

BUESTAN MANUFACTURAS EN CUERO CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de pérdidas y ganancias

Estados de evolución del patrimonio

Estados de flujo de fondos

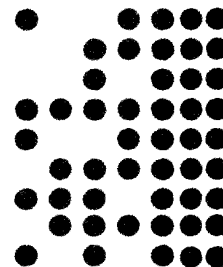
Notas a los estados financieros



Abreviaturas usadas:

US\$. Dólares estadounidenses

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

19 de abril del 2012

A los Señores Socios de:

BUESTAN MANUFACTURAS EN CUERO CIA. LTDA.

Estados financieros Auditados

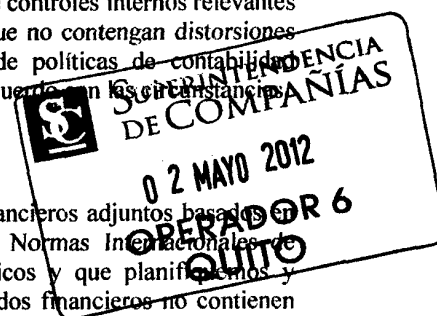
1. Hemos auditado el balance general adjunto de BUESTAN MANUFACTURAS EN CUERO CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados con Normas Internacionales de Auditoría y emitimos nuestro informe con fecha 28 de abril del 2011, el mismo que contiene una opinión sin salvedades

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros.

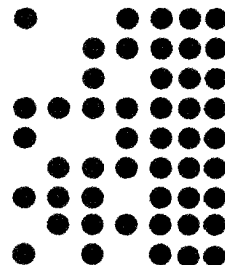
2. La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y, la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor independiente

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las que requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Francisco Salazar 1102 y Tamayo
Edif. Atlantic Business Center Of. 803
Telefs: (593 2) 2863-728
(593 9) 8501-210
(593 9) 8546-993
Email: administracion@bcgdelecuador.com
Casilla 1723230 - Quito - Ecuador



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

Opinión del auditor independiente

6. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BUESTAN MANUFACTURAS EN CUERO CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.

Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

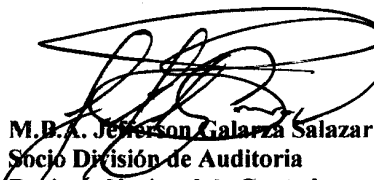
7. La compañía prepara sus estados financieros con base en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, los resultados de su operación y flujos de efectivo de BUESTAN MANUFACTURAS EN CUERO CIA. LTDA. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Informe de cumplimiento de obligaciones tributarias

8. Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía sobre la determinación y pago de obligaciones tributarias establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.

BCG Business Consulting Group

**BCG Business Consulting Group
del Ecuador Cía. Ltda.
Registro Nacional de Auditores
Externos No. SC.RNAE-376**


**M. B. A. Jefferson Galarza Salazar
Socio División de Auditoría
Registro Nacional de Contadores
No.25987 (apoderado)**


**Roberto Arpi Hidalgo
Socio División de Auditoría
Registro Nacional de Contadores No.22730**



Francisco Salazar 1102 y Tamayo
Edif. Atlantic Business Center Of. 803
Telefs: (593 2) 2863-728
(593 9) 8501-210
(593 9) 8546-993
Email: administracion@bcgdelecuador.com
Casilla 1723230 - Quito - Ecuador

BUESTAN MANUFACTURAS EN CUERO CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	2011	2010	PASIVO Y PATRIMONIO	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	150.797	25.016	Obligaciones Financieras	134.556	183.317
Documentos y cuentas por cobrar	-	-	Proveedores	376.051	353.139
Clientes	420.766	264.848	Otras cuentas por pagar	420.253	124.926
Empleados	11.660	3.772	Obligaciones Sociales por pagar	71.186	94.317
Socios	6.840	2.672	Impuestos por pagar y otros	219.593	114.491
Otras cuentas por cobrar	165.941	255.829	Pasivo Corriente	1.221.639	870.190
Gastos Anticipados	57.798	71.330			
Inventarios	712.102	579.959	PASIVO LARGO PLAZO		
Total del activo corriente	1.525.904	1.203.426	Obligaciones Financieras	650.000	174.870
			Obligaciones Sociales por pagar		32.063
			Impuestos por pagar y otros	255.287	295.984
			Cuentas por pagar socios	46.356	207.851
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	909.418	739.208	Total Pasivo	2.173.282	1.580.958
CARGOS DIFERIDOS	200.679	202.069	PATRIMONIO (ver estado adjunto)	554.122	563.745
INVERSIONES LARGO PLAZO	91.403	-			
Total del Activo	2.727.404	2.144.703	Total Pasivo y Patrimonio	2.727.404	2.144.703

