

# 106693



**Moeller, Gómez-Lince & Cía.Ltda.**

*Estados Financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010  
con Informe del Auditor Independiente.*

---



106693

**Moeller, Gómez-Lince & Cía.Ltda.**

*Estados Financieros terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010  
con Informe del Auditor Independiente*

| <u>Indice</u>                                    | <u>Pág.</u> |
|--------------------------------------------------|-------------|
| Informe del Auditor Independiente _____          | 1           |
| <br><b><u>Estados Financieros Auditados:</u></b> |             |
| Balance General _____                            | 3           |
| Estado de Resultados _____                       | 4           |
| Estado de Evolución del Patrimonio _____         | 5           |
| Estado de Flujos de Efectivo _____               | 6           |
| Políticas Contables _____                        | 7           |
| Notas a los Estados Financieros _____            | 9           |



**Signos Utilizados**

**US\$** Dólares de los Estados Unidos de América

**NEC** Norma Ecuatoriana de Contabilidad

**NIIF** Normas Internacionales de Información Financiera

Chile 303 y Luque  
Edificio Torre Azul, Oficina 213  
Telefax: (593-4) 2516976  
Guayaquil, Ecuador

grosales@cobena.com

### **Dictamen del auditor independiente**

A los señores socios y Junta Directiva de:

**Moeller, Gómez-Lince & Cía. Ltda.**



#### **Estados financieros auditados**

Hemos auditado los estados financieros de Moeller, Gómez-Lince & Cía. Ltda. que incluyen el Balance General al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el Estado de Utilidades, el Estado de Evolución del Patrimonio y el estado de Flujo de Efectivo por el ejercicio que terminó en esa fecha y un resumen de las Políticas importantes de Contabilidad y otras Notas explicativas.

#### **Responsabilidad de la administración por los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error, la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad y la elaboración de estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

#### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra revisión. Efectuamos nuestro trabajo de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que observemos los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría implica ejecutar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación de los estados financieros en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido, es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

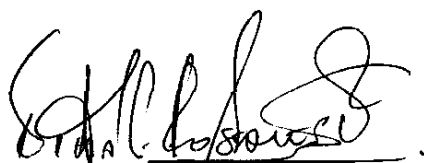
ING. GINA ROSALES ENRIQUEZ

Chile 303 y Luque  
Edificio Torre Azul, Oficina 213  
Telefax: (593-4) 2516976  
Guayaquil, Ecuador

grosales@cobena.com

**Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Moeller, Gómez-Lince & Cía.Ltda al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones y los cambios en su patrimonio a la fecha referida de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.



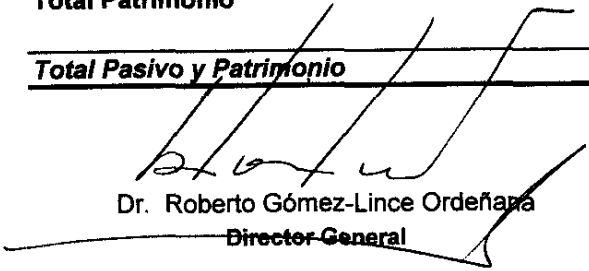
ING. COM. GINA ROSALES ENRIQUEZ  
No. de Registro en la Superintendencia  
De Compañías: 323  
No. de Licencia Profesional: 22.045  
RUC Auditor: 0905302659001



Guayaquil, 13 de febrero del 2012.

**Moeller, Gómez-Lince & Cía. Ltda.****Estado de Situación Financiera****Por el período terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010****( Expresado en U.S. Dólares )**

|                                        |     | <u>Diciembre 31,</u> | <u>2011</u>    | <u>2010</u>      |
|----------------------------------------|-----|----------------------|----------------|------------------|
| <b>Activo</b>                          |     |                      |                |                  |
| Caja - Bancos                          | (A) |                      | 45.269         | 8.746            |
| Inversiones Temporales                 | (B) |                      | 81             | 79               |
| Cuentas y Documentos por Cobrar        | (C) |                      | 318.917        | 493.003          |
| Impuestos Anticipados                  | (D) |                      | 253.777        | 292.464          |
| <b>Total Activo Corriente</b>          |     |                      | <b>618.044</b> | <b>794.293</b>   |
|                                        |     |                      |                |                  |
| Propiedad, Planta y Equipos (Netos)    | (E) |                      | 158.003        | 189.593          |
| Inversiones Permanentes                | (F) |                      | 22.742         | 22.742           |
| <b>Total Activo No Corriente</b>       |     |                      | <b>180.745</b> | <b>212.335</b>   |
|                                        |     |                      |                |                  |
| <b>Total Activo</b>                    |     |                      | <b>798.788</b> | <b>1.006.627</b> |
|                                        |     |                      |                |                  |
| <b>Pasivo</b>                          |     |                      |                |                  |
| Obligaciones Financieras (Corto Plazo) | (G) |                      | 47.114         | 132.969          |
| Cuentas por Pagar                      | (H) |                      | 468.209        | 450.346          |
| <b>Total Pasivo Corriente</b>          |     |                      | <b>515.323</b> | <b>583.315</b>   |
|                                        |     |                      |                |                  |
| Obligaciones Financieras (Largo Plazo) | (I) |                      | 132.914        | 96.036           |
| Pasivos Diferidos                      | (J) |                      | -              | 9.735            |
| <b>Total Pasivo No Corriente</b>       |     |                      | <b>132.914</b> | <b>105.771</b>   |
|                                        |     |                      |                |                  |
| <b>Total Pasivo</b>                    |     |                      | <b>648.237</b> | <b>689.086</b>   |
|                                        |     |                      |                |                  |
| <b>Patrimonio</b>                      |     |                      |                |                  |
| Capital Social                         | (K) |                      | 1.000          | 1.000            |
| Reserva Legal (2002 a 2004)            |     |                      | 500            | 500              |
| Reserva Facultativa                    | (L) |                      | 41.602         | 269.651          |
| Resultado del Ejercicio                |     |                      | 107.449        | 46.390           |
| <b>Total Patrimonio</b>                |     |                      | <b>150.551</b> | <b>317.541</b>   |
|                                        |     |                      |                |                  |
| <b>Total Pasivo y Patrimonio</b>       |     |                      | <b>798.788</b> | <b>1.006.627</b> |

