

**CIOGAMUL S. A.**

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE  
LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**





## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de  
CIOGAMUL S. A.  
Guayaquil - Ecuador**

### DICTAMEN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Hemos auditado los estados financieros adjunto de **CIOGAMUL S. A.**, que comprenden los balances generales al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

### RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN POR LOS ESTADOS FINANCIEROS

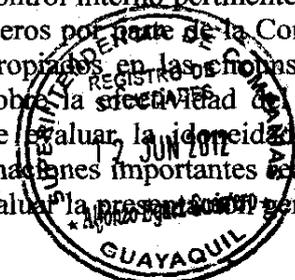
2. La Administración de **CIOGAMUL S. A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario, para permitir la preparación y presentación razonable de los estados financieros y que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

### RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros están libres de representaciones erróneas materiales.

Una Auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer estas evaluaciones de riesgos de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no son con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones importantes realizadas por la administración de la Compañía, así como también evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia que hemos obtenido, es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para expresar nuestra opinión de auditoría.



## OPINION

4. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CIOGAMUL S. A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el rendimiento financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

## PÁRRAFO DE ÉNFASIS

5. Tal como se indica en las **Notas C y G** a los estados financieros adjuntos, la Compañía no ha dado cumplimiento a la Resolución No. NAC-DGERCGC09-00286 del Servicio de Rentas Internas, publicada en el RO. No. 585 del 7 de mayo del 2009, que establece la obligatoriedad de presentar el "Informe Integral de Precios de Transferencia" cuando se haya efectuado operaciones con una misma compañía, sea relacionada o no, en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (US\$ 5,000,000).

## INFORME SOBRE OTROS REQUISITOS LEGALES Y REGULADORES

6. 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 del 2011, se emite por separado.



SC - RNAE - 2 No. 274

Abril 5 del 2012  
Guayaquil, Ecuador



CPA. Manuel Pérez Cisneros  
SOCIO  
Registro Nac. No. 17.183



**CIOGAMUL S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

<b>ACTIVO</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	16,469	18,843
Cuentas por Cobrar	(Nota B) 1,387,749	1,102,803
Inventarios	(Nota C) 708,874	1,065,930
Gastos Pagados por Anticipado (Seguros)	1,766	1,322
<b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>2,114,858</b>	<b>2,188,898</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b> (Depósitos en Garantía)	2,400	2,400
<b>ACTIVOS FIJOS</b>	(Nota D) 246,872	18,709
	<u>2,364,130</u>	<u>2,210,007</u>
 <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>		
Cuentas por Pagar	(Nota E) 1,707,331	1,766,334
Gastos Acumulados por Pagar	(Nota F) 30,276	26,844
Impuestos por Pagar	(Nota G) 32,580	24,827
Porción Corriente del Pasivo a Largo Plazo	(Nota H) 43,468	
<b>TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>1,813,655</b>	<b>1,818,005</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	(Nota H) 119,722	15,273
<b>PATRIMONIO:</b>		
Capital Pagado	(Nota I) 800	800
Reserva Legal	(Nota J) 400	400
Otras Reservas	16,048	16,048
Ganancias Retenidas	413,505	359,481
	<u>430,753</u>	<u>376,729</u>
	<u>2,364,130</u>	<u>2,210,007</u>

  
 Arq. Paula Bustamante Orozco  
 Gerente General



Vea notas de A a M a los estados financieros

**CIOGAMUL S. A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>INGRESOS OPERACIONALES:</b>		
Ventas, netas	9,889,475	7,017,981
Bonificaciones volumen de compras	97,651	
Otros ingresos	1,435	41,431
	9,988,561	7,059,412
 <b>COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES:</b>		
Costo de ventas	9,226,183	6,336,765
Gastos de personal	96,369	84,975
Honorarios profesionales	151,104	130,196
Gastos generales	122,126	149,071
Impuestos y contribuciones (Nota K)	199,444	120,773
Depreciaciones	10,656	12,011
Pérdida y faltantes en importaciones (Nota L)		127,247
Gastos financieros	38,136	
Otros gastos	6,668	9,159
	9,850,686	6,970,197
 <b>GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO</b>	 137,875	 89,215
Participación de los trabajadores (Nota F y G)	(20,681)	(13,382)
Impuesto a la renta (Nota G)	117,194	75,833
	(28,230)	(15,183)
 <b>GANANCIA DEL EJERCICIO</b>	 88,964	 60,650

