



**Paredes Santos**

& ASOCIADOS CIA. LTDA

AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

**EUR/AUDIT**  
*International*

**EL CARRUSEL CÍA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**EL CARRUSEL CÍA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

|        |  |
|--------|--|
| US\$.  | Dólares estadounidenses.   |
| IESS   | Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social  |
| NEC 17 | Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17. Conversión de Estados Financieros para Efectos para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización. |
| NIIF   | Normas Internacionales de Información Financiera   |



**Paredes Santos**

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

**EUR/AUDIT**  
International

**EUROPE**

- Belgium
- Bulgaria
- Cyprus
- Czech Republic
- France
- Germany
- Grand Duchy of Luxembourg
- Hungary
- Italy
- Italy-Basilicata
- Poland
- Portugal
- Switzerland
- United Kingdom

**AMERICA**

- Argentina
- Chile
- Colombia
- Costa Rica
- Ecuador
- El Salvador
- Guatemala
- Mexico
- Panama
- Peru
- República Dominicana
- United States of America
- Uruguay
- Venezuela

**ASIA**

- India
- Jordan
- Kuwait
- Lebanon
- Russia
- Turkey

**AFRICA**

- Algeria
- Benin
- Burkina Faso
- Burundi
- Cameroon
- Central African Republic
- Congo
- Democratic Republic of Congo
- Egypt
- Gabon
- Ivory Coast
- Marocco
- Mauritania
- Republic of Sao Tome and Principe
- Rwanda
- Senegal
- Togo
- Tunisia

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Quito, 02 de julio del 2012

A los Socios de:

**EL CARRUSEL CÍA. LTDA.**

*Informe sobre los estados financieros*

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de El Carrusel Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de El Carrusel Cía. Ltda., por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 son presentados adjuntos únicamente como información comparativa y fueron examinados por otro auditor cuyo informe con fecha 27 de mayo del 2011 expresó una opinión sin salvedades sobre la razonabilidad de los referidos estados financieros.

*Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

2. La Administración de El Carrusel Cía. Ltda., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

*Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría 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 que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de 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 expresar nuestra opinión de auditoría.



# Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

**EUR/AUDIT**  
International

Quito, 02 de julio del 2012

A los Socios de:  
**EL CARRUSEL CÍA. LTDA.**

## EUROPE

Belgium  
Bulgaria  
Cyprus  
Czech Republic  
France  
Germany  
Grand Duchy of Luxembourg  
Hungary  
Italy  
Pays-Bas-Netherlands  
Poland  
Portugal  
Switzerland  
United Kingdom

## AMERICA

Argentina  
Colombia  
Costa Rica  
Ecuador  
El Salvador  
Guatemala  
México  
Panama  
Paraguay  
Republic of Dominican  
United States of America  
Uruguay  
Venezuela

## ASIA

India  
Jordan  
Kuwait  
Lebanon

## AFRICA

Algeria  
Benin  
Burkina Faso  
Burundi  
Cameroon  
Central African Republic  
Congo  
Democratic Republic of Congo  
Egypt  
Gabon  
Ivory Coast  
Mali  
Mauritania  
Republic of Sao Tome and Principe  
Rwanda  
Senegal  
Togo  
Tunisia

### Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de El Carrusel Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2011, y el resultado de sus operaciones, sus cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

### Asunto que requiere énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión informamos que los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. La Compañía presenta pérdidas consecutivas (pérdida acumulada al 31 de diciembre del 2011 por US\$. 1.862.373; y 2010 por US\$. 1.707.406), debido a que en años anteriores al 2011 el nivel de ingresos operativos no le permitía cubrir sus costos de producción y ventas. Además al cierre del año las pérdidas acumuladas posicionan a la Compañía en una causal de disolución conforme lo establece la Ley de Compañías vigente. Por lo tanto, y bajo las condiciones previamente descritas se presenta una situación de incertidumbre sobre la posibilidad de que la empresa esté en capacidad de continuar como un negocio en marcha. Adicionalmente los estados financieros no reflejan ajustes que serían necesarios en caso de que la Compañía no estuviera en condiciones de operar como negocio en marcha o requiera reestructuraciones operativas importantes y por esta razón se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus pasivos, obligaciones y compromisos contingentes en otra forma que no sea a través del curso normal de los negocios. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre y están sujetos a decisiones administrativas para el éxito de las operaciones futuras.