  
Dr. Roberto Gómez-Lince Ordeñana

Director General

  
Econ. María Chávez Ávila

Contadora General

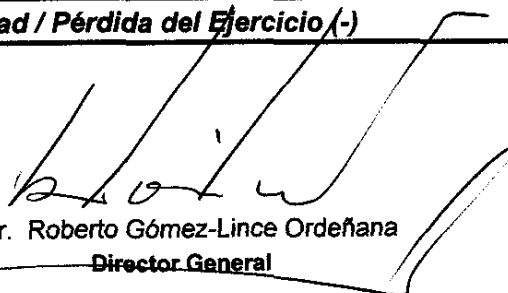
Las notas adjuntas son parte integrante  
de los Estados Financieros

**Moeller, Gómez-Lince & Cía.Ltda.****Estado de Resultados**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en U.S. Dólares)

|                                             |              | <u>Diciembre 31,</u> | <u>2011</u>      | <u>2010</u>      |
|---------------------------------------------|--------------|----------------------|------------------|------------------|
| <b><u>Ventas y Costos</u></b>               | <b>Notas</b> |                      |                  |                  |
| Ingresos por Honorarios                     | (M)          |                      | 1.936.739        | 1.188.955        |
| (-) Costos de Dirección y Directos          | (P)          |                      | (1.328.488)      | (764.524)        |
| <b>Utilidad Bruta</b>                       |              |                      | <b>608.251</b>   | <b>424.431</b>   |
| <b><u>(-) Gastos de Operación</u></b>       |              |                      |                  |                  |
| Gastos Administrativos                      | (Q)          |                      | (234.281)        | (214.270)        |
| Gastos Generales                            | (R)          |                      | (292.760)        | (246.007)        |
| <b>Total Gastos de Operación</b>            |              |                      | <b>(527.040)</b> | <b>(460.277)</b> |
| <b>Otros Ingresos Netos</b>                 | (N)          |                      | 24.578           | 18.041           |
| <b>Dividendos Recibidos</b>                 | (O)          |                      | 1.659            | 64.152           |
| <b>Otros Ingresos Exentos</b>               | (O)          |                      | 2                | 44               |
| <b>Utilidad / Pérdida del Ejercicio (-)</b> |              |                      | <b>107.449</b>   | <b>46.390</b>    |



Dr. Roberto Gómez-Lince Ordeñana  
Director General



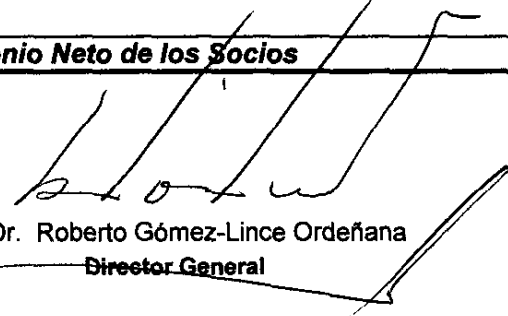
Econ. María Chávez Ávila  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los Estados Financieros



**Moeller, Gómez-Lince & Cía. Ltda.**  
**Estado de Evolución del Patrimonio**  
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010  
(Expresado en U.S. Dólares)

|                                               | <u>Diciembre 31,</u> | <u>2011</u>    | <u>2010</u>    |
|-----------------------------------------------|----------------------|----------------|----------------|
| <b><u>Capital Social:</u></b>                 | <u>(K)</u>           |                |                |
| Saldo Inicial y Final                         |                      | 1.000          | 1.000          |
|                                               |                      | <b>1.000</b>   | <b>1.000</b>   |
| <b><u>Reserva Legal:</u></b>                  |                      |                |                |
| Saldo Inicial y Final                         |                      | 500            | 500            |
|                                               |                      | <b>500</b>     | <b>500</b>     |
| <b><u>Reserva Facultativa:</u></b>            | <u>(L)</u>           |                |                |
| Saldo Inicial                                 |                      | 269.651        | 269.651        |
| (-) Apropriación sobre cuentas relacionadas   |                      | (228.049)      | -              |
|                                               |                      | <b>41.602</b>  | <b>269.651</b> |
| <b><u>Resultados Acumulados:</u></b>          |                      |                |                |
| Saldo Inicial                                 |                      | -              | -              |
| Transferencia de Resultados 2010-2009         |                      | 46.390         | 168.264        |
| (-) Part.Trabaje Impto.Renta 2010-2009        |                      | (18.683)       | (59.566)       |
| (-) Registro a Dividendos por Pagar 2010-2009 |                      | (27.707)       | (108.698)      |
| <b>Saldo Final</b>                            |                      | -              | -              |
| <b><u>Resultado del Ejercicio:</u></b>        |                      |                |                |
| Utilidad / Pérdida del Ejercicio (-)          |                      | 107.449        | 46.390         |
|                                               |                      | <b>107.449</b> | <b>46.390</b>  |
| <b><u>Patrimonio Neto de los Socios</u></b>   |                      | <b>150.551</b> | <b>317.541</b> |

