

GABELA AUDITORES EXTERNOS

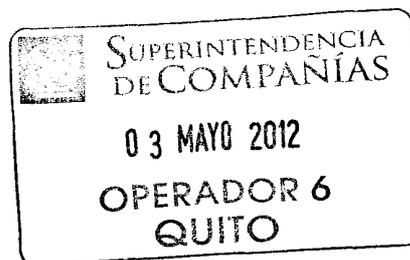
César Borja Lavayen Oe1-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965

E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec

Quito - Ecuador



DE COCINA COMPAÑÍA LIMITADA

Estados Financieros por el año
terminado al 31 de diciembre de 2011

Informe de los Auditores Independientes

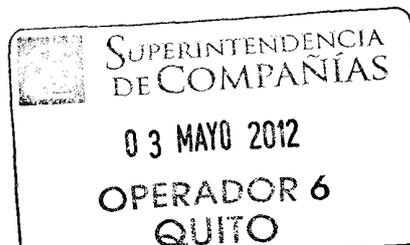
GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla: 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
DE COCINA CIA. LTDA:



- 1.- He auditado los estados financieros de ~~De Cocina Cia. Ltda.~~, conformados por el balance general al 31 de diciembre del 2011, los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y del flujo del efectivo por el periodo terminado a esa fecha y las correspondientes políticas contables significativas.
- 2.- La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros que se adjuntan de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Dicha responsabilidad tiene como objetivo el diseño y e implementación de controles internos para la preparación y presentación razonable de los estados financieros y su contenido estén exentos de errores significativos causados por fraude y omisiones importantes así como la implementación de adecuadas políticas contables y estimaciones contables razonables.
- 3.- Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría que practico, de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Tales normas, requieren que el trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. La Auditoría incluye un examen en base a pruebas de evidencias, que respaldan las cifras y las informaciones reveladas en los estados financieros de **De Cocina Cia. Ltda.**

La Auditoría comprende también, una evaluación de los procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros y sobre los principios de contabilidad generalmente aceptados en el país, de las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y de las estimaciones importantes hechas por la Administración de **De Cocina Cia. Ltda.**, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de Auditoría que he obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para expresar una opinión de auditoría.
- 4.- No estuve presente en la toma física de los inventarios efectuados al 31 de diciembre del 2011, ya que esa fecha fue anterior a mi contratación como auditor al 31 de diciembre de 2011, el saldo de esta cuenta asciende a US\$ 622.565.96, en razón de esta circunstancia y debido a la naturaleza de los registros contables, no me fue posible satisfacerme de los valores presentados en los inventarios por medio de otros procedimientos de auditoría.

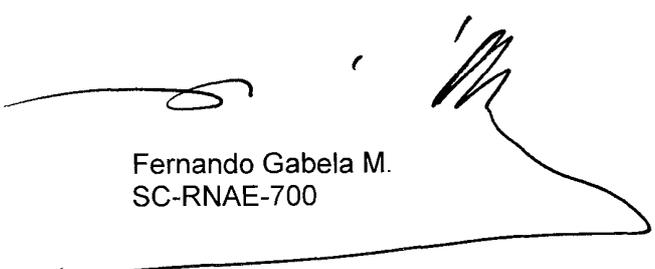
GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla: 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador

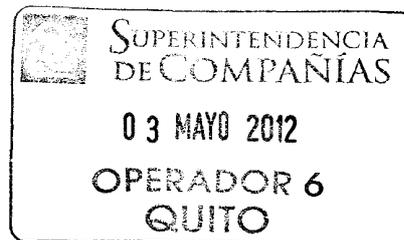


5.- En mi opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere que pudieran resultar de no haber existido limitaciones descritas en el párrafo 4, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la posición financiera de **De Cocina Cia. Ltda.** al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones y sus flujos del efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito 28 de marzo de 2012



Fernando Gabela M.
SC-RNAE-700



GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
 Casilla: 1717-790
 Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
 E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
 Quito - Ecuador



DE COCINA CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2011
(expresado en US\$)