Paredes Santos & Asociados  
No. De registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 327

Dr. Luis Paredes  
Socio  
No. de Registro Nacional  
De Contadores: 8376

**EL CARRUSEL CÍA. LTDA.**  
**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

| ACTIVO                              | Referencia<br>a Notas | 2011      | 2010      | PASIVO Y PATRIMONIO             | Referencia<br>a Notas | 2011        | 2010        |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------|-----------|---------------------------------|-----------------------|-------------|-------------|
| ACTIVO CORRIENTE                    |                       |           |           | PASIVO CORRIENTE                |                       |             |             |
| Efectivo y equivalentes de efectivo |                       | 6,319     | 1,050     | Documentos y cuentas por pagar  |                       |             |             |
| Documentos y cuentas por cobrar     |                       |           |           | Proveedores                     |                       | 259,312     | 221,653     |
| Clientes                            | 3                     | 240,550   | 214,500   | Anticipo de clientes            |                       | 109,787     | 212,716     |
| Anticipo a proveedores              |                       | 15,464    | 18,803    | Otras cuentas por pagar         |                       | 195,843     | 119,947     |
| Otras cuentas por cobrar            |                       | 9,319     | 11,922    | Obligaciones financieras        | 6                     | 1,411,052   | 1,347,100   |
| Impuestos anticipados               |                       | 69,765    | 68,041    | Impuestos por pagar             | 7                     | 9,096       | 9,287       |
| Inventarios                         | 4                     | 518,815   | 557,706   | Provisiones y acumulaciones     | 8                     | 223,702     | 153,752     |
| Total del activo corriente          |                       | 860,232   | 872,022   | Total del pasivo corriente      |                       | 2,208,792   | 2,064,455   |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO          | 5                     | 459,292   | 476,051   | OBLIGACIONES FINANCIERAS        | 6                     | 842,098     | 842,098     |
| OTROS                               |                       | 17,468    | 8,727     | PATRIMONIO (ver estado adjunto) |                       | (1,713,898) | (1,549,753) |
| Total del Activo                    |                       | 1,336,992 | 1,356,800 | Total del Pasivo y Patrimonio   |                       | 1,336,992   | 1,356,800   |

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

**EL CARRUSEL CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

|                                       | Referencia<br><u>a Notas</u> | <u>2011</u>      | <u>2010</u>      |
|---------------------------------------|------------------------------|------------------|------------------|
| Ventas netas                          |                              | 1,035,274        | 1,336,882        |
| Costo de ventas                       |                              | (827,754)        | (957,360)        |
|                                       |                              | <hr/>            | <hr/>            |
| Utilidad Bruta                        |                              | 207,520          | 379,522          |
| Gastos operativos                     |                              |                  |                  |
| Gastos de administración              |                              | (97,775)         | (113,647)        |
| Gastos de ventas                      |                              | (128,428)        | (247,759)        |
|                                       |                              | <hr/>            | <hr/>            |
| (Pérdida) utilidad operacional        |                              | (18,684)         | 18,116           |
| Otros ingresos (egresos) neto         |                              | (132,136)        | (134,145)        |
|                                       |                              | <hr/>            | <hr/>            |
| Pérdida antes del impuesto a la renta |                              | (150,819)        | (116,029)        |
| Impuesto a la renta                   | 10                           | (9,178)          | -                |
|                                       |                              | <hr/>            | <hr/>            |
| Utilidad neta del año                 |                              | <u>(159,997)</u> | <u>(116,029)</u> |