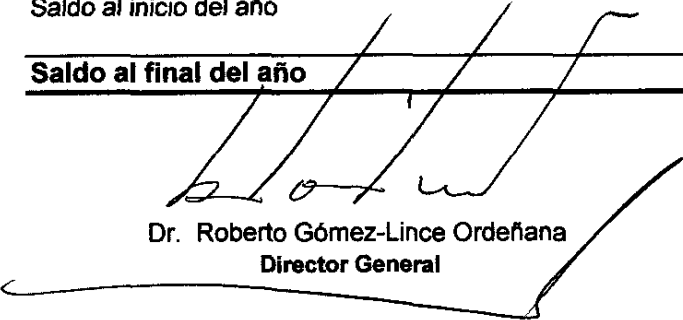
  
Dr. Roberto Gómez-Lince Ordeñana  
Director General

  
Econ. María Chávez Ávila  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los Estados Financieros

**Moeller, Gómez-Lince & Cía.Ltda.****Estado de Flujo de Efectivo****Por el período terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010****(Expresado en U. S. Dólares)**

|                                                                                                                           | <u>Diciembre 31,</u> | <u>2011</u>      | <u>2010</u>      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------|------------------|
| <b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>                                                                    |                      |                  |                  |
| Utilidad del ejercicio                                                                                                    |                      | 107.449          | 46.390           |
| <i>Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo<br/>neto provisto por actividades de operación.-</i> |                      |                  |                  |
| Depreciación                                                                                                              |                      | 35.018           | 51.253           |
| Provisión Cuentas Incobrables                                                                                             |                      | 1.890            | 726              |
| <i>Cambios netos en activos y pasivos.-</i>                                                                               |                      |                  |                  |
| Variación en Cuentas por Cobrar                                                                                           |                      | 174.087          | (281.133)        |
| Variación en Otros pasivos                                                                                                |                      | (9.735)          | 9.735            |
| Variación en cuentas por pagar                                                                                            |                      | (9.843)          | 82.730           |
| Variación en impuestos anticipados                                                                                        |                      | 18.111           | 40.451           |
| <b>Efectivo provisto/utilizado por actividades de operación</b>                                                           |                      | <b>316.976</b>   | <b>(49.848)</b>  |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>                                                                    |                      |                  |                  |
| Adiciones (bajas) a propiedad y equipo                                                                                    |                      | (3.428)          | (5.293)          |
| Disminución en inversiones permanentes                                                                                    |                      | -                | 2.425            |
| Variación en inversiones temporales                                                                                       |                      | 2                | 1.756            |
| <b>Efectivo neto utilizado por actividades de inversión</b>                                                               |                      | <b>(3.426)</b>   | <b>(1.112)</b>   |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>                                                               |                      |                  |                  |
| Variación en recursos de socios                                                                                           |                      | (228.049)        | -                |
| Variación en préstamos bancarios                                                                                          |                      | (48.978)         | (61.932)         |
| <b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>                                                           |                      | <b>(277.027)</b> | <b>(61.932)</b>  |
| <b>Aumento (Disminución) neta de equivalentes de efectivo</b>                                                             |                      | <b>36.523</b>    | <b>(112.892)</b> |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo:</b>                                                                               |                      |                  |                  |
| Saldo al inicio del año                                                                                                   |                      | 8.746            | 121.638          |
| <b>Saldo al final del año</b>                                                                                             |                      | <b>45.269</b>    | <b>8.746</b>     |



Dr. Roberto Gómez-Lince Ordeñana  
Director General



Econ. María Chávez Avila  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los Estados Financieros

---

**Moeller, Gómez-Lince & Cía.Ltda.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**

---

**Descripción  
del Negocio**

Moeller, Gómez-Lince & Cía.Ltda se constituyó en enero del 2002. Adquirió los negocios de la sociedad civil ESTUDIO JURÍDICO MOELLER quien venía operando en los últimos 30 años. La compañía opera en el mercado de servicios jurídicos y asesoría a empresas nacionales y extranjeras. Sus principales operaciones se realizan en la ciudad de Guayaquil y mantienen relaciones estables con organizaciones jurídicas del exterior. Un importante grupo de empresas internacionales figuran en su cartera de clientes. Localmente la empresa se ha convertido en un referente en calidad de servicios jurídicos especializados.

**El Entorno  
del Año 2011**

En el año 2011, los resultados aumentaron en US\$61 mil, frente a los resultados del 2010 (US\$46mil), debido al crecimiento de las ventas (\$747 mil) de un año al otro.

Mediante estudio actuarial contratado por la administración, se cargaron a resultados del 2011 US\$22 mil por provisión para jubilación patronal y por provisión por bonificación por desahucio.

**Base de  
Presentación**

Las políticas Contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la Administración de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

Los Estados Financieros de "Moeller, Gómez-Lince & Cía.Ltda." han sido preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NECs) y otras disposiciones legales dispuestas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

**a) Provisión para Cuentas Incobrables.-**

MGL establece una provisión del 1% sobre el saldo por cobrar -al final del ejercicio- de los créditos otorgados a clientes durante el año.