| ACTIVOS | | 2011 | 2010 | PASIVOS | | 2011 | 2010 |
|---------------------------------|--------------|---------------------|---------------------|-------------------------------------|--------------|---------------------|---------------------|
| Activo Corriente | notas | | | Pasivo Corriente | notas | | |
| Caja - Bancos, | 3 | 46.070,01 | 103.548,55 | Documentos por Pagar | 12 | 101.857,91 | 151.970,16 |
| Cuentas por cobrar clientes | 4 | 265.420,64 | 226.610,44 | Proveedores | 13 | 170.877,00 | 275.257,18 |
| Cuentas por Cobrar Empleados | 5 | 8.561,59 | 3.577,33 | Anticipos clientes | 14 | 33.132,73 | 6.676,60 |
| Provisión cuentas Incobrables | 6 | -10.683,52 | -7.841,58 | Otros proveedores | | 8.461,02 | 9.839,87 |
| Tarjetas de Crédito | | 8.340,10 | 2.713,76 | Beneficios Sociales | 15 | 6.481,34 | 28.244,05 |
| Cuentas por Cobrar Varios | | 7.048,95 | 8.883,30 | Impuestos Fiscales por pagar | 16 | 3.006,90 | 2.247,26 |
| Anticipo Proveedores | 7 | 37.674,21 | 5.558,05 | Otras cuentas por Pagar | | 5.004,95 | 24.329,50 |
| Comisiones Ventas | | 1.173,05 | 496,32 | Provisiones por pagar | 17 | 11.429,76 | 12.983,19 |
| Impuestos Fiscales por Cobrar | 8 | 21.795,60 | 26.074,27 | | | | |
| Fondos Reembolsables | | 5.443,80 | 5.743,80 | | | | |
| Inventarios | 9 | 622.565,96 | 660.623,58 | | | | |
| Total Activos Corrientes | | 1.013.410,39 | 1.035.987,82 | Total Pasivos Corrientes | | 340.251,61 | 511.547,81 |
| | | | | Préstamos a Largo Plazo | | | |
| Activo Fijo Neto | 10 | 20.395,69 | 16.386,45 | Préstamos de Socios | 18 | 210.591,95 | 210.591,95 |
| Activos diferidos | 11 | | | Dividendos por Pagar | 19 | 137.718,05 | 108.895,85 |
| Gastos Anticipados | | 1.625,40 | 1.620,98 | Total Préstamos Largo Plazo | | 348.310,00 | 319.487,80 |
| Cargos Diferidos | | 5.583,90 | 5.583,90 | Patrimonio | | | |
| Cuentas Transitorias | | 4.430,40 | 12,43 | Capital Social | 20 | 20.000,00 | 20.000,00 |
| Total Activos Diferidos | | 11.639,70 | 7.217,31 | Reserva de Capital | 21 | 47.190,63 | 47.190,63 |
| | | | | Reserva Legal | 22 | 21.407,17 | 17.989,93 |
| | | | | Reserva Facultativa | | 108.135,97 | 75.672,15 |
| | | | | Resultados de ejercicios anteriores | | 6.000,00 | 0,00 |
| | | | | Resultado del ejercicio | | 154.150,40 | 67.703,26 |
| | | | | Total Patrimonio | | 356.884,17 | 228.555,97 |
| | | | | | | | |
| Total Activos | | 1.045.445,78 | 1.059.591,58 | Total Pasivo y Patrimonio | | 1.045.445,78 | 1.059.591,58 |

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla: 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador



DE COCINA CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2011
(expresado en US\$)

| | | 2011 | 2010 |
|-------------------------------------|--------------|---------------------|---------------------|
| INGRESOS | notas | | |
| Ventas | 23 | 2.183.068,83 | 1.876.880,71 |
| Descuentos y devoluciones en ventas | | -377.552,97 | -313.510,85 |
| Ingresos por servicios | | 9.309,82 | 5.705,34 |
| Otros Ingresos | | 4.909,92 | 0,00 |
| Total Ingresos operacionales | | 1.819.735,60 | 1.569.075,20 |
| Costos de Ventas | 24 | -1.074.203,93 | -987.894,11 |
| Utilidad Bruta en Ventas | | 745.531,67 | 581.181,09 |
| GASTOS | | | |
| Gastos de Ventas | 25 | 371.816,56 | 318.645,41 |
| Gastos de Administración | 26 | 158.235,25 | 116.335,04 |
| Gastos Operativos | | 1.272,68 | 187,40 |
| Gastos Financieros | 27 | 60.059,37 | 38.505,49 |
| Total Gastos | | 591.383,86 | 473.673,34 |
| Otros ingreso no operacionales | | 2,59 | |
| Utilidad antes de impuestos | | 154.150,40 | 107.207,75 |

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla: 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador



**DE COCINA CIA. LTDA.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2011
(expresado en US\$)**

| | Capital Social | Reserva Capital | Reserva Legal | Reserva Estatutaria | Utilidades (pérdidas) Acumuladas | Utilidad Ejercicio | Total Patrimonio |
|---------------------------------------|-----------------------|------------------------|----------------------|----------------------------|---|---------------------------|-------------------------|
| Saldo al 31/Dic/2010 | 20.000,00 | 47.190,63 | 17.989,93 | 75.672,15 | 0,00 | 67.703,26 | 228.555,97 |
| Asignación de Reservas | | | 3.417,24 | 32.463,82 | | | 35.881,06 |
| Transferencia a resultados acumulados | | | | | 6.000,00 | -67.703,26 | -61.703,26 |
| Utilidad del ejercicio | | | | | | 154.150,40 | 154.150,40 |
| Saldo al 31/Dic/2011 | 20.000,00 | 47.190,63 | 21.407,17 | 108.135,97 | 6.000,00 | 154.150,40 | 356.884,17 |

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla: 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador



**DE COCINA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(expresado en US\$)**

| | 2011 |
|---|--------------------------|
| FLUJO DEL EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 154.150,40 |
| Más: cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo | |
| Depreciaciones | 3.537,06 |
| Provisión para incobrable | 2.841,94 |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERACIONALES: | |
| Cuentas por cobrar clientes | -38.810,20 |
| Préstamos por cobrar empleados | -4.984,26 |
| Tarjetas de crédito por pagar | -5.626,34 |
| Anticipo proveedores | -32.116,16 |
| Cuentas por cobrar varios | 1.834,35 |
| Impuestos fiscales por cobrar | 4.278,67 |
| Comisiones en ventas | -676,73 |
| Fondos Reembolsables | 300,00 |
| Inventarios | 38.057,62 |
| Activos diferidos | -4.422,39 |
| Proveedores | -104.380,12 |
| Anticipos clientes | 26.456,12 |
| Otros proveedores | -1.378,85 |
| Beneficios sociales y patronales por pagar | -21.762,71 |
| Impuestos fiscales por pagar | 759,64 |
| Otras cuentas por pagar | 19.334,55 |
| Provisiones por pagar | -1.553,43 |
| Pasivos diferidos | |
| EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES OPERACIONALES | <u>35.839,16</u> |
| FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | |
| Documentos por pagar | -50.112,25 |
| Dividendos por pagar | 28.822,20 |
| EFFECTIVO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | <u>-21.290,05</u> |
| FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | |
| Movimiento en activos fijos neto | -72.027,65 |
| EFFECTIVO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | <u>-72.027,65</u> |
| Aumento (disminución) neto expresado en caja, Bancos | -57.478,54 |
| CAJA, BANCOS AL INICIO DEL AÑO | <u>103.548,55</u> |
| CAJA, BANCOS AL FINAL DEL AÑO | <u>46.070,01</u> |

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla: 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador



DE COCINA CIA.LTDA.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2011

Nota 1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 4 de noviembre de 1993, ante el Notario Décimo Primera del Cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil, el 7 de diciembre de 1993; con fecha 26 de junio de 1998 mediante Junta Universal de Socios autoriza el aumento de capital y Reforma de Estatutos la misma que se encuentra inscrita en la Notaria Décimo Primera del mismo Cantón.

Objeto.- Con fecha dos de septiembre de 1998 se aprueba la Reforma de los estatutos de De Cocina Cia. Ltda., el Objeto Social tiene como principal actividad importar, exportar, ensamblar, fabricar, distribuir y representar, comercializar nacional e internacionalmente toda clase de artículos y objetos y bienes de mercadería, representar, administrar a firmas comerciales, industriales sin límites a firmas comerciales, industriales y de servicio, así como administrar bienes propios o de terceros, ya sean de personas naturales y jurídicas, importar, exportar, representar, distribuir, y comercializar al por mayor o al detalle, maquinarias, materia prima, y productos en general relacionados con la industria de construcción, fabricar, importar, exportar, representar y mercadear muebles, ventanas, puertas, molduras, cortada y secada de madera, entre las operaciones significativas.

Domicilio.- Ciudad de Quito, Provincia de Pichincha, pudiendo establecer agencias y sucursales en las demás ciudades de la república o en el exterior.

Plazo.- Cincuenta años a contar desde la fecha de su inscripción en el registro mercantil.

Nota 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Estados Financieros:

Bases de Presentación.- Los estados financieros básicos han sido preparados en US\$ dólares de los Estados Unidos de Norte América. Las políticas contables de la Compañía están determinadas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Dichas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, por tanto la Administración de la Compañía requiere efectuar estimaciones basados en la información económica de la actividad propia de la Compañía. En opinión de la Administración de la Compañía las estimaciones que forman parte integrante de los estados financieros son suficientes de acuerdo a la información disponible.

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217

Casilla: 1717-790

Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965

E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec

Quito - Ecuador



Caja, y sus equivalentes.- Representan el efectivo disponible de fondos de caja y cuentas corrientes bancarias, los cuales pueden utilizarse en forma inmediata, sin que pese sobre ellos ningún gravamen o restricción.

Cuentas por Cobrar.- Se encuentran valuadas a su valor nominal e incluye una provisión a su valor de riesgo de realización basados en un análisis de probabilidad de su recuperación y debidamente segregadas de acuerdo al tipo de operación y servicio y/o de acuerdo a la relación contractual respecto a plazo y vencimiento con sus clientes.

Inventarios.- Los inventarios están valorados al costo promedio que no excede a los correspondientes valores netos de realización.

Activos Fijos.- Son registrados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada, el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

Los activos fijos sujetos al proceso de venta y/o retiro se descargan de las cuentas correspondientes y el resultado de dicho proceso se registra cuando se causa.

Depreciaciones.- Para el cálculo de la depreciación se utiliza el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos fijos que fluctúan entre 3 y 10 años.

Pasivos.- Las obligaciones se encuentran registradas, en las respectivas cuentas a corto y largo plazo de acuerdo a su naturaleza, tal cual se explica en las notas referentes a los pasivos que mantiene la Compañía

Resultados.- Las operaciones de ingresos y gastos denominados varios que son de carácter no recurrente han sido reconocidas y registradas en el período 2011 y están separadas de las operaciones normales.

Seguridad Social.- En cumplimiento a disposiciones legales vigentes, **De Cocina Cia. Ltda.**, ha efectuado aportaciones al IESS, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva.

Dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal, sin perjuicio de las que les corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio.

