

MAJESTIC CORPORATION CÍA. LTDA.

**Estados Financieros por el Año
Terminado el 31 de Diciembre del 2011
e Informe de los Auditores
Independientes**

150743

649



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de Majestic Corporation Cía. Ltda.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Majestic Corporation Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Majestic Corporation Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Martínez Chávez y Asociados

Quito, Marzo 5 de 2012
Registro No. 649

Rocío Martínez

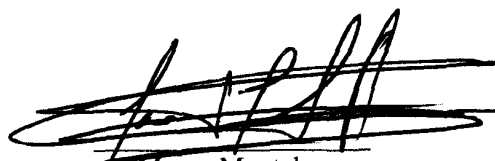
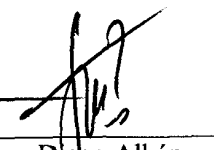
Rocío Martínez
Licencia No. 26171

MAJESTIC CORPORATION CIA. LTDA.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja		128	81
Cuentas por cobrar comerciales	3	146	150
Inventarios	4	719	452
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	422	286
Total activos corrientes		<u>1,415</u>	<u>969</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:			
	6		
Edificio		151	151
Instalaciones		7	7
Equipos de computación		63	227
Vehículos		64	259
Equipo de oficina		85	83
Muebles y enseres		161	159
Total		<u>531</u>	<u>886</u>
Menos depreciación acumulada		<u>185</u>	<u>433</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>346</u>	<u>453</u>
OTROS ACTIVOS			
		—	29
TOTAL		<u>1,761</u>	<u>1,451</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	7	611	770
Participación a empleados	8	121	21
Impuesto a la renta	9	85	
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	231	579
Total pasivos corrientes		<u>1,048</u>	<u>1,370</u>
OBLIGACIONES LARGO PLAZO			
	11	<u>180</u>	—
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
	12		
Capital social		5	5
Reserva legal		8	8
Utilidades retenidas		<u>520</u>	<u>68</u>
Patrimonio de los socios		<u>533</u>	<u>81</u>
TOTAL		<u>1,761</u>	<u>1,451</u>

Ver notas a los estados financieros


Mauro Montalvo
Gerente General
Diego Albán
Contador General


MAJESTIC CORPORATION CIA. LTDA.

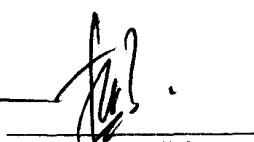
**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
VENTAS NETAS	7,499	6,183
COSTO DE VENTAS	<u>2,124</u>	<u>1,473</u>
MARGEN BRUTO	<u>5,375</u>	<u>4,710</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:		
Gastos de ventas	3,263	2,874
Gastos de administración	<u>1,265</u>	<u>1,414</u>
Total	<u>4,528</u>	<u>4,288</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES	<u>847</u>	<u>422</u>
OTROS GASTOS:		
Gastos financieros	(425)	(406)
Otros ingresos, neto	<u>386</u>	<u>121</u>
Total	<u>(39)</u>	<u>(285)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA	<u>808</u>	<u>137</u>
MENOS:		
Participación a empleados	121	21
Impuesto a la renta	<u>222</u>	<u>76</u>
Total	<u>343</u>	<u>97</u>
UTILIDAD NETA	<u>465</u>	<u>40</u>

Ver notas a los estados financieros


Mauro Montalvo
Gerente General


Diego Albán
Contador General

MAJESTIC CORPORATION CIA. LTDA.

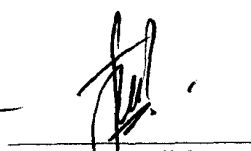
**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	5	8	37	50
Utilidad neta			40	40
Distribución de dividendos	—	—	<u>(9)</u>	<u>(9)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	5	8	68	81
Utilidad neta			465	465
Distribución de dividendos	—	—	<u>(13)</u>	<u>(13)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>5</u>	<u>8</u>	<u>520</u>	<u>533</u>

Ver notas a los estados financieros


Mauro Montalvo
Gerente General


Diego Albán
Contador General

MAJESTIC CORPORATION CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	7,500	6,304
Pagado a proveedores y empleados	(7,406)	(5,656)
Comisiones tarjetas de crédito	(425)	(406)
Participación a empleados	(21)	(18)
Impuesto a la renta	(115)	(98)
Otros ingresos (gastos) neto	<u>314</u>	<u>(35)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(153)</u>	<u>91</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipo	(60)	(60)
Precio de venta de propiedades y equipo	<u>93</u>	<u>39</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>33</u>	<u>(21)</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución en obligaciones por pagar a bancos		(25)
Deuda a largo plazo	180	
Distribución de dividendos	<u>(13)</u>	<u>(9)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>167</u>	<u>(34)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento neto durante el año	47	36
Saldos al comienzo del año	<u>81</u>	<u>45</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u><u>128</u></u>	<u><u>81</u></u>

(Continúa...)