**b) Propiedad, Maquinaria y Equipos.-**

Se presentan al costo histórico. El valor del activo fijo y la depreciación acumulada de los ítems vendidos o retirados, se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro. El resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

**c) Intereses.-**

Los intereses sobre obligaciones bancarias se registran con cada dividendo mensual en el momento del débito bancario.

Los intereses ganados en inversiones (Certificado de Depósito) se registran mediante el sistema del devengado.

**d) Impuesto a la Renta**

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% sobre las utilidades reinvertidas por el contribuyente.

La compañía Moeller, Gómez-Lince no reinvertirá las utilidades generadas durante el año 2011, por lo cual la tasa del impuesto a la renta a considerar es del 24%.

**e) Participación de los trabajadores en las utilidades.-**

El 15% de la utilidad anual se reconoce a favor de los trabajadores de conformidad con disposiciones del Código del Trabajo.

**f) Aplicación de las NIIF para Pymes (Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas)**

Para efectos del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones (Resolución No.SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero de 2011):

- a) Activos totales inferiores a Cuatro Millones de Dólares
- b) Registren un Valor Bruto de Ventas Anuales inferior a Cinco Millones de Dólares
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (Personal Ocupado).

Se establece el año 2011, como período de transición.

Moeller, Gómez-Lince & Cía.Ltda. debe aplicar las normas NIIF para Pymes a partir del año 2012.

**Moeller, Gómez-Lince & Cía.Ltda.****Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en U.S. Dólares)****A. Caja - Bancos** El resumen de esta cuenta es el siguiente:

| Diciembre 31,               | 2011          | 2010         |
|-----------------------------|---------------|--------------|
| Caja Chica                  | 1.000         | 1.000        |
| Caja Tesorería              | -             | 150          |
| Bancos Giro del Negocio (1) | 42.396        | 6.277        |
| Bancos Trust (2)            | 1.873         | 1.319        |
| <b>Total...</b>             | <b>45.269</b> | <b>8.746</b> |

(1) **Año 2011:** Corresponde al saldo en Banco Bolivariano US\$14.702; Banco Austro US\$21.178; Banco Guayaquil US\$6.516.

(2) Corresponde a fondos de clientes para trámites.

**B. Inversiones Temporales** Estas inversiones corresponden a fondos de libre disposición y que están constituidas por:

| Diciembre 31,                | 2011      | 2010      |
|------------------------------|-----------|-----------|
| Fondo Proactivo (Socios) (1) | 81        | 79        |
| <b>Total...</b>              | <b>81</b> | <b>79</b> |

(1) Fondo de inversión "Proactivo", se constituyó el 16-nov-2007. La disminución se debe al retiro de valores para cubrir flujos de la compañía. Mensualmente se realiza el reconocimiento de los Intereses Ganados. Ver Nota O

**C. Cuentas y Documentos por Cobrar** El resumen de esta cuenta se detalla a continuación:

| Diciembre 31,                       | 2011           | 2010           |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Clientes (1)                        | 198.371        | 90.986         |
| Socios (tarjeta de crédito) (2)     | 73.013         | 74.577         |
| Staff (3)                           | 9.357          | 5.851          |
| Documentos por Cobrar Staff (4)     | 346            | 11.314         |
| Filiales (5)                        | 29.288         | 240.469        |
| Sobregiros en Cta. Trust (6)        | 4.075          | 3.677          |
| Anticipos Agencias (7)              | 5.244          | 21.621         |
| Otras Cuentas por Cobrar            | 3.477          | 46.873         |
|                                     | 323.171        | 495.368        |
| (-) Reserva Cuentas Incobrables (8) | (4.254)        | (2.364)        |
| <b>Total...</b>                     | <b>318.917</b> | <b>493.003</b> |

(1) Según la fecha de origen, la antigüedad de la cartera es la siguiente:

| <u>Año de Facturación</u> | <u>2011</u>    | <u>2010</u>   |
|---------------------------|----------------|---------------|
| Años anteriores 0%        | -              | 2.240         |
| Año 2009 1%               | 1.680          | 16.178        |
| Año 2010 0%               | 250            | 72.568        |
| Año 2011 99%              | 196.441        | -             |
| <b>Total....</b>          | <b>198.371</b> | <b>90.986</b> |

---

**Moeller, Gómez-Lince & Cía.Ltda.****Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en U.S. Dólares)**

---

- (2) Corresponde a préstamos concedidos a socios de Moeller, Gómez-Lince en años anteriores y consumos personales con la tarjeta de crédito corporativa.

| <b><u>Socio</u></b>         | <b><u>2011</u></b>   | <b><u>2010</u></b>   |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| Moeller Gómez Heinz         | 18.752               | 14.746               |
| Moeller Freile Heinz        | 14.051               | 15.117               |
| Moeller de Vélez Karin      | 16.291               | 13.975               |
| Gómez-Lince Roberto         | 11.260               | 13.099               |
| Valverde Farfán Ider        | 5.777                | 6.461                |
| Larrea Valencia Juan Carlos | 450                  | 4.591                |
| Moeller de Trujillo Rommy   | 5.983                | 6.138                |
| Manrique Gómez Oscar        | 450                  | 450                  |
| <b><u>Total...</u></b>      | <b><u>73.013</u></b> | <b><u>74.577</u></b> |

