

CORPMUNAB CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	Notas	Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
<u>ACTIVOS</u>				
		(en U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo en caja y bancos	4	43,737	25,187	26,694
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	8,249,485	5,592,052	4,294,798
Inventarios	6	4,421,865	3,303,686	3,064,770
Activos por impuestos corrientes	12	<u>34,585</u>	<u>34,381</u>	<u>-</u>
Total activos corrientes		<u>12,749,672</u>	<u>8,955,306</u>	<u>7,386,262</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedad, muebles y equipo, neto	7	1,208,388	1,252,719	1,241,896
Propiedades de inversión	8	774,393	774,393	774,393
Activos intangibles, neto	9	<u>94,045</u>	<u>9,693</u>	<u>15,025</u>
Total activos no corrientes		<u>2,076,826</u>	<u>2,036,805</u>	<u>2,031,314</u>
 TOTAL ACTIVOS		 <u>14,826,498</u>	 <u>10,992,111</u>	 <u>9,417,576</u>

Ing. Jaime Gustavo Palacios Vega
Gerente General

Lcda. Janeht Chamorro
Contadora General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	Notas	Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
		(en U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Obligaciones financieras	10	5,639,197	2,756,580	3,801,489
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	4,100,870	3,819,075	2,631,376
Pasivos por impuestos corrientes	12	89,037	22,214	103,993
Obligaciones acumuladas	13	<u>196,627</u>	<u>125,309</u>	<u>119,158</u>
Total pasivos corrientes		<u>10,025,732</u>	<u>6,723,178</u>	<u>6,656,016</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones financieras	10	1,000,000	1,300,000	-
Obligaciones por beneficios definidos	16	44,919	31,209	33,254
Pasivo por impuestos diferidos	14	<u>33,857</u>	<u>25,767</u>	<u>74,385</u>
Total pasivos no corrientes		<u>1,078,776</u>	<u>1,356,976</u>	<u>107,639</u>
Total pasivos		<u>11,104,508</u>	<u>8,080,154</u>	<u>6,763,655</u>
PATRIMONIO:				
Capital social		1,200,000	1,200,000	1,200,000
Aportes para futuras capitalizaciones		54,000	54,000	54,000
Reservas		747,462	706,556	684,054
Resultados acumulados por efectos de transición a NIIF		297,624	297,624	297,624
Resultados acumulados transición a NIIF		<u>1,422,904</u>	<u>653,777</u>	<u>418,243</u>
Total patrimonio		<u>3,721,990</u>	<u>2,911,957</u>	<u>2,653,921</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>14,826,498</u>	<u>10,992,111</u>	<u>9,417,576</u>

Ing. Jaime Gustavo Palacios Vega
Gerente General

Lcda. Janeht Chamorro
Contadora General

CORPMUNAB CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
INGRESOS ORDINARIOS	17	24,601,729	18,062,042
COSTO DE VENTAS		<u>(20,995,433)</u>	<u>(15,418,216)</u>
MARGEN BRUTO		3,606,296	2,643,826
Gastos de administración		(583,045)	(540,498)
Gasto de ventas		(1,462,666)	(1,456,325)
Gastos financieros,		(499,799)	(436,329)
Otras ganancias	18	<u>19,613</u>	<u>154,690</u>
Total ingresos (gastos) ordinarios		(2,525,897)	(2,278,462)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,080,399	365,364
Impuesto a la renta:			
Corriente		262,276	155,946
Diferido		<u>8,090</u>	<u>(48,618)</u>
Total		<u>270,366</u>	<u>107,328</u>
TOTAL UTILIDAD DEL EJERCICIO Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>810,033</u>	<u>258,036</u>

Ver notas a los estados financieros

Ing. Jaime Gustavo Palacios Vega
Gerente General

Lcda. Janeht Chamorro
Contadora General

CORPMUNAB CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO, NETO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte futuras capitalizaciones</u>	<u>Reservas</u>	Resultados acumulados por efectos de transición a <u>NIIF</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2010	1,200,000	54,000	684,054	297,624	418,243	2,653,921
Transferencia a reserva legal	-	-	22,502	-	(22,502)	-
Utilidad del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>258,036</u>	<u>258,036</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	1,200,000	54,000	706,556	297,624	653,777	2,911,957
Transferencia a reserva legal	-	-	40,906	-	(40,906)	-
Utilidad del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>810,033</u>	<u>810,033</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>1,200,000</u>	<u>54,000</u>	<u>747,462</u>	<u>297,624</u>	<u>1,422,904</u>	<u>3,721,990</u>