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

**EL CARRUSEL CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

|                                   | <u>Capital Social</u> | <u>Aporte Futura Capitalización</u> | <u>Reserva Legal</u> | <u>Reserva Facultativa</u> | <u>Reserva Capital</u> | <u>Reserva Voluntaria</u> | <u>Resultados Acumulados</u> | <u>Total</u> |
|-----------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|----------------------|----------------------------|------------------------|---------------------------|------------------------------|--------------|
| Saldo al 1 de enero del 2010      | 4,000                 | 20,000                              | 11,059               | 340                        | 96,878                 | 25,376                    | (1,591,377)                  | (1,433,724)  |
| Utilidad neta del año             | -                     | -                                   | -                    | -                          | -                      | -                         | (116,029)                    | (116,029)    |
| Saldo al 31 de diciembre del 2010 | 4,000                 | 20,000                              | 11,059               | 340                        | 96,878                 | 25,376                    | (1,707,406)                  | (1,549,753)  |
| Ajuste resultado del año 2010     | -                     | -                                   | -                    | -                          | -                      | -                         | (4,148)                      | (4,148)      |
| Utilidad neta del año             | -                     | -                                   | -                    | -                          | -                      | -                         | (159,997)                    | (159,997)    |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011 | 4,000                 | 20,000                              | 11,059               | 340                        | 96,878                 | 25,376                    | (1,871,551)                  | (1,713,898)  |

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

**EL CARRUSEL CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

|  | <u>2011</u>         | <u>2010</u>         |
|--|---------------------|---------------------|
| Flujos de efectivo generado por actividades de operación:        |                     |                     |
| Efectivo recibido de clientes                                    | 1,009,224           | 1,308,977           |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados                        | (923,185)           | (1,237,678)         |
| Impuesto a la renta  | (9,178)             | -                   |
| Otros Ingresos/ Egresos  | <u>(132,136)</u>    | <u>(134,145)</u>    |
| Efectivo utilizado en actividades de operación                   | <u>(55,275)</u>     | <u>(62,846)</u>     |
| Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:     |                     |                     |
| Incremento de propiedades y equipos, neto                        | <u>(3,408)</u>      | <u>(30,289)</u>     |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión              | <u>(3,408)</u>      | <u>(30,289)</u>     |
| Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiamiento: |                     |                     |
| Obligaciones financieras   | <u>63,952</u>       | <u>133,667</u>      |
| Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento         | <u>63,952</u>       | <u>133,667</u>      |
| Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo           | 5,269               | 40,532              |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio de año          | <u>1,050</u>        | <u>(39,482)</u>     |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año               | <u><u>6,319</u></u> | <u><u>1,050</u></u> |

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

**EL CARRUSEL CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación)**

|  |                 |                 |
|--|-----------------|-----------------|
| Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo utilizado en actividades de operación | <u>2011</u>     | <u>2010</u>     |
| Pérdida neta del año   | (159,997)       | (116,029)       |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos  |                 |                 |
| Depreciación   | 20,167          | 15,602          |
|  | <hr/>           | <hr/>           |
|  | (139,830)       | (100,427)       |
| <br>Cambios en activos y pasivos corrientes  |                 |                 |
| Cuentas y documentos por cobrar  | (20,108)        | (58,630)        |
| Impuestos anticipados  | (1,724)         | (12,968)        |
| Otros activos corrientes   | -               | -               |
| Inventarios  | 38,891          | (99,590)        |
| Cuentas por pagar  | (2,263)         | 145,409         |
| Obligaciones laborales   | 69,950          | 65,848          |
| Obligaciones fiscales  | (191)           | (2,488)         |
|  | <hr/>           | <hr/>           |
| Efectivo neto utilizado en por actividades de operación  | <u>(55,275)</u> | <u>(62,846)</u> |

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

**EL CARRUSEL CÍA. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

El Carrusel Cía. Ltda., fue constituida mediante escritura pública del 13 de septiembre de 1982, con el objeto de dedicarse a la fabricación de muebles de madera para el hogar y oficina.

La Administración de la Compañía informa que se ha realizado un detenido estudio de mercado, así como un comparativo de precios de venta y costos y se concluye que existen altas posibilidades de generar operaciones rentables en el futuro. Para lo cual hasta el cierre del año 2012 la Compañía espera mantener en funcionamiento cuatro locales comerciales. Con los cuales se estima alcanzar al cierre del año 2012 ventas superiores a los dos millones de dólares.

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

**a. Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para activos fijos y patrimonio de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidos en la NEC 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) 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.

**b. Ingresos y gastos**

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

**c. Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden al efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

**d. Inventarios**

Los inventarios de materia prima, productos terminados, suministros y repuestos se presentan al costo de adquisición que no exceden a su valor neto de realización.

El inventario de producto terminado y productos en proceso son la acumulación de materias primas, mano de obra y gastos indirectos de fabricación.

**e. Propiedad, planta y equipo**

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares estadounidenses de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada.

