

ACEROS INDUSTRIALES DEL ECUADOR S.A.

INFORME DE AUDITORIA ESTADOS FINANCIEROS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
ACEROS INDUSTRIALES DEL ECUADOR S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **ACEROS INDUSTRIALES DEL ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las bases de presentación de los estados financieros y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo quinto. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento; las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.
5. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Compañía no ha realizado el correspondiente estudio actuarial para jubilación patronal, por lo tanto, no nos fue posible determinar el

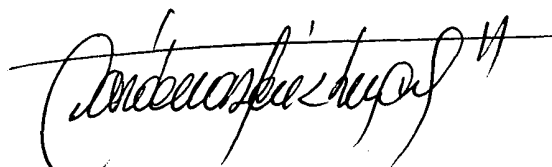
monto a provisionarse y el efecto sobre los estados financieros por la falta de registro de dicha provisión para jubilación patronal.

Opinión

6. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes que pudieran haberse determinado como necesarios, sino hubiera existido la limitación mencionada en el párrafo quinto, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ACEROS INDUSTRIALES DEL ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Otros requerimientos de Ley

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



Hugo Cárdenas Félix
Futurefocus Consulting Cía. Ltda.
SC.RNAE-628

Quito, 20 de abril de 2012.

ACEROS INDUSTRIALES DEL ECUADOR S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	NOTAS	2011	2010
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes	3	151.585	368.191
Cuentas por cobrar comerciales	4	1.493.343	1.426.391
Inventarios	5	2.899.485	3.038.693
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	408.805	202.994
Total activos corrientes		4.953.218	5.036.269
 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	 7	 2.434.851	 2.385.894
 OTROS ACTIVOS	 8	 71.672	 60.988
 TOTAL ACTIVOS		 7.459.741	 7.483.151
 PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos y sobregiros bancarios	9	452.847	683.375
Cuentas por pagar a proveedores	10	1.139.053	1.078.696
Otras cuentas por pagar	11	2.526.344	2.132.969
Porción corriente del pasivo largo plazo	12	377.549	355.473
Total pasivos corrientes		4.495.793	4.250.513
 PASIVOS A LARGO PLAZO			
Préstamos largo plazo	12	333.228	698.277
Ingresos diferidos	13	207.829	264.660
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	14	1.922.000	1.822.000
Reserva legal	15	134.515	101.425
Reserva facultativa	16	330	330
Reserva por valuación	17	2.980	2.980
Reserva de capital	18	12.061	12.061
Utilidades retenidas	19	351.005	330.905
Total patrimonio de los accionistas		2.422.891	2.269.701
 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		 7.459.741	 7.483.151

Las notas adjuntas (1 a 21) forman parte de estos estados financieros

ACEROS INDUSTRIALES DEL ECUADOR S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
VENTAS NETAS		8.948.480	7.474.553
COSTOS DE VENTAS		<u>(7.339.043)</u>	<u>(5.961.968)</u>
MARGEN BRUTO		1.609.437	1.512.585
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		(1.095.216)	(1.014.197)
OTROS (EGRESOS) INGRESOS		<u>(10.716)</u>	<u>4.992</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		503.505	503.380
PARTICIPACION TRABAJADORES	20	(75.526)	(75.507)
IMPUESTO A LA RENTA	20	<u>(76.974)</u>	<u>(96.968)</u>
UTILIDAD NETA		<u>351.005</u>	<u>330.905</u>
 Utilidad por acción		 0,19	 0,22
Promedio ponderado del número de acciones en circulación		1.822.000	1.512.000

Las notas adjuntas (1 a 21) forman parte de estos estados financieros

ACEROS INDUSTRIALES DEL ECUADOR S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	9.073.872	6.669.618
Pagado a proveedores y empleados	(8.112.521)	(6.460.682)
Otros ingresos, neto	(10.716)	4.992
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>950.635</u>	<u>213.928</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones de propiedad, planta y equipo, neto	(152.743)	(72.713)
Disminución (aumento) en otros activos	21.478	(41.012)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(131.265)</u>	<u>(113.725)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo (utilizado) recibido por obligaciones bancarias, neto	(573.501)	734.781
Pago de dividendos	(197.815)	(149.979)
Disminución de ingresos diferidos	(264.660)	(425.879)
Efectivo (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(1.035.976)</u>	<u>158.923</u>
EFFECTIVO:		
(Disminución) incremento neto durante el año	(216.606)	259.126
Saldo al comienzo del año	368.191	109.065
Saldo al final del año	<u>151.585</u>	<u>368.191</u>

(Continúa...)