Ver notas a los estados financieros

Ing. Jaime Gustavo Palacios Vega
Gerente General

Lcda. Janeht Chamorro
Contadora General

CORPMUNAB CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		22,030,732	16,782,649
Pagos a proveedores y a empleados		(23,580,027)	(16,249,128)
Gastos financieros		(499,799)	(436,329)
Participación a trabajadores		(106,270)	(105,834)
Impuesto a la renta		<u>270,366</u>	<u>(159,473)</u>
Flujo neto de efectivo usado en actividades de Operación		(2,426,398)	(158,115)
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Incremento de activos financieros			
Adquisición de propiedad, muebles y equipo		(47,123)	(98,661)
Adquisición de intangibles		<u>(90,546)</u>	<u>178</u>
Flujo neto de efectivo usado en actividades de inversión		(137,669)	(98,483)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obligaciones financieras corto plazo		2,882,617	(1,044,909)
Obligaciones financieras largo plazo		<u>(300,000)</u>	<u>1,300,000</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de Financiamiento		<u>2,582,617</u>	<u>255,091</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		18,550	(1507)
Saldos del efectivo en caja y bancos al comienzo del año		<u>25,187</u>	<u>26,694</u>
Saldo efectivo en caja y bancos al fin del año		<u><u>43,737</u></u>	<u><u>25,187</u></u>

Ing. Jaime Gustavo Palacios Vega
Gerente General

Lcda. Janeht Chamorro
Contadora General

CORPMUNAB CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

CORPMUNAB CÍA. LTDA. es una compañía comercial, en la ciudad de San Francisco de Quito capital de la República del Ecuador, el día 13 de Enero de 1997, ante el Dr. Roberto Salgado Salgado, Notario Tercero del Cantón, se constituyen, una compañía de responsabilidad limitada con la denominación de COMPAÑÍA COMERCIALIZADORA CORPMUNAB CÍA. LTDA., la misma que funcionará acorde a las disposiciones legales vigentes y a los estatutos respectivos.

El domicilio principal de la compañía será la ciudad de Quito, pero podrá establecer sucursales, oficinas o agencias en otros lugares del país y en el exterior.

La compañía tiene por objeto las siguientes actividades la compra, venta, comisión, negociación, intermediación, distribución y en general la comercialización dentro y fuera del país de toda clase de productos lícitos sean estos, agrícolas, industriales, manufacturados, materias primas, y la representación de toda clase de compañías nacionales o extranjeras.

La Compañía prepara sus estados financieros en U.S. dólares.

La Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La inflación registrada del 5% por la variación en los índices de precios al consumidor, afecta la comparabilidad de determinados importes contenidos en los estados financieros adjuntos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011. Por esta razón, dichos estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

La información contenida en estos estados financieros es de total responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1.1 BASES DE PRESENTACION

Bases de presentación y revelación.- Los estados financieros adjuntos de Corpmunab Cía. Ltda. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2011 y sus respectivas notas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense).

Cumplimiento estricto.- Los estados financieros presentados por la compañía al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados especialmente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y los estados financieros a esta fecha han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en todos sus aspectos significativos.

Los estados financieros de CORPMUNAB CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 25 de marzo del 2011 y 25 de marzo del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (PCGA anteriores), de acuerdo a lo establecido en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La NIIF 1 requiere que una entidad, al preparar los estados financieros de apertura que sirvan como punto de partida para su contabilidad según las NIIF, cumplan con cada una de las NIIF vigentes al final del primer período sobre el que se informa, por esta razón se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros las cuales han sido aplicadas de manera uniforme a todos los estados financieros presentados.

2.2. JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros involucran el uso de juicios y estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estos juicios y estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Juicios:

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la gerencia ha utilizado los siguientes juicios, aparte de aquellos que implican estimaciones, que tiene un efecto significativo en los valores reconocidos en los estados financieros:

Arrendamientos operativos

La Compañía incluye dentro de sus actividades comerciales el arrendamiento a terceros de sus propiedades de inversión. La Compañía ha determinado, con base en la evaluación de los términos y condiciones de los contratos de arrendamiento suscritos, que retiene para sí todos los riesgos u derechos de las propiedades arrendadas y por lo tanto, los contratos de arrendamiento los clasifica como arrendamientos operativos.