(Ver página siguiente)

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

**Propiedad, planta y equipo  
(Continuación)**

El valor de la propiedad, planta y equipo; así como 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. Participación de los trabajadores en las utilidades**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Dicha provisión no fue constituida por que la Compañía ha generado pérdidas durante los años 2011 y 2010.

**g. 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% (2010 – 25%) sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente y utilizada principalmente en la compra de maquinaria y equipos nuevos. Por el año 2011 se aplicó la tasa del 24% y por el año 2010 la tasa del 25%.

Adicionalmente a partir del año 2010, la Compañía debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta, mediante una base de cálculo previamente establecida por la Administración Tributaria, posteriormente debe comparar el anticipo calculado con el monto del impuesto a la renta; y, el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del impuesto a la renta.

Además con fecha 29 de diciembre del 2010 se publicó el Código de la Producción, Comercio e Inversiones que entro en vigencia a partir de enero del 2011. Dicho código entre sus partes principales establece lo siguiente: Determinación y pago del salario digno; establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico; reformas tributarias aduaneras; exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por cinco años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas; deducciones fiscales adicionales (100%) por la depreciación de maquinaria y equipo que preserve el medio ambiente; y, la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el año 2013.

**h. Reserva de capital**

De acuerdo con la NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones 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 cuenta Reserva de capital. De acuerdo a disposiciones legales vigentes a partir de diciembre del 2001 esta reserva puede ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios económicos y/o para incrementos de capital.

(Ver página siguiente)

## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

### i. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF's"

Mediante Resolución No. 06.Q.ICC-004 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador el 21 de agosto del 2006; y publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año se estableció que a partir del año 2009

Las compañías domiciliadas en el Ecuador deben preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Posteriormente con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la resolución No. 08.G.DSC-010, que modificó los plazos mencionados en el registro oficial antes indicado, por lo que la Compañía debe preparar sus estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el año 2011 como periodo de transición.

Adicionalmente con fecha 12 de enero de 2011 la Superintendencia de Compañía emitió una resolución en la cual define los parámetros para calificar a una persona jurídica como PYMES. Por lo cual El Carrusel Cía. Ltda., deberá preparar sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES, tanto en el periodo de transición como en el primer año de adopción.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

## NOTA 3 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, los saldos según el vencimiento comprende:

|  | <u>2011</u>           |
|--|-----------------------|
| Vencido                                  |                       |
| 0 a 30 días                              | 79,126                |
| 31 a 60 días                             | 9,514                 |
| 61 a 90 días                             | 4,796                 |
| 91 a 180 días                            | 7,835                 |
| más de 360 días                          | (1) 144,001           |
| Menos:                                   |                       |
| Provisión cuentas incobrables            | (4,722)               |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 | <u><u>240,550</u></u> |

(1) La cartera vencida se encuentra en proceso de análisis para determinar posibles ajustes que deban ser realizados; así como el inicio de procesos judiciales para el cobro.

## NOTA 4 – INVENTARIOS

(Ver página siguiente)

**NOTA 4 – INVENTARIOS**  
(Continuación)

Al 31 de diciembre, comprende:

|  | <u>2011</u>    | <u>2010</u>    |
|--|----------------|----------------|
| Mercaderías                              | 56,077         | 4,892          |
| Productos terminados                     | (1) 273,411    | 305,137        |
| Productos en proceso                     | 122,503        | 198,688        |
| Materias prima directa                   | 52,634         | 40,471         |
| Materiales indirectos                    | 7,742          | 2,234          |
| Repuestos y accesorios                   | 5,198          | 4,952          |
| Suministros                              | 1,250          | 1,332          |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 | <u>518,815</u> | <u>557,706</u> |

(1) Los productos terminado presentan una diferencia de US\$. 170.145 entre la información presentada en los estados financieros y el sistema contable.

