



## **MUEPRAMODUL CIA LTDA**

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA POR EL PERIODO  
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**



**MUEPRAMODUL CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS  
Al 31 de diciembre de 2011**

**CONTENIDO**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas**

USD Dólares estadounidenses

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIC Normas Internacionales de Contabilidad

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de  
**MUEPRAMODUL CIA. LTDA.**

Quito, 29 de marzo del 2011

### Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía **MUEPRAMODUL CIA. LTDA.** que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

### Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar 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 nuestras opiniones de auditoría.

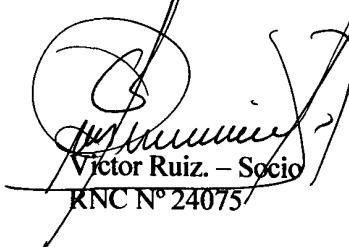
### Opinión

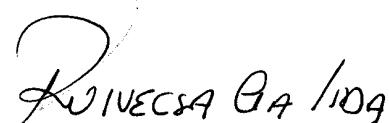
En nuestra opinión, los estados financieros dan un punto de vista verdadero y razonable de la posición financiera de la Compañía **MUEPRAMODUL CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.

### Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

De conformidad con la resolución emitida por la Superintendencia de Compañías las sociedades deben cambiar sus registros contables de manera obligatoria a partir de enero del 2012 de acuerdo con NIIF.

El informe del Auditor Independiente acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

  
Victor Ruiz. – Socio  
RNC N° 24075

 RUIVECSA Q4 1/09

Superintendencia de  
Compañías RNAE N° 432



**MUEPRAMODUL CIA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL**

**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>Activo</b>	<b>Notas</b>	<b>2.011</b>	<b>2.010</b>
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes	3	<b>32.075</b>	73.477
Cuentas por cobrar, neto	4,19	<b>675.228</b>	605.017
Inventarios	5	<b>1.458.430</b>	1.422.631
Otras cuentas por cobrar	6	<b>231.632</b>	430.304
Cuentas por cobrar relacionadas	7,19	<b>548.330</b>	<b>2.945.695</b>
			<b>751.919</b>
			<b>3.283.348</b>
<b>Activos Fijos:</b>			
	8	<b>789.133</b>	<b>759.476</b>
<b>Otros Activos:</b>			
Cuentas por cobrar Relacionadas	7	<b>38.184</b>	15.000
Inversiones en Asociadas	7	<b>550.842</b>	550.842
Cargos y Gastos Diferidos	9	<b>0</b>	<b>589.026</b>
Total		<b>4.323.854</b>	<b>4.798.286</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Obligaciones Financieras	10	<b>643.341</b>	480.643
Cuentas por pagar		<b>723.982</b>	753.930
Obligaciones Laborales	11	<b>84.270</b>	88.236
Obligaciones Tributarias	6,12,15	<b>237.128</b>	234.296
Anticipos por pagar	13	<b>2.062.293</b>	<b>3.751.014</b>
			<b>2.115.485</b>
			<b>3.672.590</b>
<b>Pasivos largo plazo:</b>			
Obligaciones Financieras	10	<b>216.360</b>	277.567
Obligaciones Laborales	14	<b>9.932</b>	<b>226.292</b>
Total		<b>3.977.306</b>	<b>3.970.889</b>
<b>Patrimonio de los accionistas</b>			
(véase estado adjunto)	19	<b>346.278</b>	<b>827.397</b>
Total		<b>4.323.584</b>	<b>4.798.286</b>

Las notas explicativas anexas de 1 a 20 son parte integrante de estos estados financieros



**MUEPRAMODUL CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2011	2010
Ventas		<b>7.082.198</b>	5.269.554
(Costo de Ventas)	8	<b>5.125.590</b>	3.908.386
Utilidad bruta en ventas		<b>1.956.608</b>	1.361.168
Gastos			
Administrativos	8,9	<b>382.637</b>	347.691
Venta	8,9	<b>1.435.301</b>	886.176
Total Gastos		<b>1.817.938</b>	1.233.867
Otros Ingresos y Egresos			
Otros Ingresos		<b>18.528</b>	24.301
Otros Egresos		<b>(159.783)</b>	(152.903)
		<b>(141.255)</b>	(128.602)
(Pérdida) Utilidad del Ejercicio antes de Impuestos		<b>(2.585)</b>	(1.301)
15% Trabajadores		<b>0</b>	0
25% Impuesto a la Renta	6,11,15	<b>(65.108)</b>	(51.557)
<b>(Pérdida) Utilidad del Ejercicio</b>		<b>(67.693)</b>	<b>(52.858)</b>