Estimados y supuestos

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

Deterioro de propiedad, planta y equipo

La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la propiedad, planta y equipo a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

2.3 EFECTIVO

El efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

2.4 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

Los inventarios se encuentran medidos al menor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos todos los costos terminación y los costos necesarios para su venta.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición que implica los costos de importación capitalizables hasta la fecha de presentación del estado de situación financiera.

Los rubros que componen los inventarios se encuentran valuados a su costo promedio ponderado de adquisición.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia durante los años 2010 y 2009, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en venta y registrada en los resultados del ejercicio.

El costo de ventas representa el costo de reposición de los inventarios al momento de la venta, expresado en dólares americanos al cierre del ejercicio.

2.5 PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPO

Reconocimiento.- Se reconoce como propiedad, muebles y equipo a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, comercialización, prestación del servicio y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedad, mueble y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de la propiedad, muebles y equipo comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

En caso de que se construya una propiedad, muebles y equipo, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación.

Medición posterior al reconocimiento: Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de la propiedad, muebles y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de la propiedad, muebles y equipo requiere ser reemplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de propiedad, planta y equipo.

Método de depreciación, vidas útiles y valor residual.- El costo de la propiedad, muebles y equipo se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndoselos tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

Las vidas útiles para cada grupo significativo de activos se presentan en el siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	50
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Instalaciones	10

Baja de propiedad, muebles y equipo.- La propiedad, muebles y equipo puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, robo y/o hurto provocado por caso fortuito o fuerza mayor. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedad, muebles y equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del periodo. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

Deterioro.- Al final de cada período, CORPMUNAB CÍA. LTDA. evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

2.6 ACTIVOS INTANGIBLES

Activos intangibles.- Los activos intangibles adquiridos de forma separada se reconoce inicialmente por su costo. Posterior al reconocimiento inicial, los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada del intangible.

La vida útil de los intangibles de adquisición separada se definirá en función a su expectativa de uso. De manera general, la amortización de los activos intangibles se encuentra de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Grupo de activo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Software	3

La amortización del activo intangible es reconocida a lo largo de su vida útil como un gasto y su distribución sistemática se basa en la línea recta.

La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo reconocido el efecto de cualquier cambio como una estimación contable.

La vida útil del activo intangible se estima en cero a menos que exista un mercado activo donde comercializarlos o exista un compromiso en firma de adquirir el intangible al término de su uso por parte de la compañía.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

El activo intangible con una vida útil indefinida o todavía no disponible para su uso es sometido a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

2.7 IMPUESTOS

El gasto por impuesto a las utilidades de cada período recoge tanto el impuesto a la renta como los impuestos diferidos. Los pasivos tributarios para el ejercicio actual y ejercicios anteriores son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias.

Impuesto corriente.- El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad imponible registrada durante el año. La utilidad imponible difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles.

Tarifa impuesto a la renta año 2011 y sucesivos.- De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Impuestos diferidos.- El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del balance general entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores libro para propósitos de reporte financiero. Los pasivos por impuesto diferido son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporales imponderables

En general, los pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el pasivo se cancele.

2.8 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando CORPMUNAB CÍA. LTDA. tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que se tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

2.9 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Obligaciones por beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio.- El importe de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuuario).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuario se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

Participación a trabajadores.- La compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

Vacaciones.- La compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio el final del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

2.10 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Un arrendamiento operativo es aquel en el cual no se transfieren todos los riesgos y ventajas derivados de la utilización del bien objeto del arrendamiento. El importe del arrendamiento se pacta por acuerdo entre las partes y se reconoce un ingreso de forma lineal por el período estipulado en el acuerdo.

2.11 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Ingresos por venta de bienes.- Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

Ingresos por prestación de servicios.- Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización en base al cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los periodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

Ingresos por intereses.- Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

2.12 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento.

2.13 ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los documentos y cuentas por cobrar son registrados por la Compañía al costo amortizado, menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los documentos y cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de hasta 60 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluirán una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero.- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, al Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

2.14 PASIVOS FINANCIEROS

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía.- Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros medidos al costo amortizado.- Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Préstamos.- Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios preacordados.