- (3) Importes por cobrar al personal del estudio y a los abogados por concepto de préstamos, seguro médico, telefonía, farmacia, movilización. Los principales créditos son:

| <b><u>Nombre</u></b>         | <b><u>2011</u></b>  | <b><u>2010</u></b>  |
|------------------------------|---------------------|---------------------|
| Solano Gallegos Jimmy        | 1.640               | 1.062               |
| García Zambrano Omar         | 1.509               | 664                 |
| Pico Aliana Aliata           | 1.362               | 1.760               |
| Flores Arias Oswaldo         | 813                 | 436                 |
| Gómez-Lince Sánchez Raúl     | 738                 | -                   |
| Chávez Ávila María Antonieta | 703                 | 1.157               |
| Molina Roxana                | 676                 | 248                 |
| Andrade Torres Carlos        | 575                 | 208                 |
| Martínez Milton              | 338                 | -                   |
| Alarcón Nivelá Manuel        | 232                 | 68                  |
| Bravo Brunette Jaqueline     | 166                 | -                   |
| Castillo Roberto             | 130                 | -                   |
| Borbor Oscar                 | 101                 | -                   |
| Albornoz R. Jorge            | -                   | 115                 |
| Otros                        | 374                 | 132                 |
| <b><u>Total...</u></b>       | <b><u>9.357</u></b> | <b><u>5.851</u></b> |

- (4) **2011:** Préstamos otorgado al staff jurídico: Dr. Roberto Gómez-Lince con vencimiento el 05-sep-2009, valor original US\$50 mil, no genera intereses y su recuperación se efectúa con los honorarios mensuales que la compañía cancela al socio, a diciembre del 2011 se mantiene pendiente el saldo de US\$346.

**Moeller, Gómez-Lince & Cía.Ltda.****Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en U.S. Dólares)**

(5) Corresponde al cobro de US\$29,288 a Nexomas por la cesión de Participaciones en CNE en el año 2010.

(6) Por gastos cancelados por la empresa sin reposición de fondos por parte de clientes.

(7) Incluye anticipo de honorarios por devengar en Enero del 2012.

(8) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, es el siguiente:

| <b>Prov. Cuentas Incobrables:</b> | <b>2011</b>    | <b>2010</b>    |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Saldo Inicial                     | (2.364)        | (1.639)        |
| (+) Provisiones                   | (1.890)        | (726)          |
| (-) Baja de cuentas incobrables   | -              | -              |
| <b>Neto...</b>                    | <b>(4.254)</b> | <b>(2.364)</b> |

**D. Pagos  
Anticipados**

Corresponde a los siguientes valores por liquidarse:

| <b>Diciembre 31,</b>                           | <b>2011</b>    | <b>2010</b>    |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Crédito Tributario por IVA (1)                 | 204.702        | 267.703        |
| Ret.en la Fuente (año corriente) (2)           | 36.038         | 24.761         |
| Crédito Tributario por Impuesto a la Renta (3) | 13.036         | -              |
| <b>Total...</b>                                | <b>253.777</b> | <b>292.464</b> |

(1) Crédito en IVA: se genera por las retenciones de contribuyentes especiales (70%) entre el 2002 y Enero del 2010. Durante el 2011, MGL ha recuperado parte del crédito tributario por haber sido designado contribuyente especial. Estimamos en 3 años plazo para la recuperación total de tales créditos.

(2) Corresponde a retenciones del Impuesto a la Renta efectuadas por clientes sobre ventas del presente ejercicio.

(3) Corresponde a Crédito Tributario por Impuesto a la Renta del año 2010.

**E. Propiedad,  
Planta y  
Equipo (1)**

Está compuesto por:

| <b>Diciembre 31,</b>         | <b>2011</b>    | <b>2010</b>    |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Muebles y Enseres de Oficina | 43.042         | 52.051         |
| Equipos de Computación       | 10.037         | 18.395         |
| Equipos de Oficina           | 34.640         | 39.532         |
| Bienes Inmuebles (2)         | 120.213        | 120.213        |
| Vehículos                    | 37.996         | 37.996         |
| Instalaciones y Mejoras      | 41.388         | 220.329        |
|                              | 287.316        | 488.516        |
| (-) Depreciación Acumulada   | (129.313)      | (298.923)      |
| <b>Total...</b>              | <b>158.003</b> | <b>189.593</b> |

**Moeller, Gómez-Lince & Cía.Ltda.****Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en U.S. Dólares)**

- (1) El movimiento de Propiedad, Maquinaria y Equipo al 31-diciembre-2011 y 2010 se detalla a continuación:

| <b><u>Variaciones al Costo:</u></b>    | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2010</u></b> |
|----------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Saldo inicial                          | 488.516            | 544.181            |
| (+) Adquisiciones (a)                  | 3.428              | 5.293              |
| (-) Bajas (finalización vida útil) (b) | (204.628)          | (60.958)           |
| <b>Neto...</b>                         | <b>287.316</b>     | <b>488.516</b>     |

(a) Incluye US\$1.170 de Equipos de Oficina y US\$2.257 por adquisiciones en Equipos de computación.

(b) Se verificó la baja en libros de activos, sin embargo se detectó la baja en libros de equipos que aún continúan funcionando en la compañía.

| <b><u>Depreciación Acumulada (-):</u></b> | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2010</u></b> |
|-------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Saldo inicial                             | (298.923)          | (308.629)          |
| (+) Gasto del año 2011                    | (35.018)           | (51.253)           |
| (-) Dep.acum.activos rebajados            | 204.628            | 60.958             |
| <b>Neto...</b>                            | <b>(129.313)</b>   | <b>(298.923)</b>   |

- (2) La compañía depreció el inmueble considerando 30 años de vida útil.