Las notas expositivas anexas de 1 a 20 son parte integrante de estos estados financieros



**MUEPRAMODUL CIA LTDA**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2011**

(expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva por Valuación</u>	<u>Resultados Años Anteriores</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2010	155.000	12.949	19.990	301.550	421.941	(21.856)	889.577
Ajuste resultados año 2006						(3.523)	(3.523)
Ajuste resultados año 2008						(5.796)	(5.796)
Perdida del año						(52.858)	(52.858)
Saldos al 01 de enero del 2011	<b>155.000</b>	<b>12.949</b>	<b>19.990</b>	<b>301.550</b>	<b>421.941</b>	<b>(84.033)</b>	<b>827.397</b>
Intereses y moras SRI años 2008, 2009, 2010						(32.607)	(32.607)
Castigo de cuentas por cobrar						(380.549)	(380.549)
Absorción de pérdidas						513.126	0
Perdida año 2011						(67.963)	(67.963)
	<b>155.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>243.304</b>	<b>(52.026)</b>	<b>346.278</b>

Las notas explicativas anexas de 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros

**MUEPRAMODUL CIA. LTDA.**

**Estado de Flujo del Efectivo**

**por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

**(expresado en dólares estadounidenses)**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Efectivo recibido de clientes	6,832,123	6,119,238
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(6,823,792)	(5,935,483)
<b>Efectivo neto (utilizado) en las actividades de operación</b>	<b>8,331</b>	<b>183,755</b>

**Flujos de efectivo por las actividades de operación**

Efectivo recibido de clientes	6,832,123	6,119,238
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(6,823,792)	(5,935,483)
<b>Efectivo neto (utilizado) en las actividades de operación</b>	<b>8,331</b>	<b>183,755</b>

**MUEPRAMODUL CIA. LTDA.**

**Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto (Utilizado)**

**Por las Actividades de Operación**

**por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

**(expresado en dólares estadounidenses)**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>(Perdida) /Utilidad neta</b>	<b>(67.693)</b>	<b>(52.858)</b>
<b>Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:</b>		
Depreciación propiedad planta y equipo	87.583	155.733
Amortización diferidos	189.620	142.854
Provisión cuentas incobrables	0	0
Ajuste activos diferidos	0	0
Ajuste propiedad planta y equipo	0	(84.805)
Impuesto renta y participación trabajadores 2011	65.108	51.557
	<b>342.311</b>	<b>265.339</b>
<b>Operaciones del período:</b>		
Cuentas por cobrar	(196.883)	(184.683)
Inventarios	(35.799)	(316.374)
Otras cuentas por cobrar	181.794	(126.796)
Cuentas por cobrar relacionadas	(33.409)	(293.357)
Cuentas por pagar	(29.948)	(14.509)
Obligaciones Sociales	(3.966)	(78.418)
Obligaciones tributarias	(94.884)	(24.655)
Anticipos de clientes	(53.192)	1.022.057
Flujo neto originado por actividades de operación	<b>(266.287)</b>	<b>(16.735)</b>
<b>Efectivo provisto por flujo de operaciones</b>	<b>8.331</b>	<b>195.746</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

**MUEPRAMODUL CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

**NOTA 1. - OPERACIONES**

La compañía MUEPRAMODUL CIA. LTDA. se constituyó en la ciudad de Quito, el 07 de diciembre del 1977. Su objeto social es la fabricación, importación, exportación, representación y mercado de muebles, ventanas, puertas y molduras, cortada y secada de madera.

Los índices de inflación, relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los cuatro últimos años, son como sigue:

<u>Diciembre 31</u>	<u>Índice de inflación anual</u>
2011	5.41%
2010	3.33%
2009	4.44%

**NOTA 2. - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES  
MÁS SIGNIFICATIVAS**

**a) Bases para la preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 08.G.DSC-010 de 31 de diciembre del 2008 publicada en el Registro Oficial 498 de 31 de diciembre de 2008, resolvió que la aplicación de las Normas de Internacionales de Información Financiera (NIIFs) y Normas Internacionales de Contabilidad (NICs) para la preparación de estados financieros en la República del Ecuador se aplicaran a partir del año 2010 para los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como las compañías que ejercen actividades de auditoría externa; a partir del 2011 las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a USD 4'000.000 al 31 de



diciembre de 2007, las holding, de economía mixta, y sucursales de compañías extranjeras; y, desde el 2012 el resto de sociedades.