Sr. Vicente Buestan
Gerente General

Pilar Anrango
Contadora General

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

BUESTAN MANUFACTURAS EN CUERO CIA. LTDA.
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes Futura Capitalizacion</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva por Valuación</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2009	14.000	225.191	2.248	270.594	86.867	598.900
Ajustes años anteriores					(11.417)	(11.417)
Resultado del ejercicio					(23.738)	(23.738)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	14.000	225.191	2.248	270.594	51.712	563.745
Apropiación Reserva Legal			3.557		(3.557)	-
Ajuste años anteriores				(64.594)		(64.594)
Resultado del ejercicio					54.971	54.971
Saldo al 31 de diciembre del 2011	14.000	225.191	5.805	206.000	103.126	554.122

Sr. Vicente Buestan
Gerente General

Pilar Anrango
Contadora General

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

BUESTAN MANUFACTURAS EN CUERO CIA. LTDA.
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas	2.428.933	2.013.574
Costo de Ventas	<u>(1.785.562)</u>	<u>(1.521.356)</u>
Utilidad Bruta	643.371	492.218
Gastos Operativos		
De Administración	(219.968)	(171.252)
De Venta	<u>(207.884)</u>	<u>(134.386)</u>
Utilidad (Pérdida) en Operación	215.519	186.580
Gastos Financieros	(122.820)	(168.339)
Otros ingresos y (egresos) neto		1.709
Utilidad antes participación trabajadores e impuesto a la renta	<u>92.699</u>	<u>19.950</u>
15% Participación trabajadores	(13.905)	(2.992)
Impuesto a la renta	<u>(23.823)</u>	<u>(40.696)</u>
Utilidad del Ejercicio	<u><u>54.971</u></u>	<u><u>(23.738)</u></u>

Sr. Vicente Buestan
Gerente General

Pilar Anrango
Contadora General

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

BUESTAN MANUFACTURAS EN CUERO CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	2.273.015	2.004.464
Efectivo pagado a proveedores	(1.316.484)	(1.381.525)
Pago a empleados y funcionarios	(516.635)	(494.254)
Intereses pagados	(122.820)	(168.339)
Otros ingresos/egresos (neto)	<u> </u>	<u>1.709</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	317.076	(37.945)
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
(Incremento) disminución de Activo fijo (neto de retiros)	(273.629)	(8.675)
(Incremento) disminución de Cargos Diferidos (neto de retiros)	(26.543)	(7.728)
Otras inversiones	<u>(91.403)</u>	<u> </u>
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	(391.575)	(16.403)
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Ajustes patrimoniales	(64.594)	(11.417)
Incremento obligaciones bancarias	426.369	17.348
Cuentas por pagar socios	<u>(161.495)</u>	<u>56.101</u>
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>200.280</u>	<u>62.032</u>
Aumento (Disminución) neto de fondos	125.781	7.684
Efectivo al principio de año	<u>25.016</u>	<u>17.332</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>150.797</u></u>	<u><u>25.016</u></u>

Sr. Vicente Buestan
Gerente General

Pilar Anrango
Contadora General

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

BUESTAN MANUFACTURAS EN CUERO CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)
 (Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación		
Utilidad (Pérdida) neta del año	54.971	(23.738)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	103.419	91.800
Amortización	27.933	55.930
Total cargos que no requieren de movimiento de efectivo	<u>131.352</u>	<u>147.730</u>
	186.323	123.992
 +/- Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(78.086)	24.475
Inventarios	(132.143)	(117.930)
Gastos anticipados	13.532	11.799
Cuentas y documentos por pagar	318.239	(61.449)
Beneficios sociales	(55.194)	(38.459)
Impuestos por pagar	64.405	19.627
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u><u>317.076</u></u>	<u><u>(37.945)</u></u>

Sr. Vicente Buestan
Gerente General

Pilar Anrango
Contadora General

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

BUESTAN MANUFACTURAS EN CUERO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue constituida el 6 de julio de 1982, con el objeto social es la industrialización fabricación, y comercialización de calzado y más artículos de cuero y similares. El origen de los ingresos proviene exclusivamente del objeto social de la compañía.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con bases a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico; Estas normas contables han sido modificadas por la Superintendencia de Compañías en lo mencionado en el siguiente párrafo.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas están expresadas en dólares estadounidenses.

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 los 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.

Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

Mediante Resolución No.08.G.DSC.010 emitida el 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció un calendario para que las compañías sujetas a su control apliquen las "Normas Internacionales de Información Financiera". Con base en esta Resolución, el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF's aplicables a la compañía será:

Estados financieros de apertura: Corresponden a los primeros estados financieros que se deberán presentar utilizando las disposiciones contenidas en las NIIF's. Los estados financieros que se sujetaran a este proceso de conversión serán los emitidos por la compañía al 31 de diciembre del 2010

Estados financieros intermedios: Corresponden a los estados financieros que se deberán presentar (para efectos comparativos) utilizando las disposiciones contenidas en las NIIF's. Los estados financieros que se sujetaran a este proceso de conversión serán los emitidos por la compañía al 31 de diciembre del 2011

Estados financieros con arreglo a las NIIF's: Corresponden a los estados financieros que se deberán presentar y preparar utilizando las disposiciones contenidas en las NIIF's. La preparación de estos estados financieros se efectuará a partir del 1 de enero del 2012.

b. Ingresos y gastos

Los ingresos se reconocen cuando se entrega los productos a los clientes y se emite los respectivos comprobantes de venta.

Los gastos se reconocen por el método del devengado

c. Inventarios

Los inventarios de materia prima, suministros y otros se presentan al costo histórico, utilizando el método de valoración costo promedio. El saldo no excede a su valor de mercado.

Los inventarios en producción se registran utilizando el método de costeo estándar y producto terminado se registran al costo promedio de producción.

d. Gastos Anticipados

Se encuentra conformado por retenciones en la fuente de impuestos efectuados a la compañía, crédito tributario de Impuesto al valor agregado.

e. Propiedades, planta y equipos

Se muestran a su costo histórico, o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

f. Cargos diferidos

Corresponde a concesiones de locales y decoraciones en locales concesionados amortizados en el tiempo de duración de los contratos, así como hormas, moldes y troqueles.

g. Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio, con base en las sumas por pagar exigibles.

h. Provisión para impuesto a la renta

A partir del año 2010, el impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo que se informa se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia, para lo cual podrá utilizar las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el periodo fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del

anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta

Para los años 2010 y 2009, el impuesto a la renta reconocido en resultados durante el periodo que se informa fue establecido con base en el impuesto a la renta causado.

Impuestos a la renta causado

El impuesto a la renta causado se calcula sobre la base imponible del impuesto a la renta, es decir, sobre los ingresos gravados del periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo. Para los años 2010 y 2009, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 25%; esta tarifa se reduce al 15% para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias de hasta los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Anticipo mínimo del impuesto a la renta

A partir del 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- a) El 0,4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- b) El 0,4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- c) El 0,2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- d) El 0,2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará el 50% restante de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa.

Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece entre otros aspectos importantes, las siguientes reformas tributarias:

- a) Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- b) Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.
- a) Creación del salario digno
- b) La reducción de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades de acuerdo con el siguiente calendario: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012, y, 22% para el año 2013 y los años siguientes.

i. Provisión para Jubilación Patronal

La compañía no ha registrado la provisión por jubilación patronal para todos los empleados incluidos los trabajadores con menos de 10 años de servicios en la empresa. Sin embargo la compañía ha cancelado la Jubilación patronal a las personas que se ha retirado, en base a cálculos actuariales validados por el personal del Ministerio de Relaciones Laborales

j. Reserva legal –

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 3 – CAJA – BANCOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fondos Rotativos	7.663	7.295
Bancos	100.442	17.721
Total	<u><u>108.104</u></u>	<u><u>25.016</u></u>

NOTA 4 – CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	430.832	269.961
Provision cuentas incobrables	(10.066)	(5.113)
Total	<u><u>420.766</u></u>	<u><u>264.848</u></u>

El movimiento del año de la provisión de cuentas incobrables es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	5,113	2,815
Adiciones provision	4,953	2,928
Utilizaciones del año	-	(630)
Total	<u>10,066</u>	<u>5,113</u>

NOTA 5 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anticipo Proveedores	111,922	183,935
Depósitos en Garantía	300	16,316
Otras cuentas por cobrar	53,719	55,578
Total	<u>165,941</u>	<u>255,829</u>

NOTA 6 – GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Crédito Tributario IR	31,401	
Retenciones IVA	4,955	
Retenciones impuesto a la renta	21,442	71,330
Total	<u>57,798</u>	<u>71,330</u>

NOTA 7 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende:

Materia Prima	185,456	151,526
Productos en proceso	62,749	29,819
Producto terminado	441,555	318,401
Repuestos y accesorios	14,043	12,277
Suministros y materiales	5,194	4,883
Importaciones en tránsito	3,104	63,053
Total	<u>712,102</u>	<u>579,959</u>