- F. Inversiones El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:  
Permanentes

| <b><u>Diciembre 31,</u></b> | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2010</u></b> |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| Landuni S.A. (1)            | 22.742             | 22.742             |
| <b>Total...</b>             | <b>22.742</b>      | <b>22.742</b>      |

- (1) Corresponde a 22.742 acciones de US\$1,00 c/u.

- G. Obligaciones En esta cuenta se incluyen préstamos a largo plazo cuyo saldo no corriente se detalla en la Nota I:  
Financieras  
(Corto Plazo)

| <b><u>Diciembre 31,</u></b>             | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2010</u></b> |
|-----------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b><u>Préstamos Bco.Bolivariano</u></b> |                    |                    |
| Operación #168047 (1)                   | -                  | 132.969            |
| Operación #186992 (2)                   | 47.114             |                    |
| <b>Total...</b>                         | <b>47.114</b>      | <b>132.969</b>     |

- (1) Corresponde a crédito recibido el 20-mayo-10 por US\$100 mil y absorción y refinanciamiento de los saldos de las operaciones No. 94242 y No. 98561 a una tasa del 9,63%, vence el 18-abril-2012.

- (2) Porción de corto plazo del préstamo del 29-Julio-11 por US\$150 mil operación No. 186992 a una tasa del 9,63%, vence el 28-julio-2014. Ver Nota I

**Moeller, Gómez-Lince & Cía.Ltda.****Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en U.S. Dólares)**

**H. Cuentas Pagar** Las cuentas por pagar a acreedores en el corto plazo son las siguientes:

| <b>Diciembre 31,</b>    |     | <b>2011</b>    | <b>2010</b>    |
|-------------------------|-----|----------------|----------------|
| Fondos Trust - Clientes | (1) | 72.208         | 52.291         |
| Proveedores             | (2) | 61.805         | 70.056         |
| Doc.Por Pagar (CNE)     | (3) | 50.000         | 50.000         |
| Impuestos por pagar     | (4) | 42.920         | 30.127         |
| Obligaciones Patronales | (5) | 94.327         | 74.292         |
| Varios Acreedores (CNE) | (6) | 50.489         | 50.000         |
| Dividendos por Pagar    | (7) | 96.218         | 108.698        |
| Otros Cuentas por Pagar |     | 244            | 14.882         |
| <b>Total...</b>         |     | <b>468.209</b> | <b>450.346</b> |

(1) **Año 2011**: Valores entregados por clientes para gastos de trámites, que se administran en el Bancos Bolivariano . El grupo ha utilizado US\$66 mil para otros gastos y US\$4 mil en trámites de clientes sin fondos disponibles.

(2) Los principales saldos de proveedores son los siguientes:

| <b>Proveedor</b>                 | <b>2011</b>   | <b>2010</b>   |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Visa Banco Bolivariano           | 24.180        | 30.138        |
| Soledispq Rodriguez Tito         | 4.572         | -             |
| Negoclastic S.A.                 | 3.705         | 754           |
| Transmedical health systems S.A. | 2.547         | 6.510         |
| Gómez-Lince Ordeñana Roberto     | 2.139         | -             |
| Ugolotti Villagomez María        | 1.845         | 1.033         |
| Moeller Freile Heinz Rudolf      | 1.813         | -             |
| Boston Investment Partners S.A.  | 1.524         | -             |
| Moya Flores Humberto             | 1.442         | 1.274         |
| Micro EDP                        | 1.428         | 780           |
| Phillip Paulson Katherin         | 1.369         | -             |
| Valverde Farfán Ider             | 1.295         | -             |
| BM Tours S.A. Bmtours            | 1.257         | 1.429         |
| Seguros Oriente S.A.             | 1.085         | -             |
| Albornoz Rosado Jorge            | 1.083         | -             |
| Central File S.A.                | 930           | 934           |
| CNT S.A.                         | 858           | 1.565         |
| Castillo Guerrero Luis           | 851           | -             |
| Sointur S.A.                     | 617           | -             |
| Durán Mackliff José              | 504           | -             |
| Bravo Brunett Jorge              | 475           | -             |
| Mendoza Iñiguez Hector           | 427           | 1.690         |
| Larrea Valencia Juan Carlos      | 422           | 1.000         |
| Yagual Villao Susana             | 405           | -             |
| Sarmiento Alvear Vicente         | 405           | 855           |
| Vergara Saenz Leonardo           | 403           | -             |
| García Zambrano Lorena           | 400           | -             |
| Alarcón Nivelá Manuel            | 392           | -             |
| <b>Suman y Pasan...</b>          | <b>58.373</b> | <b>47.961</b> |

**Moeller, Gómez-Lince & Cía.Ltda.****Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en U.S. Dólares)**

| <b>Proveedor</b>             | <b>2011</b>   | <b>2010</b>   |
|------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Vienen...</b>             | <b>58.373</b> | <b>47.961</b> |
| Manrique Gómez Oscar         | 315           | -             |
| Condominio Edificio Finansur | -             | 5.432         |
| Intermedia Corp              | -             | 3.686         |
| Fastline Cía.Ltda.           | -             | 2.067         |
| Serviambiente S.A.           | -             | 1.524         |
| Universidad Catolica         | -             | 1.170         |
| Fybecca                      | -             | 584           |
| Naranjo Martinez & Asociados | -             | 555           |
| Corporación Nacional Energía | -             | 548           |
| Circolo S.A.                 | -             | 480           |
| Duchi Ayora Manuel           | -             | 478           |
| Varios                       | 3.117         | 5.571         |
| <b>Suman....</b>             | <b>61.805</b> | <b>70.056</b> |

- (3) **Año 2011:** Corresponde al préstamos otorgado por la Corporación Nacional de Energía según Pagaré No.1, por US\$50mil, con el 8% de Interés anual, con fecha de vencimiento el 29 de Marzo del 2011. A la fecha se encuentra vencido y sigue generando intereses mensuales.