Las notas adjuntas (1 a 21) forman parte de estos estados financieros

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Utilidad del año	351.005	330.905
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	132.078	132.357
Retiro/ajuste en propiedad, planta y equipo	(28.292)	(3.888)
Provisión cuentas incobrables	15.485	14.660
Amortización de otros activos	27.027	29.181
Ajuste en otros activos	(59.189)	-
Provisión participación trabajadores	75.526	75.507
Provisión impuesto a la renta	76.974	96.968
Ingresos diferidos	207.829	264.660
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(82.437)	(1.069.595)
Inventarios	139.208	(1.089.246)
Gastos pagados por anticipado y otras cuentas por cobrar	(311.974)	(25.391)
Cuentas por pagar a proveedores	60.357	270.371
Otras cuentas por pagar	347.038	1.187.439
Efectivo neto provisto por las actividades de operación:	950.635	213.928

Las notas adjuntas (1 a 21) forman parte de estos estados financieros

ACEROS INDUSTRIALES DEL ECUADOR S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social (Nota 14)	Reserva legal (Nota 15)	Reserva facultativa (Nota 16)	Reserva por valuación (Nota 17)	Reservas de capital (Nota 18)	Utilidades retenidas (Nota 19)	Total patrimonio
Saldos al comienzo del año 2010	1.512.000	73.650	6.330	6.980	12.061	477.753	2.088.774
Transferencia a reserva legal	-	27.775	-	-	-	(27.775)	0
Aumento de capital el 26-feb-2010	210.000	-	(6.000)	(4.000)	-	(200.000)	0
Aumento de capital el 27-dic-2010	100.000	-	-	-	-	(100.000)	0
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(149.978)	(149.978)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	330.905	330.905
Saldo al final del año 2010	1.822.000	101.425	330	2.980	12.061	330.905	2.269.701
Transferencia a reserva legal	-	33.090	-	-	-	(33.090)	0
Aumento de capital el 15-dic-2011	100.000	-	-	-	-	(100.000)	0
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(197.815)	(197.815)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	351.005	351.005
Saldo al final del año 2011	1.922.000	134.515	330	2.980	12.061	351.005	2.422.891

Las notas adjuntas (1 a 21) forman parte de estos estados financieros

ACEROS INDUSTRIALES DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares estadounidenses)

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 12 de febrero de 1990, e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de marzo del mismo año y su objetivo principal es: la fabricación y montaje de brazos de carga, cañerías industriales, elementos contra incendios, juntas de todo tipo, condensadores para todo tipo de uso, la ingeniería, dirección y montaje de instalaciones electromecánicas industriales y, el mantenimiento de complejos industriales.

Según resolución No. 176 de fecha 16 de marzo de 2007, la Compañía fue notificada como Contribuyente Especial.

2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las mismas que requieren que la gerencia realice ciertas estimaciones y aplique ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y realizar las revelaciones que ayuden a lograr un mayor entendimiento de los mismos. La gerencia considera que las estimaciones y supuestos aplicados son razonables.

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), estas requieren la presentación de información comparativa.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad y se encuentra en estudio la aplicación de varias Normas Internacionales; mientras ello ocurre, en aquellas situaciones que las NEC no consideren tratamientos contables se recomienda seguir los lineamientos que las NIC proveen.

Según Registro Oficial No. 498 de fecha 07 de enero de 2009, "el Superintendente de Compañías dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro y preparación de estados financieros a partir del 1 de enero de 2010, 2011 y 2012:

- **Aplicarán a partir del 1 de enero de 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.
- **Aplicarán a partir del 1 de enero de 2011.-** Las compañías que tengan totales iguales o superiores a US\$4,000,000.00 al 31 de diciembre de 2007; las compañías holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado 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.

- **Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012.**- Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores”.

Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados en los numerales 1), 2) y 3) del Artículo Primero elaborarán obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del 2010 y marzo del 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación.
- El respectivo plan de implementación.
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.

Adicionalmente, estas empresas elaborarán, para sus respectivos períodos de transición, lo siguiente:

- (a) Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición.
- (b) Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF.
- (c) Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010 o 2011, según corresponda, y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

La Superintendencia de Compañías ejercerá los controles correspondientes para verificar el cumplimiento de estas obligaciones, sin perjuicio de cualquier control adicional orientado a comprobar el avance del proceso de adopción.

Sin perjuicio de los plazos señalados en los artículos que anteceden, cualquier compañía queda en libertad de adoptar anticipadamente la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" antes de las fechas previstas, para lo cual deberá notificar a la Superintendencia de Compañías de este hecho.

Un resumen de las principales Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas por la Compañía son las siguientes:

Propiedad, planta y equipo.- Al costo de adquisición ajustado.

Provisión para cuentas de dudosa recuperación.- Sirve para cubrir posibles pérdidas que se puedan producir en la recuperación de cartera, se establece con base a la evaluación individual de las cuentas.

Otros activos.- Al costo de adquisición, lo constituye la certificación The American Society of Mechanical Engineers (ASME) y la licencia de programa de computación, los mismos que son amortizados en línea recta a tres y cinco años respectivamente.