**b) Cuentas y documentos por cobrar, neto**

Registra principalmente las cuentas por cobrar a clientes nacionales y del exterior, provisión para cuentas incobrables y cheques posfechados de clientes registradas al costo histórico menos los abonos recibidos.

**c) Inventarios**

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede su valor de reposición. El sistema de costeo utilizado para la materia prima es el promedio; para productos en proceso y terminados es el costo se determina restando del precio de venta los descuentos estimados, porcentaje de utilidad y porcentaje de gastos de instalación.

**d) otras cuentas por cobrar**

Registra principalmente los créditos tributarios, préstamos y anticipos a empleados al costo histórico.

**e) cuentas por cobrar relacionadas**

Registra principalmente cuentas por cobrar a empresas relacionadas por concepto de préstamos realizados para capital de trabajo, los cuales no generan costo financiero ni se establecen plazos de pago.

**f) activos fijos**

Se muestran al costo de adquisición ajustados por NEC 17 menos su depreciación acumulada. No se deprecian aquellos bienes totalmente depreciados.

La depreciación de bienes de uso se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas del 5% bienes inmuebles, 10% anual para muebles y enseres, equipos de oficina, herramientas, maquinaria; 20% anual para vehículos; y, 33% anual para equipos de computación que se consideran adecuadas para depreciar el valor ajustado por NEC de los bienes de uso durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

**g) Inversión en asociadas**

Registra los aportes realizados a una compañía asociada en el exterior, registrada al valor de la aportación.



**h) Cargos y gastos diferidos**

Registra gastos incurridos exhibiciones, herramientas, capacitaciones, participaciones en ferias internacionales, publicidad y adecuaciones, entre otros, las cuales se terminaron de amortizar durante el presente ejercicio.

**i) Obligaciones financieras**

Registra las obligaciones contraídas con instituciones bancarias, tarjetas de crédito y créditos a mutuo registradas al costo, más la provisión de intereses y clasificadas de acuerdo al plazo.

**j) Cuentas por pagar**

Registra principalmente los valores adeudados por la compra de bienes y servicios a proveedores nacionales y del exterior para el desarrollo de la operación.

**k) Obligaciones laborales**

Registra principalmente los valores devengados por concepto de beneficios sociales de corto plazo.

**l) Obligaciones tributarias**

Corresponde a las retenciones en la fuente practicadas, IVA por pagar por ventas realizadas, IVA retenido e impuesto a la renta generado.

**m) Impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía no registró provisiones por este concepto debido a que generó pérdidas en los años 2010 y 2011 y no tiene base gravable sobre la cual tributar.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la Renta" cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la Renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la Renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su



devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía calculó el 24% de impuesto sobre las utilidades.

**n) Anticipos por pagar**

Corresponde a los anticipos entregados por clientes para la fabricación de muebles de cocina que corresponden al 40% aproximadamente del valor de los contratos, montos con los cuales se adquieren los materiales para la ejecución de la obra y que serán devengados en el ejercicio siguiente.

**o) Reserva Legal**

De acuerdo con la Legislación vigente la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad líquida, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas. Durante el presente ejercicio se utilizó para absorber pérdidas en su totalidad.

**p) Reserva por valuación**

Registra los ajustes por revaluos practicados a los activos fijos de la Compañía en períodos anteriores, parte de los cuales se utilizó este periodo para absorber pérdidas acumuladas.

**q) Reserva de capital**

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la Reserva de capital.

El 19 de diciembre del 2001, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución publicada en Registro Oficial 483 del 28 de diciembre del 2001, dictó las normas y procedimientos a las que se someterán las Compañías que estén bajo su control para la capitalización del saldo acreedor de las cuentas reserva de capital, reserva por valuación y reserva por donaciones; en todos los casos esta decisión tendrá que ser aprobada previamente por la Junta General de Socios o de la entidad que haga sus veces.

Durante el presente ejercicio se utilizó la totalidad de esta reserva para absorber pérdidas acumuladas.



**r) Cuentas de resultados**

Se registran por el método de lo devengado.