  
**Arq. Paula Bustamante Orozco**  
Gerente General



**CBA. Coralia Plúas Burgos**  
Contador RNC No. 0.15935

Vea notas de A a M a los estados financieros

**CIOGAMUL S. A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

	CAPITAL PAGADO	RESERVA LEGAL	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS RETENIDAS	TOTAL
<b>Saldo a enero 1 del 2010</b>	800	400	16,048	308,788	326,036
Dividendos pagados				(9,957)	(9,957)
Ganancia del ejercicio				60,650	60,650
<b>Saldo a diciembre 31 del 2010</b>	800	400	16,048	359,481	376,729
Diferencia de Impuesto por no realizar reinversión de las ganancias del año 2010				(6,062)	(6,062)
Dividendos declarados				(28,878)	(28,878)
Ganancia del ejercicio				88,964	88,964
<b>Saldo a diciembre 31 del 2011</b>	800	400	16,048	413,505	430,753

  
**Arq. Paula Bustamante Orozco**  
 Gerente General

  
**CBA. Coralia Plúas Burgos**  
 Contador RNC No. 0.15935



Vea notas de A a M a los estados financieros

**CIOGAMUL S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes	9,604,529	6,433,222
Efectivo pagado a proveedores y otros	(9,542,011)	(6,634,752)
Gastos Financieros	(38,136)	
Otros ingresos	99,086	41,431
Efectivo neto proveniente (usado) de actividades de operación	<u>123,468</u>	<u>(160,099)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago de préstamos bancarios	190,000	
Pago de préstamos bancario	(26,810)	
Préstamo de accionista	(15,273)	15,273
Dividendos pagados	(28,878)	(9,957)
Pago diferencia de impuesto a la renta del año 2010	(6,062)	
Efectivo neto proveniente (usado) en actividades de financ.	<u>112,977</u>	<u>5,316</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Disminución en otros activos		4,723
Aumento de activos fijos, neto	(238,819)	(6,412)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(238,819)</u>	<u>(1,689)</u>
	(2,374)	(156,472)
<b>EFFECTIVO DISPONIBLE:</b>		
Saldo del efectivo al inicio del año	18,843	175,315
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>16,469</u>	<u>18,843</u>

**CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (USADO) DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

<b>GANANCIA DEL EJERCICIO</b>	88,964	60,650
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Participación trabajadores e impuesto a la renta	48,911	28,565
Depreciaciones y amortizaciones	10,656	12,011
	<u>148,531</u>	<u>101,226</u>

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:**

Cuentas por cobrar	(284,946)	(584,760)
Inventarios	357,055	(626,556)
Gastos pagados por anticipados	(444)	(1,322)
Cuentas por pagar	(59,003)	950,584
Gastos acumulados por pagar	(17,249)	(8,915)
Impuestos por pagar	(20,476)	9,644
	<u>(25,063)</u>	<u>(261,325)</u>

<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE (USADO) DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>123,468</u>	<u>(160,099)</u>
---	----------------	------------------



Arq.  Paola Bustamante Orozco  
Gerente General

  
CBA. Coralia Plúas Burgos  
Contador RNC No. 0.15935

Vea notas de A a M a los estados financieros

**CIOGAMUL S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**A. RESUMEN DE LAS NORMAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**

**CIOMAGUL S.A.** (La Compañía) fue constituida el 20 de agosto del 2003, en la ciudad de Guayaquil, Provincia de Guayas, inscrita en el Registro Mercantil del Cantón el 30 de Septiembre del 2003. Su actividad principal es dedicarse a la venta al por mayor de equipo para imprentas, maquinaria y equipo, e incluso partes, piezas y materiales conexos y toda clase de actos comerciales relacionados con su objeto.