(4)

Corresponde a impuestos retenidos a proveedores por liquidarse en el siguiente mes.

| <b>Concepto</b>                                 | <b>2011</b>   | <b>2010</b>   |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Ret.en la Fte del Impto.al Valor Agregado (IVA) | 22.934        | 16.165        |
| Ret. en la Fuente del Impto.a la Renta          | 19.986        | 13.962        |
| <b>Suman....</b>                                | <b>42.920</b> | <b>30.127</b> |

(5) Corresponde a provisiones y obligaciones laborales:

| <b>Concepto</b>                    | <b>2011</b>   | <b>2010</b>   |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Aportes al IESS                    | 1.960         | 2.619         |
| Beneficios Sociales                | 9.499         | 8.594         |
| Préstamos Quirografarios           | -             | 1.408         |
| Provisión Jubilación Patronal (a)  | 49.851        | 34.177        |
| Provisión Bonif. Por Desahucio (a) | 33.017        | 27.495        |
| <b>Suman...</b>                    | <b>94.327</b> | <b>74.292</b> |

(a) Mediante estudio actuarial contratado por la administración se realizaron los respectivos cargos por provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio por el año 2011.

- (6) **Año 2010:** Corresponde principalmente al préstamo recibido de la Corporación Nacional de Energía CNE Cía.Ltda. El 10 de noviembre del 2009, generando intereses y sin fecha de vencimiento por US\$50 mil.

- (7) Corresponde al saldo de dividendos por los años 2009 y 2010.

**Moeller, Gómez-Lince & Cía.Ltda.****Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en U.S. Dólares)****I. Obligaciones Financieras** Corresponde al siguiente detalle :**(Largo Plazo)**

| <b>Diciembre 31,</b>      |     | <b>2011</b>    | <b>2010</b>   |
|---------------------------|-----|----------------|---------------|
| <b>Banco Bolivariano</b>  |     |                |               |
| Operación #186992         | (1) | 84.578         | 40.325        |
|                           |     | <b>84.578</b>  | <b>40.325</b> |
| <b>Banco de Guayaquil</b> |     |                |               |
|                           | (2) | 48.335         | 55.711        |
| <b>Total...</b>           |     | <b>132.914</b> | <b>96.036</b> |

(1) Corresponde a la porción a pagar a partir de ene-2013. Saldos considerados como de largo plazo.

(2) Debido a que el Banco de Guayaquil no ha proporcionado la tabla de amortización del crédito, el saldo de este pasivo no ha podido segregarse entre el corto y el largo

Este crédito se recibió para cancelación del saldo en la adquisición de las oficinas 3 y 4 del piso 21 y de los parqueos 2A3 y 5A3 en el edificio Finansur por US\$75.940 con vencimiento en junio-2017.

**J. Pasivos Diferidos**

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

| <b>Diciembre 31, 2010</b> |     | <b>2011</b> | <b>2010</b>  |
|---------------------------|-----|-------------|--------------|
| Honorarios por Facturar   | (1) | -           | 9.735        |
| <b>Total...</b>           |     | <b>-</b>    | <b>9.735</b> |

(1) Corresponde al anticipo recibido de IPAC por los FEE mensuales.

**K. Capital Social**

Los socios y accionistas son los siguientes:

| <b>Diciembre 31,</b> |  | <b>2011</b>  | <b>2010</b>  |
|----------------------|--|--------------|--------------|
| Capital Social       |  | 1.000        | 1.000        |
| <b>Total...</b>      |  | <b>1.000</b> | <b>1.000</b> |

(1) MGL: Esta constituido por 1 mil participaciones de US\$1,00 c/u distribuidas de la siguiente manera: 147 participaciones a favor de Roberto Gómez-Lince Ordeñana; 127 participaciones a favor de Ider Valverde Farfán; 1 participación en copropiedad-indiviso, a favor de Ider Valverde Farfán y Roberto Gómez-Lince Ordeñana equivalente al 57% y 43% respectivamente; 10 participaciones a favor de Oscar Manrique Gómez; 10 participaciones favor de Juan Carlos Larrea Valencia; 70 participaciones a favor de Karin Moeller Gómez de Vélez; 70 participaciones a favor de Rommy Moeller Gómez de Trujillo; 1 participación en copropiedad-indiviso a favor de Karin Moeller Gómez de Vélez y Rommy Moeller Gómez de Trujillo equivalente al 50% cada una; 282 participaciones a favor de Heinz Moeller Gómez y 282 participaciones a favor de Heinz Moeller Freile.

**Moeller, Gómez-Lince & Cía.Ltda.****Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en U.S. Dólares)****L. Reserva  
Facultativa**

Por resolución de la Junta General Ordinaria de Socios del 15-abril-2009, los resultados de ejercicios anteriores (US\$269.651) se transfirieron a "Reserva Facultativas".

En el 2011, se liquidaron US\$228.049 de cuentas de Relacionadas, con recursos de la Reserva Facultativa.