**s) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”**

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. Para el caso de MUEPRAMODUL CI A. LTDA., las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en la cual las NEC quedarán derogadas. Entre otros aspectos de dicha resolución y de la Circular No. SC.ICIG.2010.024 del 15 de marzo del 2011, se establece que la Compañía deberá elaborar obligatoriamente, hasta abril del 2011 un cronograma de implantación, hasta septiembre del 2011 la conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2011 y, posteriormente, efectuar dicha conciliación al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para la Compañía, al 31 de diciembre del 2011 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Socios.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad –IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

**NOTA 3. – EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES**

La composición de este rubro es la siguiente al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	2011	2010
Caja Chica	700	400
Fondos Rotativos	<b>25.164</b>	24.354
Bancos	<b>1.449</b>	45.782
Valores a efectivizar	<b>4.762</b>	2.941
<b>TOTAL</b>	<b><u>32.075</u></b>	<b><u>73.477</u></b>



#### NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR, Neto

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la siguiente es la composición en dólares estadounidenses:

	2011	2010
Nacionales	<b>251.162</b>	618.902
Exportaciones	<b>267.189</b>	4.639
Cheques postfechados	<b>156.877</b>	11.991
Provisión incobrables (1)	<b>0</b>	(30.515)
<b>TOTAL</b>	<b><u>675.228</u></b>	<b><u>605.017</u></b>

(1) Durante el ejercicio 2011, la Compañía utilizó la reserva constituida hasta diciembre del 2010 para dar de baja cuentas incobrables por USD 125.021, según aprobación de Junta de Socios de fecha 26 de septiembre 2011, y la diferencia cargo contra resultados acumulados.

#### Provisión de cuentas incobrables

01/01/2011 Saldo inicial	(30.515)
30/09/2011 Baja de cuentas incobrables según acta	<u>30.515</u>
<b>TOTAL</b>	<u>-</u>

#### NOTA 5.- INVENTARIOS

La siguiente es la composición de inventarios al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	2011	2010
Materia Prima	<b>625.834</b>	476.342
Productos en Proceso	<b>145.330</b>	40.189
Productos Terminados	<b>658.244</b>	890.594
Importaciones en Tránsito	<b>34</b>	4.405
Inventario de Repuestos y Herramientas	<b>28.988</b>	11.101
<b>TOTAL</b>	<b><u>1.458.430</u></b>	<b><u>1.422.631</u></b>



#### **NOTA 6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

La siguiente es la composición de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Renta en la fuente años anteriores (1)	51.550	101.894
Renta en la fuente actual (Vea nota 15)	53.014	35.333
Anticipo de impuesto renta	13.443	36.736
Crédito Iva compras	0	5.772
Pagos Anticipados	7.136	26.629
Otras Cuentas por Cobrar (2)	106.489	223.940
<b>TOTAL</b>	<b>231.632</b>	<b>430.304</b>

- (1) En agosto de 2011 se obtuvo la devolución de pago en exceso de retenciones en la fuente por USD 32.738 correspondientes al año 2007. Actualmente se encuentra en proceso de reclamo el valor de 37.611 correspondiente al año 2008. Aún no se ha iniciado el proceso de reclamo del año 2009 por USD 13.939.
- (2) Corresponde a anticipos dados a proveedores 58.267, depósitos en garantía USD 5.635, seguros por liquidar USD 1.176 y cuentas por cobrar empleados USD 41.411

#### **NOTA 7.- CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la siguiente es la composición en dólares estadounidenses:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Corriente:</b>		
Hogar 2000	334.436	421.477
Sucursal Bogotá (1)	0	112.672
Ecuadorian Wood Products	39.673	21.478
Servimad	174.221	180.111
Otros	0	16.181
<b>Total Corriente</b>	<b>548.330</b>	<b>751.919</b>
 <b>Largo Plazo:</b>		
Cuentas por Cobrar Relacionadas	38.184	15.000
Inversiones en Asociadas (2)	550.842	550.842
<b>Total Largo Plazo</b>	<b>589.026</b>	<b>565.842</b>

- (1) El día 26 de Septiembre 2011, mediante Acta de Socios se castigo la cuenta por cobrar de Sucursal Bogotá por USD 122.288, así como otras cuentas relacionadas por US 128.920, contra resultado de años anteriores.
- (2) Corresponde a inversión en Sucursal Bogotá USD 544.578 y Servimad Cia. Ltda. USD 6.264

#### NOTA 8. – ACTIVOS FIJOS

El siguiente es el movimiento durante el año 2011 y 2010 en dólares:

	<b>Saldo 31/12/2010</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Ventas</b>	<b>Bajas</b>	<b>Saldo 31/12/2011</b>
<b>Costo</b>					
Terrenos	206.813	0	(20.630)	0	186.183
Edificios e Instalaciones	584.068	0	0	0	584.068
Maquinaria	670.531	0	0	0	670.531
Equipos e instalaciones	101.949	2.225	0	0	104.174
Equipos de oficina	20.087	1.527	0	0	21.614
Equipos de computación	21.462	9.937	0	0	31.399
Muebles y Enseres	32.805	8.712	0	0	41.517
Vehiculo	15.986	0	0	(6.230)	9.756
Programas de computación	6.230	0	0	0	6.230
Muebles de exhibición	0	15.955	0	0	15.955
Obras en proceso	0	99.514	0	0	99.514
	<b>1.659.931</b>	<b>137.870</b>	<b>(20.630)</b>	<b>(6.230)</b>	<b>1.770.941</b>
<b>Depreciacion Acumulada</b>	<b>900.455</b>	<b>87.583</b>	<b>0</b>	<b>(6.230)</b>	<b>981.808</b>
<b>TOTAL</b>	<b>759.476</b>	<b>50.287</b>	<b>(20.630)</b>	<b>0</b>	<b>789.133</b>



	<u>Saldo</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2010</u>
Costo					
Terrenos	206.813	0	0	0	206.813
Edificios e Instalaciones	584.068	0	0	0	584.068
Maquinaria	735.779	0	0	(65.248)	670.531
Equipos e instalaciones	98.172	4.539	0	(762)	101.949
Equipos de oficina	18.877	1.210	0	0	20.087
Equipos de computación	19.243	2.769	0	(550)	21.462
Muebles y Enseres	31.281	1.524	0	0	32.805
Vehiculo	15.986	2.027	0	(2.027)	15.986
Programas de computación	6.230	0	0	0	6.230
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	1.716.449	12.069	0	(68.587)	1.659.931
Depreciacion Acumulada	875.779	155.733	0	(131.057)	900.455
TOTAL	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	840.670	(143.664)	0	62.470	759.476

#### **NOTA 9.- CARGOS Y GASTOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la siguiente es la composición en dólares estadounidenses:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Corriente:		
Cargos y Gastos diferidos	0	467.734
(-) Amortizacion	0	(278.114)
Total Corriente	<hr/> <b>0</b>	<hr/> <b>189.620</b>

Corresponde principalmente a gastos incurridos exhibiciones, herramientas, capacitaciones, participaciones en ferias internacionales, publicidad y adecuaciones, entre otros; en el año 2011, se terminó de amortizar todos los cargos diferidos.

#### **NOTA 10.- OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la siguiente es la composición en dólares estadounidenses:



	2011	2010
Corriente:		
Obligaciones bancarias (1)	<b>514.551</b>	415.539
Sobregiros (1)	<b>40.052</b>	27.378
Préstamos de terceros (2)	<b>88.738</b>	37.726
Total Corriente	<b>643.341</b>	<b>480.643</b>
 Obligaciones bancarias largo plazo (1)	 <b>216.360</b>	 <b>277.566</b>

(1) Las obligaciones bancarias se estructuran de la siguiente forma:

Entidad Financiera	Saldo	Fecha de Conseción	Plazo (días)	Tasa de Interés	Tipo de Operación	Garantía
C.F.N.	86.667,00	27/01/2010	1080	9,63%	Prendario	Oficina y maquinaria
B. PICHINCHA 932824	190.899,00	18/10/2010	720	9,74%	Prendario	Terrenos y Construcción
B. PICHINCHA 1168466	400.000,00	04/07/2011	900	9,74%	Prendario	Terrenos y Construcción
DINERS	26.664,00					
VISA PICHINCHA	2.412,00					
PRODUBANCO	1.125,00					
Sobregiro Produbanco	9.117,00					
Sobregiro Pichincha	28.289,00					
Sobregiro Bolivariano	2.646,00					
Provisión intereses y otros	23.144,00					
Total	<u>770.963,00</u>					

(2) Corresponde a préstamos de Rosa Dávila por USD 9.652, Ximena Ponce por USD 17.910 y Juana Emilia Samande por USD 61.176.