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla: 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador



Jubilación Patronal.- De acuerdo con lo previsto en el Art. 219 del Código de Trabajo vigente, los trabajadores tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado por lo menos 25 años de trabajo ininterrumpido. El cálculo actuarial de las provisiones para pensiones jubilares se los realizará siempre y cuando el personal haya cumplido por lo menos 10 años consecutivos de trabajo en la misma empresa. En el R. O. No.359 del 2 de julio de 2001, se establecen los montos mínimos mensuales para pensiones jubilares.

Reserva por Desahucio.- En los casos de terminación de la relación laboral por Desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años prestados en la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2011, no se registran reservas por este concepto.

Patrimonio de los Socios.- El patrimonio invertido por los socios en la Compañía esta registrado en cuanto a su valor y movimiento al 31 de diciembre del 2011.

Ingresos y Gastos.- Los ingresos se registran conforme la prestación de los servicios. Los gastos son reconocidos en los resultados del ejercicio.

Intereses.- Son registrados en los resultados del ejercicio en base a su causación.

Participación de los Trabajadores en las Utilidades.- De conformidad con disposiciones legales, la empresa paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes del cálculo del impuesto a la renta, se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades y su registro con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, antes del cálculo del impuesto a la renta.

Impuesto a la Renta.- La provisión para el impuesto a la Renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del ejercicio en que se devengan en base al impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa del impuesto del 24% de las utilidades gravables, a partir del ejercicio 2001 dicha tasa se redujo al 15% si las utilidades eran reinvertidas por el contribuyente.

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla: 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador



Implementación de las Normas Internacionales de Información Financieras.- De conformidad con las Resoluciones No. 08.G.DSC.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's a entes jurídicos sujetos a su control y vigilancia. La Compañía presentó su cronograma y utilizará las NIIF's desde el 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011 su año de transición.

Nota 3. Caja-Bancos

Compuesto por:

| | 2011 | 2010 |
|-------------------|------------------|-------------------|
| Caja general | 36.424,45 | 82.456,57 |
| Caja Chica | 450,00 | 450,00 |
| Bancos (1) | 9.195,56 | 20.641,98 |
| Total US\$ | 46.070,01 | 103.548,55 |

(1) Los recursos económicos se encuentran depositados en tres cuentas corrientes con las Instituciones bancarias Banco del Pichincha, Produbanco, Proamérica.

Nota 4. Cuentas por Cobrar Clientes

Compuesto por:

| | 2011 | 2010 |
|--------------------|----------|-----------|
| Active Decoration | 1.150,38 | 4.444,31 |
| Ahcorp Ecuador | 5.806,90 | 11.605,02 |
| Aktuell Mobel S.A. | 2.902,27 | 220,58 |
| Ambientes Hogar | 3.028,52 | 5.360,10 |
| Jessenia Andrade | 3.075,06 | 666,29 |
| Mauricio Campana | 1.292,00 | 0,00 |
| Carlos Canto. | 1.157,37 | 0,00 |
| Cointemperie | 2.916,95 | 165,84 |
| Mauricio Darquea | 2.808,07 | 749,06 |
| Gabriela Diaz | 1.331,77 | 0,00 |
| Difamosa | 3.114,61 | 661,43 |

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla: 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador



| | | |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Lucy Estrella | 2.756,10 | 0,00 |
| Fabrik Modulos S.A. | 11.123,43 | 10.257,45 |
| G dos G | 6.377,61 | 7.822,95 |
| Jorge Goyes | 3.030,90 | 0,00 |
| Inustrial Rambal Cia. Ltda. | 6.582,57 | 8.602,18 |
| Madel s.A. | 3.058,69 | 0,79 |
| Modulares Ivan Rhon | 16.639,34 | 22.531,61 |
| Modupanel | 2.733,47 | 768,83 |
| Muepramodul Cia. Ltda. | 26.938,91 | 19.808,84 |
| Guillermo Quispe | 3.966,14 | 4.062,45 |
| Remodularsa S.A. | 126.294,65 | 83.607,02 |
| Carmen Romero | 2.302,72 | 0,00 |
| Guadalupe Villavicencio | 12.771,29 | 10.883,52 |
| Ernesto Salgado | 0,00 | 6.062,36 |
| Jorgr Zurita | 0,00 | 3.252,98 |
| Insumad | 0,00 | 1.493,89 |
| Otros valores menores | 12.260,92 | 23.582,94 |
| Total US\$ | 265.420,64 | 226.610,44 |

Nota 5. Préstamos a Empleados

Compuesto por:

| | 2011 | 2010 |
|-------------------|-----------------|-----------------|
| Marco Aguilar | 2.000,00 | 0,00 |
| Juan A. Araujo | 137,13 | 100,00 |
| Ligia Chacón | 2.779,79 | 1.180,92 |
| Jorge Hinojosa | 300,00 | 0,00 |
| Hugo Coba | 0,00 | 1.019,33 |
| Jaime Taco | 1.499,99 | 0,00 |
| Reyn. Hidalgo | 0,00 | 395,52 |
| Otros menores | 1.844,68 | 881,56 |
| Total US\$ | 8.561,59 | 3.577,33 |

Nota 6. Provisión cuentas incobrables

La Compañía ha provisionada el 1% sobre los movimientos de cartera de clientes a efectos de cubrir riesgos de incobrabilidad y de conformidad con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno de acuerdo al siguiente detalle:

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
 Casilla: 1717-790
 Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
 E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
 Quito - Ecuador



| | |
|-----------------------------------|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2010 | 7.841,58 |
| Movimiento del año | <u>2.841,94</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011 | <u>10.683,52</u> |

Nota 7. Anticipos a Proveedores.- Corresponde a valores entregados por la Compañía por diferentes servicios especialmente de importación y transporte de mercadería los mismos que son liquidados una vez que se reciben los ítems.