**M. Ingresos por  
Honorarios**

Los ingresos se resumen de la siguiente forma:

| Diciembre 31,       | 2011             | 2010             |
|---------------------|------------------|------------------|
| Área Corporativa    | 1.422.382        | 1.000.688        |
| Área Litigiosa      | 474.884          | 165.889          |
| Área de Exportación | 45.828           | 22.378           |
| <b>Total Ventas</b> | <b>1.943.094</b> | <b>1.188.955</b> |
| (-) Descuentos      | (6.355)          | -                |
| <b>Total...</b>     | <b>1.936.739</b> | <b>1.188.955</b> |

**N. Otros  
Ingresos**

Corresponden a los siguientes rubros:

| Diciembre 31,               | 2011          | 2010          |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Área Corporativa            | 1.917         | 3.695         |
| Área Litigiosa              | 1.682         | -             |
| Ingresos Varios             | 8.006         | 2.899         |
| Servicio de Fotocopiado (1) | 12.973        | 11.447        |
| <b>Total...</b>             | <b>24.578</b> | <b>18.041</b> |

(1) Corresponde a facturación de fotocopias gravadas con tarifa 12% del Impuesto al Valor Agregado (IVA).

**O. Ingresos  
Exentos**

Corresponde al siguiente desglose:

| Diciembre 31,                                | 2011         | 2010          |
|----------------------------------------------|--------------|---------------|
| Dividendos recibidos (1)                     | 1.659        | 64.152        |
| Intereses ganados en AFP-Bco Bolivariano (2) | 2            | 44            |
| <b>Total...</b>                              | <b>1.660</b> | <b>64.196</b> |

(1) **Año 2010:** Corresponde a Dividendos recibidos (\$7.279), registro de capitalización de utilidades realizada el 2009 (\$26.863) y dividendos aplicados a la deuda de MGL con CNE (\$28.350).

En Enero del 2010 se transfirió el total de Participaciones, (Derechos y Obligaciones) a "Negocios Mas Nexomas S.A." mediante Escritura Pública.

**Año 2011:** Corresponde a dividendos de Landuni por el año 2010.

(2) Corresponde a los Intereses Ganados del Fondo de Inversión "Proactivo"

**Moeller, Gómez-Lince & Cía.Ltda.****Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en U.S. Dólares)**

**P. Costos de Dirección y Directos por División** Los costos se resumen de la siguiente forma:

| <b>Diciembre 31,</b>        | <b>2011</b>      | <b>2010</b>    |
|-----------------------------|------------------|----------------|
| Costos de Dirección         | 649.239          | 440.500        |
| Ctos Directos - Corporativo | 458.041          | 231.059        |
| Ctos Directos - Litigioso   | 221.209          | 92.965         |
| <b>Total...</b>             | <b>1.328.488</b> | <b>764.524</b> |

**Q. Gastos Administrativos** Los principales gastos de administración son los siguientes:

| <b>Diciembre 31,</b>          | <b>2011</b>    | <b>2010</b>    |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Sueldos y Sobretiempo (1)     | 121.517        | 119.035        |
| Beneficios Sociales           | 24.326         | 21.849         |
| Impuesto a la Renta           | 1.504          | 1.712          |
| Jubilación Patronal           | 15.675         | 7.804          |
| Bonificación por Desahucio    | 6.675          | 1.262          |
| Seguro Médico Nacional        | 13.089         | 15.074         |
| IESS                          | 24.179         | 24.264         |
| Honorarios Personas Naturales | 22.130         | 19.800         |
| Otros Gastos                  | 5.186          | 3.472          |
| <b>Total...</b>               | <b>234.281</b> | <b>214.270</b> |

(1) Incluye Gastos para la generación de Ingresos Exentos

**R. Gastos Generales** Los principales gastos generales son los siguientes:

| <b>Diciembre 31,</b>            | <b>2011</b>    | <b>2010</b>    |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Actividades sociales            | 11.512         | 11.834         |
| Institucionales                 | 38.357         | 40.211         |
| Arriendos y Expensas            | 46.487         | 32.967         |
| Comunicaciones                  | 1.824          | 1.801          |
| Servicios básicos               | 41.996         | 44.055         |
| Financieros                     | 38.927         | 38.358         |
| Mantenimiento                   | 13.880         | 7.484          |
| Depreciaciones y Amortizaciones | 37.853         | 51.978         |
| Otros Gastos                    | 61.924         | 17.319         |
| <b>Total...</b>                 | <b>292.760</b> | <b>246.007</b> |

---

**Moeller, Gómez-Lince & Cía.Ltda.****Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en U.S. Dólares)**

---

**S. Partes  
Relacionadas**

Los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

|                                                          |                    |                    |
|----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b><u>Cuentas por Cobrar Corriente:</u></b>              | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2010</u></b> |
| Clientes - Corporación Nacional de energía CNE Cía.Ltda. | 260                | 260                |
| Clientes - Serviambiente S.A.                            | 7.455              | -                  |
| Otras - Socios y Partes Relacionadas (locales)           | 73.013             | 74.577             |
| Relacionadas                                             | -                  | 240.469            |
|                                                          | <b>80.729</b>      | <b>315.306</b>     |
| <b><u>Cuentas por Pagar Relacionadas:</u></b>            |                    |                    |
| Dividendos de Socios                                     | 96.218             | 108.698            |
| Préstamo - Corporación Nacional de energía CNE Cía.Ltda. | 100.000            | 100.000            |
|                                                          | <b>196.218</b>     | <b>208.698</b>     |

**T. Eventos  
Subsecuentes**

1) Durante el 2012, Moeller, Gómez-Lince Cía.Ltda deberá ajustar su marco contable a las Normas Internacionales de Información Financieras para Pequeñas y Medianas empresas.

---