NOTA 8 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	Tasa anual de depreciación %
Terrenos	249.090	249.090	
Edificios	163.353	163.353	5%
Muebles y enseres	67.839	67.839	10%
Vehiculos	140.641	63.958	20%
Maquinaria y equipos	1.579.384	1.387.419	10%
Equipo de computación	146.416	130.842	33%
Otros	15.887	26.478	10%
	<u>2.113.518</u>	<u>1.839.889</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(1.453.190)</u>	<u>(1.349.771)</u>	
Total al 31 de diciembre del 2011	<u><u>909.418</u></u>	<u><u>739.208</u></u>	

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos netos al inicios del año	739,208	822,333
Adiciones y retiros (netos)	273,629	8,675
Depreciación del año	<u>(103,419)</u>	<u>(91,800)</u>
Saldos netos a finales del año	<u><u>909,418</u></u>	<u><u>739,208</u></u>

NOTA 9 – CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende:

Moldes Suelas	277.852	241.694	10%
Hormas	107.203	103.551	10%
Troqueles	18.229	18.229	10%
Concesión Locales	78.270	91.537	10%
Decoración locales	<u>481.554</u>	<u>455.011</u>	10%
Menos:			
Amortización acumulada	<u>(280.875)</u>	<u>(252.942)</u>	
Total al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u><u>200.679</u></u>	<u><u>202.069</u></u>	

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos netos al inicios del año	202.069	250.271
Adiciones y retiros (netos)	26.543	7.728
Amortización del año	<u>(27.933)</u>	<u>(55.930)</u>
Saldos netos a finales del año	<u>200.679</u>	<u>202.069</u>

NOTA 10 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se encuentra conformado por:

Corto Plazo

Tarjetas de crédito	34.556	22.323
Proamérica	-	160.994
Corporación Financiera Nacional (1)	100.000	-
Total al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>134.556</u>	<u>183.317</u>

Largo Plazo

Corporación Financiera Nacional (1)	650.000	
Proamérica		174.870
Total al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>650.000</u>	<u>174.870</u>

NOTA 11 – OBLIGACIONES SOCIALES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se encuentra conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y Salarios	5.138	8.112
Décimo tercer sueldo	4.564	7.023
Décimo Cuarto Sueldo	8.989	9.189
Fondo de Reserva	1.734	8.209
Vacaciones	17.756	11.582
Préstamos y aportes al IESS	12.744	47.162
Indeminizaciones y descuentos	4.051	26.737
Jubilación Patronal	956	771
Participación trabajadores	<u>15.254</u>	<u>7.595</u>
Total al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>71.186</u>	<u>126.380</u>

Durante los años 2011 y 2010 el gasto de sueldos y salarios fue de US\$ 541.279 y US\$ 454,553, respectivamente.

NOTA 12 – IMPUESTOS POR PAGAR Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se encuentra conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto al valor agregado por pagar	270.282	213.063
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	57.667	52.996
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	47.218	41.186
Impuesto a la renta por pagar	24.320	40.695
Intereses mora tributaria	75.393	62.535
Total al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>474.880</u>	<u>410.475</u>

Estas obligaciones se reclasifican en corto y largo plazo

Corto plazo	219.593	114.491
Largo Plazo	<u>255.287</u>	<u>295.984</u>
	<u>474.880</u>	<u>410.475</u>

La compañía mantiene impuestos por pagar desde el año 2008, la misma que se ha venido incrementando paulatinamente hasta el año 2011,. Es intención de la compañía cancelar sus obligaciones, y buscar mecanismos de formas de pago y llegar a un acuerdo con el Servicio de Rentas Internas para cumplir con sus obligaciones

NOTA 13 – CUENTAS POR PAGAR SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se encuentra conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Vicente Buestán	46.356	146.809
Total al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>46.356</u>	<u>146.809</u>

Obligaciones que no tiene plazo de vencimiento y que no generan intereses

NOTA 14 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende 350.000 participaciones de un valor nominal de US\$ 0.04 cada una.

NOTA 15– ASPECTOS TRIBUTARIOS

Situación fiscal -

La administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una revisión fiscal. Los años 2011, 2010, 2009, están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA 16 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

La conciliación tributaria aplicada al año 2011 y 2010 fue la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad (Pérdida) Contable	92.699	19.950
15% Participación trabajadores	<u>13.905</u>	<u>2.992</u>
	78.794	16.958
(-) Amortización de pérdidas años anteriores	(23.739)	
(+) Gastos no deducibles	44.206	145.826
Base imponible de impuesto a la renta	<u>99.261</u>	<u>162.784</u>
25% Impuesto a la renta	<u>23.823</u>	<u>40.696</u>

La administración de la compañía considera ciertos gastos como deducibles del impuesto a la renta. Sin embargo es potestad de la autoridad tributaria el aceptar o no estos gastos como deducibles del impuesto a la renta

NOTA 17 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de abril del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.