Compuesto por:

| | 2011 | 2010 |
|----------------------------------|-------------------------|------------------------|
| Nombre del Proveedor | | |
| Idonea System | 4.148,33 | 0,00 |
| Jet Air Srl. | 4.055,32 | 0,00 |
| Arcal Cia. Ltda. | 0,00 | 139,00 |
| Midea.Foshan Md Domestic | 5.985,00 | 0,00 |
| Nardi-Electrodomesti Spa | 19.387,46 | 0,00 |
| Mediterranean Shipping | 0,00 | 1.000,00 |
| Corporación Ecuatoriana de Alum. | 548,10 | 0,00 |
| Guillermo Quispe | 750,00 | 140,00 |
| Jaime Taco | 0,00 | 1.997,59 |
| Ernesto Salgado | 1.840,00 | 0,00 |
| Compras y gastos sin liquidar | 0,00 | 848,00 |
| Otros menores | <u>960,00</u> | <u>1.433,46</u> |
| Total US\$ | <u>37.674,21</u> | <u>5.558,05</u> |

Nota 8. Impuestos Fiscales por Cobrar.- Conformado por los Créditos Tributarios acumulados a favor de la Compañía respecto de Impuesto a la Renta y retenciones en la fuente de periodos anteriores y del presente periodo fiscal, así como el Crédito Tributario del Impuesto al Valor Agregado de acuerdo al siguiente detalle:

Compuesto por:

| | 2011 | 2010 |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Retención en la Fuente 1% | 13.853,80 | 17.254,58 |
| Retención en la Fuente 2% | 1.755,20 | 0,00 |
| Retención en la Fuente 70% | 22,68 | 0,00 |
| Impuesto al Valor Agregado | 5.859,20 | 8.308,62 |
| Impuesto a la renta | <u>304,72</u> | <u>511,07</u> |
| Total US\$ | <u>21.795,60</u> | <u>26.074,27</u> |

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
 Casilla: 1717-790
 Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
 E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
 Quito - Ecuador

**Nota 9. Inventarios****Compuesto por:**

| | Saldo 2010 | ingresos | Salidas | Saldo 2011 |
|------------------------------------|-------------------|---------------------|----------------------|-------------------|
| Inventario de productos terminados | 533.590,45 | 7.973.519,57 | -7.952.821,62 | 554.288,40 |
| Importaciones en Tránsito | 120.042,95 | 1.110.223,85 | -1.217.427,75 | 12.839,05 |
| Materia Prima | 6.990,18 | 488.278,70 | -439.830,37 | 55.438,51 |
| Total US\$ | 660.623,58 | 9.572.022,12 | -9.610.079,74 | 622.565,96 |

Corresponde a mercadería que se adquiere para la venta como grifería, cocinas, campanas, refrigeradoras, lava vajillas, hornos, extractores y herrajes entre los más significativos así como importaciones que se liquidan una vez internada la mercadería y accesorios de repuestos de los equipos de cocina en general.

Nota 10. Activos Fijos**Compuesto por:**

| Costo Histórico | Saldo 2010 | adiciones | retiros | Saldo 2011 |
|--------------------------------|-------------------|-----------------|------------------|-------------------|
| Equipo de Oficina | 6.753,92 | 1195,5 | | 7.949,42 |
| Muebles y enseres | 8.084,06 | 460 | | 8.544,06 |
| Equipo de Computación | 6.056,35 | 97,50 | -206,70 | 5.947,15 |
| Vehículos | 9.000,00 | 6.000,00 | -9.000,00 | 6.000,00 |
| Maquinaria y Equipo | 12.402,80 | | | 12.402,80 |
| Total costo histórico | 42.297,13 | 7.753,00 | -9.206,70 | 40.843,43 |
| Depreciación Acumulada | | | | |
| Equipo de Oficina | -5.584,03 | | -341,45 | -5.925,48 |
| Muebles y enseres | -4.333,60 | | -512,88 | -4.846,48 |
| Equipo de Computación | -5.960,19 | | -242,53 | -6.202,72 |
| Vehículos | -9.000,00 | 9.000,00 | -1.200,00 | -1.200,00 |
| Maquinaria y Equipo | -1.032,86 | | -1.240,20 | -2.273,06 |
| Total deprec. Acumulada | -25.910,68 | 9.000,00 | -3.537,06 | -20.447,74 |
| Activo Fijo Neto | 16.386,45 | | | 20.395,69 |

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
 Casilla: 1717-790
 Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
 E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
 Quito - Ecuador



La depreciación cargada a resultados en el presente ejercicio es de US\$ 3.537,06 de acuerdo a los siguientes índices de depreciación:

Índices de depreciación**Utilizados por la Empresa**

| | |
|----------------------------|--------|
| Muebles y Enseres | 10% |
| Equipo de Oficina | 10% |
| Equipo de Computación | 33,33% |
| Vehículos | 20% |
| Edificios y construcciones | 5% |

Nota 11. Activos diferidos.- Corresponde a valores que se amortizan al 33.3%, y al 20% puesto que la Administración de la Compañía ha considerado suficiente por estos conceptos.