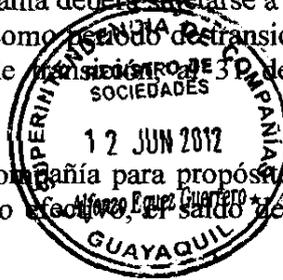
**Base de presentación.-** Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), que son emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, y son similares a sus correspondientes Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF las mismas que incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad – NIC, de las cuales se derivan las NEC.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF; sin embargo, para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

**Aplicación de Normas Internacionales.-** La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, en su Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008 y publicada en el Registro Oficial No 498, estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. De acuerdo a este cronograma, la aplicación de dichas normas regirá a determinadas compañías a partir del año 2010, 2011 y 2012, estableciendo como año de transición el año inmediato anterior según corresponda. Con esta nueva resolución se deja sin efecto el artículo tercero de la Resolución No. 06.Q.ICL.004 de 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 el 4 de septiembre del mismo año.

De acuerdo a esta nueva disposición, la Compañía deberá sujetarse a este cambio el cual le corresponde para el año 2012, considerando como año de transición el año 2011. Los ajustes efectuados al término del período de transición el 31 de diciembre del 2011 deberán contabilizarse el 1 de enero del 2012.

**Efectivo y equivalentes de efectivo.-** La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.



**CIOGAMUL S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

**Provisión para cuentas malas.-** La Compañía constituye anualmente una provisión para cubrir los riesgos de incobrabilidad a los que están sujetas las ventas a crédito, considerando el 1% anual del total de las ventas realizadas en el año y pendientes de cobro al finalizar el ejercicio económico.

**Inventarios.-** Están registrados al costo, el que no excede al valor neto realizable, y este se lo determina bajo el método promedio. Los inventarios en mal estado o con problemas de obsolescencia se registran en los resultados del periodo en que ocurra la baja o pérdida del inventario.

El costo de las importaciones se registra al valor según factura, más los gastos de transporte (aéreo o marítimo) y de nacionalización incurridos.

**Activos Fijos.-** Están contabilizados al costo de adquisición, la depreciación de los activos se carga a resultados a partir del siguiente mes de la adquisición del bien. Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se registran como gastos del periodo, mientras que las mejoras que alargan la vida útil se activan.

Los activos fijos se deprecian aplicando el método de línea recta, considerando como base la vida útil estimada de los activos. Las tasas de depreciación anual de los activos fijos, son las siguientes:

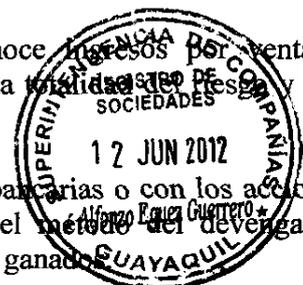
ACTIVOS	AÑOS	%
Muebles y enseres	10	10
Equipo de computación	3	33.33
Maquinaria y equipo	10	10
Vehículos	5	20
Otros activos	10	10

**Impuesto a la Renta.-** De acuerdo a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación, la Compañía establece sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 24% (25% para el 2010) de impuesto a la renta.

**Participación de trabajadores.-** En cumplimiento con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía realiza la provisión del 15% de la utilidad operacional.

**Reconocimiento de ingresos.-** La Compañía reconoce los ingresos por ventas de sus productos cuando se efectúa la transferencia al cliente la totalidad del precio y beneficios de la propiedad del bien.

**Intereses.-** Los intereses originados por obligaciones bancarias o con los accionistas son registrados en los resultados del ejercicio utilizando el método del devengado el que también es usado para el reconocimiento de los intereses ganados.