Ingresos, costos y gastos.- Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

Registros contables y unidad monetaria.- Los libros contables de la Compañía se llevan en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial del Ecuador a partir de marzo del 2000.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES.- La cuenta está conformada por:

	2011	2010
Caja	1.200	1.200
Fondo rotativo	23.301	13.603
Bancos	127.084	353.388
	151.585	368.191

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES.- La cuenta está conformada por:

	2011	2010
Clientes	1.548.467	1.466.030
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	(55.124)	(39.639)
	1.493.343	1.426.391

La Compañía considera que la provisión de cuentas para cubrir posibles pérdidas por incobrabilidad realizada hasta el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es suficiente.

5. **INVENTARIOS.-** La cuenta está conformada por:

	2011	2010
Materiales y partes	1.282.212	1.335.462
Productos en proceso	1.220.779	894.829
Importaciones en tránsito	7.340	448.668
Suministros y herramientas	389.154	359.734
	2.899.485	3.038.693

6. **GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.-** La cuenta está conformada por:

	2011	2010
Anticipos varios y otras cuentas por cobrar	256.038	63.643
Impuestos por cobrar	148.468	134.303
Cuentas por cobrar empleados	5.299	5.048
	408.805	202.994

7. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.-** Los saldos del rubro son como sigue:

	Tasa de depreciación	2011	2010
Terrenos		1.540.078	1.540.078
Construcciones en curso		-	96.254
Edificios	5%	604.229	488.078
Muebles y enseres	10%	40.921	46.097
Equipos de oficina	10%	121.895	211.588
Maquinaria, equipos e instalaciones	10%	881.390	1.004.231
Vehículos	20%	97.574	98.111
Libros y catálogos	10%	32.845	30.897
Subtotal		3.318.932	3.515.334
Depreciación acumulada		(884.081)	(1.129.440)
		2.434.851	2.385.894

El movimiento de la propiedad, planta y equipo durante el año es el siguiente:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	2.385.894	2.441.650
Adiciones	152.743	72.713
Retiro/Ajuste	(28.292)	3.888
Depreciación del año	(132.078)	(132.357)
Saldo al final del año	2.434.851	2.385.894

La Compañía mantiene como garantía de los créditos bancarios dos casas, un terreno y la planta industrial por US\$1.811.000, aproximadamente.

8. OTROS ACTIVOS.- La cuenta está conformada por:

	2011	2010
Calificación ASME	41.985	63.363
Software	120.280	120.380
	162.265	183.743
Amortización acumulada	(90.593)	(122.755)
	71.672	60.988

Lo constituye la certificación The American Society of Mechanical Engineers (ASME) y la licencia de programa de computación.

El movimiento de la amortización acumulada de otros activos durante el año es el siguiente:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	(122.755)	(93.574)
Amortización del año	(27.027)	(29.181)
Ajuste	59.189	-
Saldo al final del año	(90.593)	(122.755)

9. PRESTAMO Y SOBREGIRO BANCARIO.- La cuenta está conformada por:

	2011	2010
Produbanco (1)	54.129	206.52
Produbanco (2)	302.548	
Banco Pichincha S.A. (3)	250	250
Produbanco tarjeta de crédito – Mastercard	955	8.299
Banco Bolivariano (4)	-	100
Banco Bolivariano (5)	37.5	-
Banco Bolivariano (6)	47.104	-
Banco Bolivariano (7)	50	-
Banco Pichincha tarjeta de crédito-Visa	13.159	14.278
Sobregiro bancario	-	104.278
	755.395	683.375

- (1) Préstamo directo corto plazo.- US\$300.000 con interés anual del 9.76% y vencimiento el 18 de abril de 2012.
- (2) Parte proporcional del préstamo directo a largo plazo con interés anual del 9.84% y vencimiento final el 04 de noviembre de 2013.
- (3) Préstamo directo corto plazo.- US\$250.000 con interés anual del 10.30% y vencimiento el 26 de enero de 2012; el mismo que fue renovado y su vencimiento es en el año 2012.
- (4) Préstamo comercial hipotecario.- US\$100.000 con interés anual del 11.00% y vencimiento el 24 de junio de 2011.
- (5) Préstamo directo corto plazo.- US\$150.000 con interés anual del 9.63% y vencimiento el 14 de marzo de 2012.
- (6) Préstamo directo corto plazo.- US\$94.207 con interés anual del 9.63% y vencimiento el 30 de enero de 2012.

- (7) Préstamo comercial hipotecario – US\$100.000 con interés anual del 9.00% y vencimiento el 25 de junio de 2012.

10. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES.- La cuenta está conformada por:

	2011	2010
Proveedores	1.139.053	1.078.696
	1.139.053	1.078.696

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR.- La cuenta está conformada por:

	2011	2010
Préstamos	300.000	125.000
Anticipos de clientes	959.543	933.797
Impuestos por pagar	655.144	588.551
Provisiones sociales y otros	519.041	361.391
Otras por pagar	92.616	124.230
	2.526.344	2.132.969

12. PRESTAMO LARGO PLAZO.- La cuenta está conformada por:

	2011	2010
Produbanco:		
Préstamo directo con interés anual del 9.84% y vencimiento final el 04 de noviembre de 2013.	635.777	910.000
Bolivariano:		
Préstamo directo con interés anual del 11.00% y vencimiento final el 28 de noviembre de 2012.	75.000	143.750
	710.777	1.053.750
(-) Porción corriente de pasivo largo plazo	377.549	355.473
	333.228	698.277

Los vencimientos futuros de préstamos a largo plazo, son los siguientes:

Años	2011	2010
2012	-	365.049
2013	333.228	333.228
	333.228	698.277

13. INGRESOS DIFERIDOS

Corresponde al 31 de diciembre de 2011 y 2010, a la facturación anticipada de productos en proceso de: Enap Sipetrol, Surpapelcorp, Sika Ecuatoriana e Industrial Surindu; y Petroamazonas S.A., Pinturas Cóndor S.A. y Chova del Ecuador S.A., respectivamente.

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el capital social suscrito de la Compañía está dividido en 1.922.000 y 1.822.000 acciones ordinarias nominativas de US\$1,00 cada una, respectivamente.

Según Registro Mercantil de fecha 15 de diciembre de 2011 y escritura pública, la Compañía efectuó un aumento de capital social en US\$100.000 mediante la capitalización de las utilidades del año 2010.

Según Registro Mercantil de fecha 26 de febrero de 2010 y escritura pública, la Compañía efectuó un aumento de capital social en US\$210.000 mediante la capitalización de las reservas por valuación por US\$4.000, reserva facultativa por US\$6.000 y utilidades retenidas por US\$200.000.

Según Registro Mercantil de fecha 27 de diciembre de 2010 y escritura pública, la Compañía efectuó un aumento de capital social en US\$100.000 mediante la capitalización de las utilidades retenidas.

15. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta), hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuida como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

16. RESERVA FACULTATIVA

Se refiere a la apropiación de las utilidades retenidas de ejercicios anteriores, saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía.

17. RESERVA POR VALUACION

La reserva por valuación podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último periodo económico, si las hubiere o devuelta a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado.

18. RESERVA DE CAPITAL

Se refiere a los saldos acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, después de aplicar el proceso de dolarización.

La reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último periodo económico, si las hubiere y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado.

19. UTILIDADES RETENIDAS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de esta cuenta esta a disposición de los accionistas de la Compañía.

20. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la compañía ha preparado la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es como sigue:

	2011	2010
Utilidad del ejercicio	503.505	503.380
(-) 15% Participación trabajadores	75.526	75.507
(-) Deducción a trabajadores discapacitados	44.754	-
Utilidad gravable	383.225	427.873
Utilidad a reinvertir	150.000	100.000
Impuesto a la renta causado 14% y 15%	21.000	15.000
Utilidad no reinvertida	233.225	327.873
Impuesto a la renta causado 24% y 25%	55.974	81.968
Impuesto a la renta por pagar	76.974	96.968

El movimiento del impuesto a la renta del año fue el siguiente:

	2011	2010
Saldo al comienzo del año	(134.303)	(107.392)
Retenciones en la fuente	(111.133)	(106.163)
Impuesto causado año anterior	96.968	79.252
Saldo final	(148.468)	(134.303)

La Compañía al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no ha aplicado la correspondiente forma circular para calcular el valor máximo a reinvertir.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de presentación de este informe (23 de Mayo de 2012), en opinión de la administración de la Compañía no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros, excepto por lo siguiente:

- Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI) publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010; entre los aspectos más importantes que entró en vigencia desde enero de 2011, se encuentran:
Salario Digno.- los empleadores que no hubieren pagado a sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual, la compensación se destinará de las utilidades del ejercicio, de requerirse hasta del 100%.
Impuesto a la Renta.- para sociedades y nuevas en el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, las cuales gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años.

Tasa Corporativa del Impuesto a la Renta.- reducción de la tarifa en forma progresiva a partir del año 2011 del 24% hasta llegar al 22%.

Derogatorias.- la Ley de Zonas Francas y se autoriza el establecimiento de Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

Impuesto de salida de Divisas.- en noviembre de 2011, incremento del 2% al 5%.

- Mediante la resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01, emitida el 12 de enero de 2011, la Superintendencia de Compañías promulgada una clara definición de la clase de entidades a las que se dirige la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para las Pymes publicados en el Registro Oficial 372 de 27 de enero de 2011.