Baja de un pasivo financiero.- Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

2.15 MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Vigencia</u>
Enmiendas a la NIIF 7 Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9 Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10 Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11 Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12 Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13 Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1 Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12 Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011) Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011) Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011) Inversiones en asociadas y negocios Conjuntos	Enero 1, 2013

La Gerencia estima que la aplicación de esta normativa comenzará a partir de su fecha de vigencia y no generará un impacto significativo en los estados financieros.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador estableció la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades bajo su control y vigilancia.

La aplicación de estas normas, supone cambios en políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros. Desde el 01 de enero de 2011 la Compañía ha presentado sus estados financieros conforme a NIIF. Los últimos estados financieros presentados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC fueron los correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010, por lo que la fecha de transición a las NIIF es el 1 de enero de 2010.

En la preparación de estos estados financieros con arreglo a la NIIF 1, la Compañía ha corregido retroactivamente los saldos que figuraban en los estados financieros del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2010 de acuerdo con lo requerido por las citadas NIIF, aplicando todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas totales.

A. Las principales excepciones obligatorias, en su caso, son las siguientes:

a) Estimaciones.- Las estimaciones de una entidad realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueron erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

CORPMUNAB CÍA. LTDA. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010), por lo que esta excepción es aplicable.

b) Baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros.- Excepto por lo permitido en el párrafo B3, una entidad que adopta por primera vez las NIIF aplicará los requerimientos de baja en cuentas de la NIIF 9 de forma prospectiva, para las transacciones que tengan lugar a partir de la fecha de transición a las NIIF. Por ejemplo, si una entidad que adopta por primera vez las NIIF diese de baja en cuentas activos financieros que no sean derivados o pasivos financieros que no sean derivados de acuerdo con sus PCGA anteriores, como resultado de una transacción que tuvo lugar antes de la fecha de transición a las NIIF no reconocerá esos activos y pasivos de acuerdo con las NIIF (a menos que cumplan los requisitos para su reconocimiento como consecuencia de una transacción o suceso posterior).

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

CORPMUNAB CÍA. LTDA. es aplicable la exención señalada precedentemente debido a que la misma cuenta con activos y pasivos financieros que en determinados casos se debieron dar de baja conforme los respectivos análisis realizados por la compañía.

La empresa en mención aplicará esta excepción obligatoria en el reconocimiento inicial de sus activos y pasivos financieros por efectos de aplicación a NIIF.

B. Dentro de las principales exenciones optativas aplicadas por la compañía se pueden mencionar las siguientes:

a) Uso del valor razonable como costo atribuido - La entidad podrá optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha.

La entidad que adopta por primera vez las NIIF podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la

fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- (a) al valor razonable; o
- (b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF, ajustado para reflejar, por ejemplo, cambios en un índice de precios general o específico.

CORPMUAB CIA. TDA. optó por la medición de ciertas partidas de propiedades, muebles y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedades, planta y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF

b) Beneficios a los empleados.- Según la NIC 19 Beneficios a los Empleados, una entidad puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconocen algunas pérdidas y ganancias actuariales. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que una entidad separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, una entidad que adopta por primera vez las NIIF puede optar por reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizase el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si una entidad que adopta por primera vez las NIIF utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.

CORPMUNAB CÍA. LTDA. no aplicará el “Método de la Banda de Fluctuación” para reconocer una ganancia o pérdida actuarial ya que aplicará el método de reconocimiento inmediato permitido por la NIC 19. 93, es decir, aplicará el reconocimiento inmediato en los resultados del período cualquier importe generado por una ganancia o pérdida actuarial producida a consecuencia de los cambios en las diferentes variables estadísticas aplicadas en el cálculo actuarial.

c) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente - La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

CORPMUNAB CÍA. LTDA. realizó lo siguiente:

- Aplicó a partir de la fecha de transición los requerimientos de deterioro de valor de sus activos financieros.
- Aplicó de forma retroactiva el método de interés efectivo para la medición de sus cuentas por cobrar y préstamos.

C. CONCILIACIÓN ENTRE NIIF Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS EN EL ECUADOR – Las conciliaciones que se muestran a continuación muestran la posición patrimonial de CORPMUNAB CÍA. LTDA. en aplicación a las NIIF.