**CIOGAMUL S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

**D. ACTIVOS FIJOS** (Continuación.....)

	SALDO AL 01 - 01 - 2010	ADICIONES	VENTA Y/O RETIRO	SALDO AL 12 - 31 - 2010
Muebles y enseres	16,723		(550)	16,173
Equipos de computación	31,292	4,936		36,228
Equipo de oficina	2,243			2,243
Maquinaria y equipo	1,100			1,100
Vehículos		2,026		2,026
Otros activos	680			680
	52,038	6,962	(550)	58,450
Depreciación Acumulada	(27,730)	(12,011)		(39,741)
	24,308	( 5,049)	(550)	18,709

**E. CUENTAS POR PAGAR**

	2011	2010
Proveedores del exterior	(5) 1,549,028	1,709,718
Proveedores locales	20,942	8,424
Préstamo de Accionista	31,852	
Otras cuenta por pagar	105,509	48,192
	1,707,331	1,766,334

(5) Corresponde al valor por pagar a CAUGHYIN THE WEB – TONER TOWN INC., una compañía relacionada domiciliada en Miami estado de la Florida – USA, esta cuenta por pagar tiene vencimiento a 30 y 60 días y no genera intereses.

**F. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

	2011	2010
Participación de los trabajadores	20,681	13,382
Sueldos por pagar		6,446
Décimo tercer sueldo	792	680
Décimo cuarto sueldo	1,685	1,522
Vacaciones	463	3,598
Fondo de reserva	218	142
IESS	2,437	1,074
	30,276	26,844



**CIOGAMUL S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**B. CUENTAS POR COBRAR**

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cientes no relacionados		681,620	592,699
Cliente relacionado	(1)	530,024	275,254
Crédito tributario – Retenciones en la fuente	(2)	169,024	131,051
Crédito tributario – IVA		9,475	70,977
Anticipos a proveedores		12,841	45,160
Otras		3,774	
		<u>1,406,758</u>	<u>1,115,141</u>
	(3)	<u>(19,009)</u>	<u>(12,338)</u>
		<u>1,387,749</u>	<u>1,102,803</u>

(1) Corresponde al valor por cobrar a la compañía relacionada TONERTOWN S. A., por las ventas realizadas durante el año 2011 y 2010, las mismas que vencen a 30 y 60 días y no generan intereses.

(2) El movimiento de este rubro es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial		131,051	74,446
Retenciones del año		88,171	59,591
Retenciones reclamadas al SRI, pagadas en el 2011		(28,952)	
Ajustes			(2,986)
Utilizado para pago del impuesto a la renta, año 2010		(21,246)	
		<u>169,024</u>	<u>131,051</u>

En los reclamos presentados al SRI, fueron rechazados comprobantes de retenciones en la fuente que le fueron realizadas por los clientes, del 2007 US\$ 14,770 y US\$ 2,826 del 2008. La Administración no ha realizado el correspondiente registro contra los resultados del ejercicio del año 2011 los US\$ 17,596.

(3) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial del año		12,338	6,555
Provisión del año		6,971	5,783
		<u>19,009</u>	<u>12,338</u>



**CIOGAMUL S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

**C. INVENTARIOS**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Productos disponibles para la venta	701,725	473,520
Importaciones en tránsito	(4) 7,149	592,410
	708,874	1,065,930

(4) El 100% de las compras de productos han sido importados de los EEUU de Norteamérica y comprados a un solo proveedor CAUGHYIN THE WEB – TONER TOWN INC.