Compuesto por:

| | 2011 | 2010 |
|------------------------|------------------|-----------------|
| Primas de seguros | 1.625,40 | 1.620,98 |
| Adecuación de Local | 16.438,40 | 16.438,40 |
| Programas computación | 3.000,00 | 3.000,00 |
| Herramientas | 3.298,32 | 3.298,32 |
| Cuentas transitorias | 4.430,40 | 12,43 |
| Amortización Diferidos | -17.152,82 | -17.152,82 |
| Total US\$ | 11.639,70 | 7.217,31 |

Nota 12. Porción corriente de documentos por pagar

Compuesto por:

| Institución Financiera | Numero de Operación | Capital | Fecha de Emisión | Fecha de Vencimien. | Tasa Interés | Porción corto plazo |
|------------------------|---------------------|-----------|------------------|---------------------|--------------|---------------------|
| Produbanco | PTM1010015333 | 30.000,00 | 11/21/2011 | 05/14/2013 | 11,83% | 28.461,75 |
| Produbanco | PTM10100129654 | 25.000,00 | 05/11/2011 | 11/02/2012 | 11,83% | 15.772,59 |
| Roberto Cruz | S/N | 35.000,00 | 09/15/2011 | 05/15/2012 | 4.17% | 35.000,00 |
| Banco Pichincha | PTM0846838305 | 20.000,00 | 03/12/2010 | 05/26/2012 | 11,20% | 7.041,52 |
| Banco Pichincha | PTM389905795 | 10.000,00 | 02/10/2010 | 08/03/2012 | 11,20% | 4.661,92 |
| Banco Proamérica | Sobregiro | 10.920,13 | 12/09/2010 | 27/09/2012 | variable | 10.920,13 |
| Total US\$ | | | | | | 101.857,91 |

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla: 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador



La Compañía a la fecha de este informe se encuentra pagando las obligaciones de conformidad con los programas determinados en las cláusulas contractuales y de acuerdo a las tablas de amortización gradual.

Nota 13. Proveedores

Compuesto por:

| | 2011 | 2010 |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Alu -style Kit | 13.402,80 | 14.799,96 |
| Julios Blum Gmbh | 65.279,13 | 166.136,41 |
| Msg Munk | 7.468,08 | 21.350,99 |
| Nardi Electrodomés. | 48.554,36 | 47.779,07 |
| Sirius Spa | 22.339,10 | 8.170,82 |
| Gimax International | 8.570,00 | 2.630,00 |
| Insumad | 0,00 | 2.143,11 |
| Jet Air Srl-Elica | 472,20 | 4.684,20 |
| Otros menores | 4.791,33 | 7.562,62 |
| Total US\$ | 170.877,00 | 275.257,18 |

Nota 14. **Anticipo Clientes.-** Corresponde a valores recibidos con cargo a las operaciones de venta los cuales son liquidados una vez concluido el pago de la factura.

Compuesto por:

| | 2011 | 2010 |
|--------------------------|------------------|-----------------|
| Inmobiliaria Inmosolazur | 15.251,39 | 0,00 |
| Active Decoration | 0,00 | 299,66 |
| Isaias Cañizares | 0,00 | 405,89 |
| Casa Ferreteria Fong | 0,00 | 535,09 |
| Oswaldo Morejón | 0,00 | 514,22 |
| Diego Larrea | 0,00 | 827,00 |
| Carla Rojas | 0,00 | 489,51 |
| Klass mueblesL. | 7.091,16 | 0,00 |
| Zulm. Madrid | 1.400,27 | 0,00 |
| Juan Cueva | 0,00 | 1.500,00 |
| Punto Quimica S.A. | 3.000,00 | 0,00 |
| Otros meno. | 6.389,91 | 2.105,23 |
| Total US\$ | 33.132,73 | 6.676,60 |

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Barja Lavayen Oe1-217
Casilla: 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador

**Nota 15. Beneficios Sociales y Patronales por pagar****Compuesto por:**

| | saldo 2010 | pagos | asignación | saldo 2011 |
|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-----------------|
| Aportes IEES | 5.140,38 | -58.591,44 | 58.650,97 | 5.199,91 |
| Préstamos IEES | 334,04 | -12.620,18 | 13.567,57 | 1.281,43 |
| lumpuesto Renta | 22.769,63 | -22.769,63 | 0,00 | 0,00 |
| Total US\$ | 28.244,05 | -93.981,25 | 72.218,54 | 6.481,34 |

