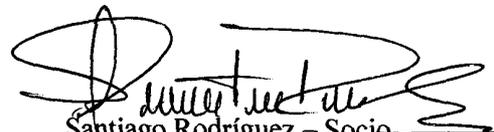
Opinión

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 2011, 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 30, 2012.


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 2011
(Expresado en dólares)**

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		
Activo corriente:	2011	2010	Pasivo corriente:	2011	2010
Efectivo y bancos (Nota 3)	\$ 208.756	219.659	Cuentas por pagar:	\$	
Inversiones temporales (Nota 4)	54.262	103.647	Proveedores (Nota 10)	1.206.614	653.005
Cuentas por cobrar			Otras cuentas por pagar	7.243	7.217
Clientes (Nota 5)	1.004.409	382.028	Obligaciones fiscales e IESS (Nota 11)	165.147	27.979
Otras cuentas por cobrar	73	45	Gastos acumulados:		
Provisión para cuentas incobrables (Nota 6)	(30.244)	(20.583)	Obligaciones con los trabajadores (Nota 12)	114.952	34.754
Pagos anticipados (Nota 7)	524.053	345.371	Impuesto a la renta (Nota 13)	35.246	45.815
Inventarios (Nota 8)	1.594.056	1.098.586	Total pasivo corriente	1.529.202	768.770
Total activo corriente	3.355.365	2.128.752	Pasivo a largo plazo (Nota 14)	523.105	549.320
Activos fijos (Nota 9)	77.353	77.525	Patrimonio de los socios:		
TOTAL	\$ 3.432.718	2.206.277	Capital social (Nota 15)	1.000	1.000
			Aportes para futuras capitalizaciones (Nota 16)	359.000	369.000
			Reserva legal (Nota 17)	15.953	8.729
			Utilidades retenidas (Nota 18)	488.509	364.981
			Utilidades del ejercicio	515.949	144.477
			Total patrimonio de los socios	1.380.411	888.187
			TOTAL	\$ 3.432.718	2.206.277

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.

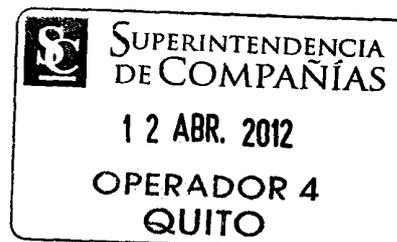
**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas	\$ 7.522.985	2.443.156
Costo de ventas	<u>(6.082.800)</u>	<u>(1.791.025)</u>
Utilidad bruta en ventas	1.440.185	652.131
Gastos de administración y ventas	<u>(706.314)</u>	<u>(469.251)</u>
Utilidad en operación	733.871	182.880
Otros ingresos (gastos):		
Ingresos financieros, netos	20.537	37.897
	<u>20.537</u>	<u>37.897</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	754.408	220.777
Participación trabajadores (Nota 12)	(113.161)	(33.117)
Impuesto a la renta (Nota 13)	<u>(125.298)</u>	<u>(43.183)</u>
Utilidad neta	\$ 515.949	144.477

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 2011
(Expresado en dólares)**

	Capital social \$	Aporte para futura capitalización	Reserva legal \$	Utilidades retenidas \$	Utilidades del ejercicio \$	TOTAL \$
Saldo al 31 de diciembre del 2009	1,000	359,000	8,729	165,852	237,925	772,506
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)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	1,000	369,000	8,729	364,981	144,477	888,187
Transferencia			7,224	137,253	(144,477)	-
Ajuste		(10,000)		(13,725)		(23,725)
Utilidades del período 2011					754,408	754,408
Participación trabajadores					(113,161)	(113,161)
Impuesto a la renta					(125,298)	(125,298)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	1,000	359,000	15,953	488,509	515,949	1,380,411