MAJESTIC CORPORATION CIA. LTDA.

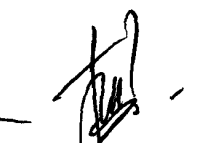
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	465	40
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	91	157
Provisión para cuentas dudosas, neto	3	77
Provisión para obsolescencia	94	13
Ganancia en venta de propiedades y equipo	(17)	(1)
Baja de crédito tributario de impuesto a la renta		113
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	1	121
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(158)	30
Inventarios	(361)	(291)
Cuentas por pagar	(159)	228
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(319)	(377)
Participación a empleados	100	3
Impuesto a la renta	<u>107</u>	<u>(22)</u>
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(153)</u>	<u>91</u>

Ver notas a los estados financieros


Mauro Montalvo
Gerente General


Diego Albán
Contador General

MAJESTIC CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

1. OPERACIONES

Majestic Corporation Cía. Ltda. es una compañía que está constituida en el Ecuador, y su actividad principal constituye la importación y distribución a nivel nacional de menaje de cocina e implementos para el hogar, comercializados bajo la marca Royal Prestige, Prestige, Ocean Blue y Bar Keepers Friend; marcas de las cuales la compañía es representante.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, dichas normas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y sus Equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

Ventas y Costo de Ventas - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

Cuentas por Cobrar - Han sido valuadas a su valor nominal, incorporando en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre del período según las condiciones de negociación de cada operación. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede a los correspondientes valores netos de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Valuación de Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para instalaciones, muebles y enseres y equipos de oficina, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

Provisión para Participación de Empleados e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de empleados y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Majestic Corporation Cía. Ltda. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Tarjetas de crédito	136	105
Clientes	71	106
Pagos pendientes	22	20
Otras por cobrar	12	11
Provisión para cuentas dudosas	<u>(95)</u>	<u>(92)</u>
Total	<u>146</u>	<u>150</u>

4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Mercadería	477	465
Importaciones en tránsito	349	
Provisión para obsolescencia	<u>(107)</u>	<u>(13)</u>
Total	<u>719</u>	<u>452</u>

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar partes relacionadas	231	75
Descuentos a vendedores	79	57
Cartera en instancia legal	75	75
Otras cuentas por cobrar	34	52
Crédito tributario de impuesto a la renta e IVA	1	22
Anticipos a proveedores	<u>2</u>	<u>5</u>
Total	<u>422</u>	<u>286</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	453	588
Adquisiciones	60	60
Ventas y/o retiros	(76)	(38)
Depreciación	<u>(91)</u>	<u>(157)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>346</u>	<u>453</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	146	337
Proveedores del exterior	<u>465</u>	<u>433</u>
Total	<u>611</u>	<u>770</u>

8. PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	21	18
Provisión del año	121	21
Pagos efectuados	<u>(21)</u>	<u>(18)</u>
Saldos al fin del año	<u>121</u>	<u>21</u>

9. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula para el año 2011 en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a		
Trabajadores	687	116
Gastos no deducibles	<u>241</u>	<u>186</u>
Utilidad gravable	<u>928</u>	<u>302</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>222</u>	<u>76</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(22)	(113)
Provisión del año	222	76
Bajas de retenciones de años anteriores		113
Pagos efectuados	<u>(115)</u>	<u>(98)</u>
Saldos al fin del año (Ver Nota 5 para el año 2010)	<u>85</u>	<u>(22)</u>

Las declaraciones de impuestos hasta la presente fecha no han sido fiscalizadas por el Servicio de Rentas Internas y de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador son susceptibles de ser fiscalizadas las declaraciones del 2008 al 2011.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

10. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Otras cuentas por pagar	96	92
Impuestos por pagar	51	219
Beneficios sociales	49	41
Comisiones por pagar	35	
Cuentas por pagar socios	—	<u>227</u>
Total	<u>231</u>	<u>579</u>

11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2011, corresponde a una obligación mantenida con un proveedor por un valor de US\$180 mil, sin tasas ni plazos definidos.

12. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 5,000 participaciones de US\$1 valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 5 de 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.