Nota 16. Impuestos Fiscales por Pagar**Compuesto por:**

| Concepto | 2010 | pagos | asignación | 2011 |
|---------------------------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|
| Retenciones IVA 100% | 723,65 | -7.181,13 | 7.159,08 | 701,60 |
| Retenciones IVA 70% | 46,62 | -820,46 | 918,65 | 144,81 |
| Retenciones IVA 30% | 35,73 | -338,22 | 359,47 | 56,98 |
| Honorarios profes. Y dietas | 0,00 | -120,00 | 120,00 | 0,00 |
| Servicios predomina MO | 16,88 | -41,89 | 29,21 | 4,20 |
| Servicio publicidad y comunica. | 14,22 | -149,04 | 139,82 | 5,00 |
| Servicio transporte privado | 30,01 | -244,65 | 246,79 | 32,15 |
| Transferencia de bienes imueb. | 39,25 | -644,16 | 644,69 | 39,78 |
| Arrendamiento bienes imueb.. | 310,00 | -3.744,40 | 3.750,60 | 316,20 |
| Pago por seguros y reaseguros | 0,03 | -13,03 | 14,55 | 1,55 |
| Pago rendimientos financieros | 0,00 | -337,08 | 421,32 | 84,24 |
| Otras retenciones 2% | 31,56 | -284,42 | 271,53 | 18,67 |
| Otras retenciones 8% | 149,31 | -1.433,35 | 1.557,95 | 273,91 |
| Remunerac. trabajador. Auton. | 800,00 | -9.988,19 | 10.466,00 | 1.277,81 |
| Retención en la fuente emplead. | 50,00 | -50,00 | 50,00 | 50,00 |
| Total US\$ | 2.247,26 | 25.390,02 | 26.149,66 | 3.006,90 |

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla: 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador



Nota 17. Provisiones por Pagar

Compuesto por:

| | 2011 | 2010 |
|----------------------|------------------|------------------|
| Décimo tercer sueldo | 2.015,47 | 1.992,38 |
| Décimo cuarto sueldo | 1.881,00 | 4.462,56 |
| Fondos de Reserva | 76,91 | 46,42 |
| Vacaciones | 7.456,38 | 6.481,83 |
| Total US\$ | 11.429,76 | 12.983,19 |

Nota 18. Préstamos de Socios.- En esta cuenta se registran los valores en calidad de préstamos los mismos que no han tenido movimiento desde ejercicios anteriores y que ascienden a US\$ 210.591,95.

Nota 19. Dividendos por pagar.- En esta cuenta se registran los valores que luego de los resultados de sus operaciones se encuentran a favor a los socios de la compañía de acuerdo al siguiente detalle:

| | |
|----------------------------------|-------------------|
| Saldo 31 de diciembre del 2010 | 108.895,85 |
| Pagos efectuados en el ejercicio | <u>28.822,20</u> |
| Saldo 31 de diciembre del 2011 | 137.718,05 |

Nota 20. Capital Social.- El capital Social autorizado consiste en 20.000 participaciones de 1 US\$ valor nominal unitario, equivalentes a US\$ 20.000.

A la fecha de este informe se encuentra pendiente la escritura de transformación de Suces Ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos del capital y sus participaciones, asunto que debería definir la Junta de Socios de la Compañía

Nota 21. Reserva de Capital.- Constituyen los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, transferidos a esta cuenta producto adicionalmente de la aplicación de la NEC 17. Esta reserva es total o parcialmente capitalizada después de compensar pérdidas acumuladas y/o del ejercicio en curso de acuerdo a la resolución de la Superintendencia de Compañías No. 017.

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla: 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador



Nota 22. Reserva Legal.- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que alcance un mínimo del 50% del Capital Social, se efectuarán de las utilidades después de deducir la participación de los trabajadores e impuesto a la renta.

Esta Reserva no está disponible para el pago de dividendos a los accionistas, ni absorción de pérdidas, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Nota 23. Ingresos Operacionales

Compuesto por:

| | 2011 | 2010 |
|--------------------------|---------------------|---------------------|
| Ventas de Servicios | 2.183.068,83 | 1.876.880,71 |
| Venta de materia prima | 4.909,92 | 5.705,24 |
| Descuent. y Devoluciones | -376.450,52 | -313.510,75 |
| Otros descuentos | -1.102,45 | 0,00 |
| Ingresos por servicios | 9.309,82 | 0,00 |
| Total US\$ | 1.819.735,60 | 1.569.075,20 |

Compuesto por:

| | |
|-------------------|---------------------|
| Enero | 157.128,57 |
| Febrero | 174.977,52 |
| Marzo | 160.430,74 |
| Abril | 174.278,22 |
| Mayo | 178.882,99 |
| Junio | 161.818,24 |
| Julio | 234.731,11 |
| Agosto | 197.464,18 |
| Septiembre | 180.655,64 |
| Octubre | 181.137,87 |
| Noviembre | 165.775,93 |
| Diciembre | 208.607,65 |
| N/D | 7.180,17 |
| Total US\$ | 2.183.068,83 |

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla: 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador

**Nota 24. Costo de Ventas**

| Compuesto por: | 2011 | 2010 |
|-----------------------|---------------------|-------------------|
| Inventario Inicial | 540.580,63 | 513.347,41 |
| Compras | 1.143.350,21 | 1.015.127,33 |
| Inventario Final | -609.726,91 | -540.580,63 |
| Total US\$ | 1.074.203,93 | 987.894,11 |