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

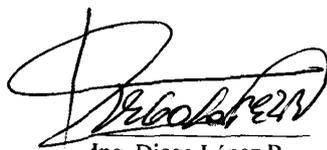

 Ing. Diego López B
 Gerente General

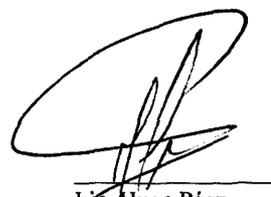

 Lic. Hugo Páez
 Contador

FIZAMAQ CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	\$ 6.949.962	2.743.064
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(6.956.982)	(2.698.130)
Otros	20.537	51.922
	13.517	96.856
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo utilizado para inversiones	-	(99.323)
Efectivo pagado por compra de activos fijos	(24.420)	(12.198)
	(24.420)	(111.521)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por parte de los accionistas	-	-
	-	-
Aumento neto de efectivo	(10.903)	(14.665)
Efectivo al inicio del período	219.659	234.324
	208.756	219.659
Efectivo al final del período	\$ 208.756	219.659

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 2011
(Expresado en dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad neta	\$ 515.949	144.477
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación:		
Provisión incobrables	9.661	3.193
Depreciación	24.592	24.967
Beneficios sociales	26.461	15.960
Participación trabajadores	113.161	33.117
Impuesto a la renta	125.298	43.183
Utilidad en venta de activos	-	3.813
Intereses y multas tributarias	-	7.019
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento o disminución en cuentas por cobrar	(573.023)	299.908
Aumento o disminución en pagos anticipados	(204.897)	769.889
Aumento o disminución de inventarios	(495.472)	(71.567)
Aumento o disminución en cuentas por pagar	553.636	(957.277)
Aumento o disminución en gastos acumulados	(81.849)	(139.391)
Aumento en en pasivos a largo plazo	-	(80.435)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	\$ 13.517	96.856

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 2011 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 2011. 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 2011, 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 2011, estará sujeta a la tarifa del 14% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 24% 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 2010, 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
2011	5.41

FIZAMAQ CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

3. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	US\$	US\$
Caja y fondos rotativos	1,430	1,200
Bancos	207,326	218,459
	<u>208,756</u>	<u>219,659</u>

4. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía mantiene un Fondo de Inversión en el Banco Amazonas S. A. por US\$ 51,326 y otras inversiones por US\$ 2,936, cuyos intereses son liquidados mensualmente.

5. CLIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	US\$	US\$
Consermin S. A.	194,218	106,208
Constructora Herdoiza Guerrero S. A.	-	30,848
Cuerpo de Ingenieros del Ejercito	27,659	23,896
Fopeca S. A.	31,473	29,060
Honorable Consejo de Pichincha	10,184	10,184
Herdoiza Crespo Constructores S. A.	372,561	57,848
Hidalgo e Hidalgo S. A.	43,076	20,633
Técnica General de Construcciones S. A.	17,091	11,848
Ripconci Construcciones Civiles Cia. Ltda.	22,450	43,908
Ilustre municipio de Guayaquil	-	10,735
Holcim Ecuador S. A.	106,005	-
Otros	179,692	36,860
	<u>1,004,409</u>	<u>382,028</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>2011</u>	<u>2010</u>
	US\$	US\$
Saldo inicial	(20,583)	(17,390)
Provisión del año	(9,661)	(3,193)
Saldo final	<u>(30,244)</u>	<u>(20,583)</u>

7. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		US\$	US\$
Anticipos a empleados		425	2,050
Anticipo a proveedores	(1)	247,832	80,423
Garantías		8,212	7,612
IVA en compras y retenido en la fuente		215,960	227,886
Retenciones en la fuente	(2)	-	27,400
		<u>524,053</u>	<u>345,371</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2011, los anticipos están constituidos básicamente por valores, entregados a proveedores nacionales e internacionales, por las importaciones de maquinarias realizadas por la Compañía.