Conciliación utilidades y pérdidas de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010:

Conceptos	Nota	31 de Diciembre del 2010	01 de Enero del 2010
Patrimonio Bajo PCGA Anteriores		2,806,332	2,356,297
Activos que no cumplen con la definición	A	(773,328)	(752,453)
Ajuste de provisión de Jubilación Patronal y Desahucio	B	(31,209)	(33,254)
Provisión por Obsolescencia de Inventarios	C	(390,000)	(190,000)
Pasivo por impuesto diferido	D	(25,767)	(74,385)
Revaluaciones efectuadas (modelo del costo atribuido)	E	1,356,111	1,356,111
Provisión Acumulada Vacaciones	F	(13,047)	(8,395)
Depreciación de Activos Revaluados	E	(17,135)	
PATRIMONIO NIIF		2,911,957	2,653,921

Conciliación al estado de resultados integrales:

UTILIDAD CONTABLE AL 31/12/2010 BAJO NEC	450,035
Activos que no cumplen con la definición	(20,875)
Incremento Provisión de Cuentas incobrables	
Ajuste de provisión de Jubilación Patronal y Desahucio	2,045
Provisión por Obsolescencia de Inventarios	(200,000)
Pasivo por impuesto diferido	3,769
Activo por impuesto diferido	44,848
Provision Acumulada Vacaciones	(4,652)
Depreciation de Activos Revaluados	(17,135)
UTILIDAD CONTABLE AL 31/12/2010 BAJO NIIF	258,035

Notas explicativas de los ajustes por conversión a NIIF:

- A. Activos que no cumplen con la definición.-** Durante la implementación de NIIFs en la compañía se pudo determinar la existencia de activos que no cumplen en apego a lo mencionado en el párrafo 4.8-4.14 el cual menciona que “Un activo es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos”, apegado a lo mencionado preliminarmente se ha realizado ajustes al 01 de enero y 31 de Diciembre del 2010 por USD \$ (752,453) y (773,328) respectivamente.
- B. Provisión Jubilación Patronal y Desahucio.-** Conforme lo mencionado en la NIC 19 la cual señala que los beneficios de los trabajadores deben ser reconocidos desde el momento en el que ingresa a laborar el trabajador en la compañía, en consecuencia se realizó un ajuste referente a Jubilación patronal y desahucio al 01 de Enero y 31 de Diciembre del 2010 por USD \$ 33,254 y USD (2,045), respectivamente.
- C. Provisión por obsolescencia de inventarios.-** Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia durante los años 2010 y 2009, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en venta y registrada en los resultados del ejercicio se ha realizado ajustes al 01 de Enero del 2010 y 31 de Diciembre del 2011 por USD \$ 190,000 y \$ 200,000 respectivamente.
- D. Activo/(Pasivo) por impuesto a la renta diferido.-**El ajuste de impuestos diferidos se desarrolló usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos (pasivos) por impuestos diferidos por US\$ (74,385) al 01 de enero del 2010 de US\$ (25,767). al 31 de diciembre del 2010.
- E. Costo atribuido de propiedades, muebles y equipo.-** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2010 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades, planta y equipo edificio y terreno. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades, muebles y equipo y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por USD 1, 356, 111, adicionalmente es menester señalar que estos activos generaron una depreciación para al 31 de diciembre del 2010 por USD \$ 17,135.
- F. Provisión Vacaciones.-** Durante la implementación de NIIFs, en apego a lo mencionado en el marco conceptual la compañía debe revelar todos los activos y pasivos que posee ya sea con terceros o con sus empleados, en consecuencia se ha realizado ajustes al 01 de enero del 2010 y 31 de Diciembre del 2010 por USD 8,395 y USD 4,652 respectivamente.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>Activo por Impuesto</u>		<u>Tasa</u> <u>Imp.</u> <u>Renta.</u>	<u>Pasivo por Impuesto</u>	
	<u>Diferido</u>			<u>Diferido</u>	
	<u>Diciembre</u>	<u>Enero 1,</u>		<u>Diciembre</u>	<u>Enero 1,</u>
	<u>31, 2010</u>	<u>2010</u>		<u>31, 2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)			(en U.S. dólares)	
Activo por impuesto a la renta diferido valores negociables (clientes)	(8,375)	(8,375)	22%	-	-
Activo por impuesto a la renta diferido por jubilación patronal	(2,978)	(2,824)	22%	-	-
Activo por impuesto diferido por obsolescencia	(85,800)	(41,800)	22%	-	-
Activo por impuesto diferido desahucio	(2,384)	(2,713)	22%	-	-
Activo por impuesto diferido vacaciones	(2,870)	(1,847)	22%	-	-
Revaluación edificio	<u>-</u>	<u>-</u>		<u>(128,173)</u>	<u>(131,943)</u>
TOTAL	(102,407)	(57,559)		(128,173)	(131,943)