Nota 25. Gastos de Venta

| Compuesto por: | 2011 | 2010 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Sueldos y Beneficios Sociales (1) | 197.989,78 | 182.353,45 |
| Operaciones Generales de venta (2) | 173.826,78 | 136.291,96 |
| Total US\$ | 371.816,56 | 318.645,41 |

(1) Compuesto por:

| | |
|----------------------|-------------------|
| Sueldos y Salarios | 58.162,29 |
| Comisiones en ventas | 86.189,23 |
| Aportes al IESS | 18.767,53 |
| Décimo tercer sueldo | 12.865,92 |
| Décimo cuarto sueldo | 340,77 |
| Fondos de reserva | 11.296,59 |
| Vacaciones | 7.815,52 |
| Otros gastos menores | 2.551,93 |
| Total US\$ | 197.989,78 |

(2) Compuesto por:

| | |
|------------------------------|-----------|
| Fletes y transporte | 19.363,95 |
| Instalación | 12.139,25 |
| Publicidad | 15.423,78 |
| Arriendo y Alquiler | 22.882,50 |
| Útiles de Oficina | 5.141,18 |
| Viáticos y otros gastos | 5.328,43 |
| Atenciones y agasajos | 9.933,76 |
| Mantenimiento y reparaciones | 10.028,90 |

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla: 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador



| | |
|----------------------------|--------------------------|
| Combustibles y lubricantes | 4.674,39 |
| Comisiones a terceros | 10.878,41 |
| Impuestos Municipales | 4.713,94 |
| Otros gastos menores | 53.318,29 |
| Total US\$ | <u>173.826,78</u> |

Nota 26. Gastos de Administración

Compuesto por:

| | | 2011 | 2010 |
|------------------------------|-----|--------------------------|--------------------------|
| Sueldos y Benefici. Sociales | (1) | 128.746,61 | 85.954,87 |
| Operación General Administ. | (2) | 29.488,64 | 30.380,17 |
| Total US\$ | | <u>158.235,25</u> | <u>116.335,04</u> |

(1) Compuesto por:

| | |
|--------------------------|--------------------------|
| Sueldos y Salarios | 38.216,00 |
| Comisiones en ventas | 54.191,58 |
| Aportes al IESS | 11.310,16 |
| Décimo tercer sueldo | 7.757,30 |
| Décimo cuarto sueldo | 515,81 |
| Fondos de reserva | 7.757,30 |
| Vacaciones | 5.861,51 |
| Honorarios Profesionales | 2.636,95 |
| Otros gastos menores | 500,00 |
| Total US\$ | <u>128.746,61</u> |

(2) Compuesto por:

| | |
|------------------------------|-------------------------|
| Teléfono | 2.000,00 |
| Arriendo y Alquiler | 22000 |
| Atenciones y agasajos | 347,5 |
| Mantenimiento y reparaciones | 157,61 |
| Cuotas a Instituciones | 1830,87 |
| Impuestos Fiscales | 641,62 |
| Otros gastos menores | 2511,04 |
| Total US\$ | <u>29.488,64</u> |

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla: 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador

**Nota 27. Gastos financieros, comisiones pagadas y otros****Compuesto por:**

| | 2011 | 2010 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Intereses préstamos | 33.811,14 | 26.890,10 |
| Comisiones | 17.345,61 | 15.986,49 |
| Impuestos | 17.374,28 | 15.908,28 |
| Seguros | 42,74 | 204,88 |
| Diferencial Cambiario | -8.514,40 | -20.484,26 |
| Total US\$ | 60.059,37 | 38.505,49 |

Nota 28. Conciliación Tributaria

Al 31 de diciembre 2011 la Compañía presentó su declaración del Impuesto a la Renta de conformidad con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario de acuerdo al siguiente resultado:

| | 2011 | 2010 |
|--|-------------------|------------------|
| Utilidad del Ejercicio | 154.150,40 | 107.207,75 |
| 15% Participación Trabajadores | -23.122,56 | -16.081,15 |
| Utilidad Gravable | 131.027,84 | 91.126,50 |
| (+) Gastos no deduc. en el país | 0,00 | 2.566,45 |
| Utilidad Gravable | 131.027,84 | 93.692,95 |
| Impuesto a la Renta Causado | 131.027,84 | 23.423,24 |
| Reinversión de utilidades | -31.446,68 | |
| Anticipo determinado ejercicio | -13.895,51 | -12.678,90 |
| Impuesto a la Renta causado mayor | 17.551,17 | 10.744,34 |
| Saldo del anticipo pendiente de pago | 13.590,79 | 0,00 |
| Retenciones en la Fuente | 15.609,00 | 13.590,79 |
| Crédito Tributario años anteriores | 0,00 | -3.663,79 |
| Impuesto a la Renta por pagar | 15.532,96 | 5.657,60 |

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla: 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador



Nota 29. Contingencias

De acuerdo a la información recibida por la Administración de la Compañía no existen litigios de orden legal ni eventos que comprometa a la entidad en un riesgo que pudieran afectar a los estados financieros adjuntos

Nota 30. Eventos subsecuentes

Hasta la emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener efecto sobre los estados financieros adjuntos y que no hayan sido revelados en dichos estados.