El 26 de marzo del año 2010 la compañía sufrió un robo a mano armada, al medio de transporte de placas PSH 937 en que se transportaba la mercadería importada de los EEUU, en el trayecto de la CAE a la bodega de CIOGAMUL S. A., cuyo costo a esa fecha fue de US\$ 434,143; la cual se encontraba amparada por la Póliza de Seguro No. 436465. La indemnización de la Compañía de Seguros fue la siguiente:

Valor del costo más el flete		434,143
Menos: Valor transaccional acordado 10%	(43,414)	
Deducible, 20% del valor del siniestro	(78,146)	
Valor no reconocido por el seguro (Nota K)		(121,560)
Valor de la indemnización		312,583

**D. ACTIVOS FIJOS**

	<u>SALDO AL</u> <u>01 - 01 - 2011</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>VENTA Y/O</u> <u>RETIRO</u>	<u>SALDO AL</u> <u>12 - 31 - 2011</u>
Terreno		105,600		105,600
Edificio		115,100		115,100
Muebles y enseres	16,173	9,375		25,548
Equipos de computación	36,228	9,114		45,342
Equipo de oficina	2,243			2,243
Maquinaria y equipo	1,100			1,100
Vehículos	2,026			2,026
Otros activos	680			680
	58,450	239,189		297,639
Depreciación Acumulada	(39,741)	(10,654)	(370)	(50,767)
	18,709	228,533	(370)	246,872



**CIOGAMUL S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

**F. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR** (Continuación.....)

El movimiento de los beneficios sociales durante el año 2011 y 2010, fue como sigue:

	SALDO			SALDO
	01 - 01 - 11	PROVISION	PAGOS	12 - 31 - 11
Décimo tercer sueldo	680	5,411	(5,299)	792
Décimo cuarto sueldo	1,522	2,526	(2,363)	1,685
Vacaciones	3,598	2,706	(841)	5,463
Fondo de reserva	142	4,265	(4,189)	218
	5,942	14,908	(12,692)	8,158

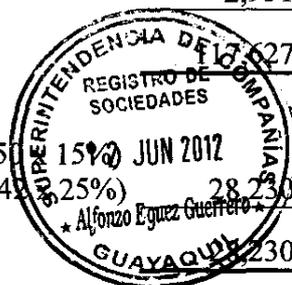
	SALDO			SALDO
	01 - 01 - 10	PROVISION	PAGOS	12 - 31 - 10
Décimo tercer sueldo	935	4,575	(4,830)	680
Décimo cuarto sueldo	2,880	2,640	(3,998)	1,522
Vacaciones	1,875	2,288	(565)	3,598
Fondo de reserva	3,939	3,931	(7,728)	142
	9,629	13,434	(17,121)	5,942

**G. IMPUESTOS POR PAGAR**

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la Renta Compañía	(6)	28,230	15,183
Retenciones en la Fuente de renta e IVA		4,350	9,644
		32,580	24,827

(6) La conciliación del impuesto a la renta del periodo, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ganancias antes de la participación y del impuesto	137,875	89,215
Participación trabajadores 15% (Nota K)	(20,681)	(13,382)
	117,194	75,833
<b>Menos:</b> Dedución por incremento neto de empleados	(2,518)	
<b>Más:</b> Gastos no deducibles	2,951	9,159
Base imponible	117,627	84,992
<b>Impuesto a la renta:</b>		
Reinversión	(US\$ 60,650)	9,098
No reinversión	(US\$ 24,341)	6,085
	28,230	15,183



**CIOGAMUL S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

**G. IMPUESTOS POR PAGAR** (Continuación.....)

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso al 31 de diciembre del 2009 cuyo impuesto fue compensado con las retenciones en la fuente y registrado en el mismo ejercicio económico, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo por pagar al inicio del año	15,183	
Diferencia de impuesto año 2010, por falta de la reinversión	6,062	
Saldo a favor del contribuyente	38,346	24,870
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	(59,591)	(24,870)
Impuesto a la renta causado	28,230	15,183
Saldo por pagar al final del año	28,230	15,183

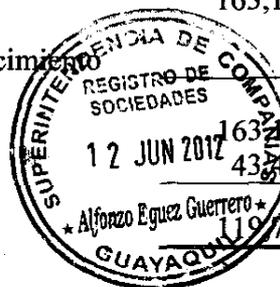
La tasa para el pago del impuesto a la renta del año 2011, es del 24%, (25% para el año 2010).