(2) El movimiento de la cuenta retenciones en la fuente, fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	US\$	US\$
Saldo inicial	27,400	43,941
Retenciones del período	76,377	27,400
Ajustes año 2010	(27,400)	(43,941)
Retenciones compensadas (Nota 13)	(76,377)	-
Saldo final	<u>-</u>	<u>27,400</u>

FIZAMAQ CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

8. INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		2011	2010
		US\$	US\$
Inventario de mercaderías	(1)	1,585,715	1,097,864
Importaciones en tránsito		8,341	722
		1,594,056	1,098,586

- (1) Al 31 de diciembre del 2011, el inventario está constituido básicamente por maquinaria, repuestos y accesorios, los mismos que están destinados para la venta o mantenimiento prestado a los clientes de la Compañía. Los inventarios de repuestos y accesorios 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:

	2011			
	Saldo al 31-12-10	Adiciones	Saldo al 31-12-11	Tasa de depreciación
	\$	\$	\$	%
Adecuaciones e instalaciones	8,215		8,215	10
Equipos y maquinarias	2,318	588	2,906	10
Muebles y enseres	12,226	278	12,504	10
Equipos de oficina	3,208	892	4,100	10
Equipo de cómputo	10,091	4,814	14,905	33
Vehículos	88,826	17,848	106,674	20
Total costo	124,884	24,420	149,304	
Depreciación acumulada	(47,359)	(24,592)	(71,951)	
	77,525	(172)	77,353	

FIZAMAQ CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

	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)	
	<u>94,107</u>	<u>(12,769)</u>	<u>(3,813)</u>	<u>77,525</u>	

10. PROVEEDORES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Proveedores locales	(1)	42,049	82,772
Proveedores del exterior	(2)	1,164,565	570,233
		<u>1,206,614</u>	<u>653,005</u>

- (1) Registra cuentas por pagar a proveedores por compra de insumos y materiales de oficina.
- (2) Registra cuentas por pagar principalmente a HAMM AG US\$ 276,985, JOSEPH VOGELE AG US\$ 422,315, WIRTGEN GROUP US\$ 307,841.57, WIRTGEN USED EQUIPMENT US\$ 128,241.70 por importaciones de maquinaria, las mismas que fueron liquidadas en el primer trimestre del año 2012.

FIZAMAQ CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

11. OBLIGACIONES FISCALES E IEES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	US\$	US\$
I.V.A. en ventas	141,589	24,944
Retenciones en la fuente I.V.A.	1,799	634
Retenciones en la fuente	9,332	597
Instituto ecuatoriano de seguridad social IEES	12,427	1,804
	<u>165,147</u>	<u>27,979</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>2011</u>	<u>2010</u>
	US\$	US\$
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	1,383	7,269
Provisión del año	26,461	15,960
Pagos efectuados	(26,314)	(21,846)
Saldo final	<u>1,530</u>	<u>1,383</u>
Participación trabajadores:		
Saldo inicial	33,371	52,130
Provisión del año	113,161	33,117
Pagos efectuados	(33,110)	(51,876)
Saldo final	<u>113,422</u>	<u>33,371</u>
TOTAL	<u>114,952</u>	<u>34,754</u>

FIZAMAQ CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

13. IMPUESTO A LA RENTA

Para el ejercicio fiscal 2011, se establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 14% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 24% 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:

Concepto	2011	2010
	US\$	US\$
Utilidad antes de participación empleados e impuesto a la renta	754,408	220,777
15% participación empleados	(113,161)	(33,117)
Utilidad después de participación empleados	641,247	187,660
Más gastos no deducibles	5,827	39,975
Utilidad gravable	647,074	147,685
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 24%	347,073	90,382
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 14%	300,000	137,253
Impuesto a la renta causado	125,298	43,183
Menos: Anticipo de impuesto a la renta	(13,675)	(40,696)
Menos: Retenciones en la fuente (Nota 7)	(76,377)	(27,400)
Saldo a favor o pagar por el contribuyente	35,246	(24,913)
Provisión de impuesto a pagar 2008 y 2010	-	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 2011 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>2011</u>	<u>2010</u>
		US\$	US\$
Accionistas por pagar	(1)	478,994	475,455
Anticipo de clientes	(2)	44,111	73,865
		<u>523,105</u>	<u>549,320</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 2011 estas obligaciones no generan intereses para la Compañía, ni existe un plazo establecido para su cancelación.

- (2) Al 31 de diciembre del 2011, 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 2011, 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 2011, alcanzan un valor de US\$ 359,000.

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.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de nuestro informe (Marzo 30 de 2012), 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.