**NOTA 5 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Al 31 de diciembre, comprende:

|  | <u>2011</u>    | <u>2010</u>    | Tasa anual de depreciación % |
|--|----------------|----------------|------------------------------|
| <b>ACTIVOS DEPRECIABLES</b>              |                |                |                              |
| Edificios                                | 92,231         | 92,231         | 5%                           |
| Maquinaria y equipo                      | 204,155        | 201,559        | 10%                          |
| Muebles y enseres                        | 5,936          | 5,576          | 10%                          |
| Equipos de oficina                       | 11,598         | 11,528         | 10%                          |
| Instalaciones                            | 23,892         | 23,892         | 10%                          |
| Herramientas                             | 46,398         | 46,016         | 10%                          |
| Vehículos                                | 44,170         | 44,170         | 20%                          |
| <b>ACTIVOS NO DEPRECIABLES</b>           |                |                |                              |
| Terrenos                                 | 371,537        | 371,537        |                              |
| Total de activos fijos                   | <u>799,917</u> | <u>796,509</u> |                              |
| Menos:                                   |                |                |                              |
| Depreciación acumulada                   | (340,625)      | (320,458)      |                              |
| Total al 31 de diciembre del 2011 y 2010 | <u>459,292</u> | <u>476,051</u> |                              |

(Ver página siguiente)

**NOTA 5 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO  
(Continuación)**

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

|   | <u>2011</u>    | <u>2010</u>    |
|---|----------------|----------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010 | 476,051        | 461,364        |
| Adiciones y retiros (netos)                 | 3,408          | 30,289         |
| Depreciación del año                        | (20,167)       | (15,602)       |
| Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010  | <u>459,292</u> | <u>476,051</u> |

**NOTA 6 – OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre, comprende:

Corto plazo.-

|  | <u>2011</u>      | <u>2010</u>      |
|--|------------------|------------------|
| Sobregiros bancarios                     | -                | 67,596           |
| Austrobank Overseas Panama S.A.          | 302,353          | 292,153          |
| Esfel S.A.                               | 117,000          | 117,000          |
| Intereses por pagar (1)                  | 991,699          | 870,351          |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 | <u>1,411,052</u> | <u>1,347,100</u> |

(1) Corresponde a los intereses de las obligaciones financieras que no han podido ser pagadas a los prestamistas.

Largo plazo.-

|  | <u>2011</u>    | <u>2010</u>    |
|--|----------------|----------------|
| Financiera Unión del Sur S.A. (2)        | 725,350        | 725,350        |
| Fininvest Overseas Inc. (3)              | 116,747        | 116,747        |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 | <u>842,097</u> | <u>842,097</u> |

(2) Corresponde a una obligación contratada en diciembre del año 2005, la cual devenga una tasa de interés del 12% anual y vence en el año 2020.

(3) Corresponde a una obligación contratada en abril del año 2003, devenga una tasa de interés del 16% anual y venció en el año 2005.

## NOTA 8 – IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

|  | <u>2011</u>  | <u>2010</u>  |
|--|--------------|--------------|
| Impuesto al valor agregado (IVA)           | (2,205)      | 8,719        |
| Retenciones del impuesto a la renta        | 1,277        | 350          |
| Retenciones del impuesto al valor agregado | 846          | 218          |
| Impuesto a la renta de la Compañía         | 9,178        | -            |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010   | <u>9,096</u> | <u>9,287</u> |

## NOTA 9 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre, comprende:

|  | <u>2011</u>    | <u>2010</u>    |
|--|----------------|----------------|
| Nómina por pagar                         | 37,984         | 34,512         |
| Obligaciones con el IESS                 | 97,428         | 22,735         |
| Provisiones sociales                     | 73,908         | 71,330         |
| Otras cuentas del personal por pagar     | 14,382         | 25,175         |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 | <u>223,702</u> | <u>153,752</u> |

## NOTA 10 – 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 11 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

(Ver página siguiente)

**NOTA 11 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA  
(Continuación)**

|   | <u>2011</u>     | <u>2010</u>    |
|---|-----------------|----------------|
| Pérdida antes del impuesto a la renta         | (150,819)       | (116,029)      |
| (+) Gastos no deducibles                      | 138,098         | 143,189        |
| = Base imponible antes de impuesto a la renta | <u>(12,721)</u> | <u>27,160</u>  |
| Impuesto a la renta causado                   | -               | 6,790          |
| (+) Saldo del anticipo pendiente de pago      | 8,755           | -              |
| (-) Retenciones en la fuente                  | (9,254)         | (8,755)        |
| Saldo a favor del contribuyente               | <u>(499)</u>    | <u>(1,965)</u> |

**NOTA 12 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (02 de julio 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.

---