#### **NOTA 11.- OBLIGACIONES LABORALES**

La siguiente es la composición de obligaciones laborales al 31 de diciembre de 2011 y 2010:



	<b>2011</b>	2010
Sueldos por pagar	<b>29.664</b>	44.503
Apotes IESS	<b>17.128</b>	8.510
Décimo Cuarto	<b>18.213</b>	15.797
Décimo Tercero	<b>9.040</b>	7.252
Prestamos Quirografarios	<b>4.675</b>	4.942
Fondo de Reserva	<b>1.614</b>	5.026
Otras cuentas empleados por Pagar	<b>3.936</b>	2.206
<b>TOTAL</b>	<b><u>84.270</u></b>	<b><u>88.236</u></b>

#### **NOTA 12.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**

La siguiente es la composición de obligaciones tributarias al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	<b>2011</b>	2010
Retenciones por pagar	<b>18.013</b>	14.028
IVA por Pagar (1)	<b>81.590</b>	68.804
Impuesto renta por pagar (Véase nota 15)	<b>65.108</b>	52.501
Obligaciones por Pagar SRI (2)	<b>72.417</b>	98.963
<b>TOTAL</b>	<b><u>237.128</u></b>	<b><u>234.296</u></b>

(1) Corresponde a IVA generado en ventas a crédito, que serán declaradas en el mes siguiente.

(2) Corresponde a saldos pendientes de pago de períodos anteriores.

#### **NOTA 13.- ANTICIPOS POR PAGAR**

Corresponde a anticipos recibidos de clientes por ventas nacionales por USD 2'062.293 y USD 2'115.485 al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, respectivamente.

#### **NOTA 14.- OBLIGACIONES LABORALES LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el saldo de jubilación patronal es de USD 9.932 y USD 20.732 respectivamente.



Mediante resolución publicada en el Registro Oficial N° 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los empleados y trabajadores tengan derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código de Trabajo, sin perjuicio de las que corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo mencionado en el Código de Trabajo, los empleados y trabajadores que por 25 años o más hubiesen prestado servicios continuados o interrumpidamente tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

Durante el presente ejercicio la Compañía no registró provisiones por este motivo.

#### **NOTA 15.- CONCILIACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA**

A continuación una demostración del impuesto a la renta calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal, los gastos no deducibles, las rentas exentas, el impuesto a la renta causado, impuestos anticipados y las retenciones en la fuente al 31 de diciembre de 2011 y 2010, según se muestra a continuación:

	2.011	2.010
<b>Cálculo de impuesto a la renta</b>		
Pérdida del ejercicio	<b>(2.585)</b>	(1.301)
15% participación trabajadores	<b>0</b>	0
Base antes de impuesto a la renta	<b>(2.585)</b>	(1.301)
(-) Ingresos Exentos	<b>(4.370)</b>	0
(+) Gastos no deducibles	<b>278.237</b>	207.529
Base impuesto a la renta	<b>271.282</b>	206.228
24% Impuesto a la renta (Véase nota 12)	<b>65.108</b>	51.557
Anticipos de impuesto renta	<b>(13.374)</b>	(2.984)
Retenciones en la fuente del ejercicio (Vea nota 6)	<b>(53.014)</b>	(35.333)
Anticipos de impuesto renta anteriores	<b>(13.938)</b>	(27.178)
Crédito tributario	<b>(15.218)</b>	(13.938)
Anticipo impuesto a la renta año siguiente	<b>58.268</b>	48.707

**NOTA 16.- CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE DERECHOS DE AUTOR**

Hasta la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría, 29 de marzo de 2012, hemos verificado principalmente que la Compañía mantenga licencias de uso de los sistemas utilizados.

**NOTA 17.- REVISIONES TRIBUTARIAS**

A la fecha del informe de auditoría independiente, 29 de marzo del 2011, la Compañía no ha sido notificada por auditorías tributarias de los períodos económicos 2007 a 2011 sujetos a fiscalización.

**NOTA 18.- PROCESO DE IMPLEMENTACION DE NIIF**

La Compañía inició el proceso de implementación de Normas Internacionales de Información Financiera completas, y a la fecha de emisión de nuestro informe se ha presentado el cronograma a la Superintendencia de Compañías.

**NOTA 19.- BAJA DE CUENTAS POR COBRAR Y ABSORCIÓN DE PÉRDIDAS**

Mediante Acta General Universal de Socios, con fecha 26 de septiembre se castigó cuentas por cobrar utilizando la provisión de cuentas incobrables y contra resultado de años anteriores, clientes directos nacionales USD 125.021, préstamos empleados USD 9.997, Sucursal Bogotá USD 122.288, Otras Cuentas por cobrar Relacionados USD 128.920.

Con fecha 26 de septiembre de 2011, con Acta Universal de Socios se decidió absorber las pérdidas de años anteriores con los saldos de las cuentas de reserva legal, reserva facultativa, reserva de capital y reserva por valuación.

**NOTA 20.- HECHOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 29 de marzo del 2012, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