De acuerdo a disposiciones tributarias, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros, hasta 3 años.

De acuerdo con la Resolución No. NAC-DGERCGC09-00286 del Servicio de Rentas Internas, publicada en el RO. No. 585 del 7 de mayo del 2009, establece la obligatoriedad de presentar el "Informe Integral de Precios de Transferencia" cuando se haya efectuado operaciones en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (US\$ 5,000,000). Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía no ha presentado este estudio, a pesar de que el 100% de las importaciones son realizadas a una compañía relacionada en el exterior.

**H. PASIVO A LARGO PLAZO**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Préstamo por Pagar al PRODUBANCO por US\$ 190,000, con el 9.25% de interés anual, pagadero en dividendos mensuales hasta marzo del año 2014	163,190	
Préstamo del Principal Accionista, sin fecha de vencimiento	15,273	15,273
Menos Porción Corriente	163,190	15,273
	43,722	15,273



**CIOGAMUL S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**I. CAPITAL PAGADO**

Está representado por 800 acciones ordinarias, nominativas y liberadas de US\$ 1.00 cada una, suscritas y pagadas en su totalidad.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las acciones están suscritas y pagadas, así:

	<u>%</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fernando Casanova Poveda	66	528	528
Paula Bustamante Orozco	34	272	272
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	100	800	800

**J. RESERVA LEGAL**

Conforme al Art. 297 de la Ley de Compañías que establece una apropiación obligatoria de un valor no menor del 10% de la utilidad anual para su constitución, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta cuenta puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

**K. IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES**

Corresponde principalmente al 2% Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) por US\$ 111,652; por el pago de las facturas del proveedor del exterior.

De acuerdo a las últimas reformas Tributarias emitidas por el Servicio de Rentas internas, a partir del 16 de noviembre del 2011, el impuesto a la salida de divisas (ISD), se incrementó en 3%, por lo que desde esa fecha este impuesto es del 5%.

**L. PÉRDIDA Y FALTANTES DE IMPORTACIÓN**

Corresponde principalmente al valor de US\$ 121,560, no reconocido por la Compañía de Seguros, en el siniestro ocurrido en el mes de abril del 2010, en la que se robaron a mano armada un container con productos importados desde los EE.UU. de Norte América. La diferencia de US\$ 5,687, corresponde a faltantes de productos detectados en las importaciones, valores que por su cuantía no son reconocidos por la compañía de seguros.



**CIOGAMUL S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**M. REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS:**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

1. **Activos y pasivos contingentes.-** Al 31 de diciembre del 2011, no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (Abril 5 del 2012), no existen eventos, que en opinión de la administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011.
3. **Partes relacionadas.-** De enero a diciembre del 2011, existen compras por US\$ 6.934,905 a CAUGHYIN THE WEB – TONER TOW INC., una compañía relacionada, debido a que su principal accionista es común y está domiciliado en el Estado de la Florida USA. También existe una cuenta por pagar por US\$ 1.709,718, a favor de este proveedor del exterior.

Durante el año 2011, existen ventas por US\$ 3,243,450 a TONERTOWN S. A., una compañía relacionada, debido a que sus principales accionistas son comunes. También existe una cuenta por cobrar por US\$ 530,619.

4. **Cumplimiento de las medidas correctivas al control interno.-** Durante el periodo auditado, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar las observaciones detectadas por Auditoria externa e interna.

Las otras revelaciones dispuestas en la indicada Resolución, están reflejadas en las notas a los estados financieros; aquellas no mencionadas no aplican a la Empresa, por tal razón no son reveladas.

  
Arq. Paula Bustamante Orozco  
Gerente General

  
CBA. Compañía Plúas Burgos  
Contador R. Socio No. 15935  
12 JUN 2012  
\*Alfonzo Equez Guerrero\*  
GUAYAQUIL