G. Reclasificación de reserva de capital a resultados acumulados.- El importe de la cuenta Reserva de Capital producto de la conversión monetaria de sucres a dólares, de acuerdo a resoluciones societarias, deberá ser reclasificado en su totalidad como parte de los Resultados Acumulados de la compañía. Esta reclasificación no tiene afectación monetaria en el patrimonio de los accionistas siendo únicamente una reclasificación por presentación.

4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

El efectivo en efectivo en caja y bancos, se componen de lo siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Caja Chica	401	401	401
Bancos	<u>43,336</u>	<u>24,786</u>	<u>26,293</u>
Total	<u>43,737</u>	<u>25,187</u>	<u>26,694</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes nacionales no relacionados:	7,020,731	4,794,074	3,315,308
Compañías relacionadas:	<u>666,543</u>	<u>394,764</u>	<u>659,015</u>
Subtotal	7,687,274	5,188,838	3,974,323
Otras cuentas por cobrar:			
Compañías relacionadas			
Segreti S.A.	18,339	18,339	91,539
Compañías no relacionadas:			
Anticipos proveedores	440,193	346,407	170,300
Deudores varios	<u>103,679</u>	<u>38,468</u>	<u>58,636</u>
Total	8,249,485	5,592,052	4,294,798

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 75 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses, y son recuperables en la moneda de funcional de los estados financieros.

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

6. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios es el siguiente:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Inventario de mercadería	4,794,513	3,671,910	3,243,802
Importaciones en tránsito	17,352	21,776	10,968
(-) Provisión por obsolescencia	<u>(390,000)</u>	<u>(390,000)</u>	<u>(190,000)</u>
Total	<u>4,421,865</u>	<u>3,303,686</u>	<u>3,064,770</u>

La gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.

El movimiento de la provisión de inventarios por obsolescencia se compone de:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	390,000	190,000	190,000
Provisión	<u>-</u>	<u>200,000</u>	<u>-</u>
Saldos al final del año	<u>390,000</u>	<u>390,000</u>	<u>190,000</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía reconoció como gastos inventarios por USD 12,277 y USD 124,554 respectivamente.

7. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPO

Un resumen de la propiedad, muebles y equipo es el siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Costo	1,867,801	1,696,034	1,783,138
(-) Depreciación acumulada	<u>(659,413)</u>	<u>(443,315)</u>	<u>(541,242)</u>
Importe neto	<u>1,208,388</u>	<u>1,252,719</u>	<u>1,241,896</u>
CLASIFICACIÓN:			
Terrenos	499,500	499,500	499,500
Edificios	864,116	864,116	850,116
Equipos de computación	77,401	10,929	43,483
Equipos de comunicación	1,902	3,621	3,621
Instalaciones	8,172	17,331	17,331
Equipos de Oficina	36,863	37,753	37,784
Muebles y enseres	145,176	136,422	149,136
Vehículos	<u>234,671</u>	<u>126,362</u>	<u>182,166</u>
Total	1,867,801	1,696,034	1,783,138
(-) Depreciación acumulada	<u>(659,413)</u>	<u>(443,315)</u>	<u>(541,242)</u>
Total propiedad, muebles y equipos netos	<u>1,208,388</u>	<u>1,252,719</u>	<u>1,241,896</u>

Los movimientos de la propiedad, muebles y equipo son como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Instalaciones</u>	Muebles y Enseres	Mejoras Locales arredados	Equipos de oficina	Equipo y maquinaria	<u>Vehículos</u>	Equipos de computación	Otros Activos fijos	<u>Total</u>
<u>Costo</u>											
Saldos al 1 de enero del 2010	499,500	850,116	17,331	87,281	61,855	37,127	1,156	257,250	46,373	3,621	1,861,610
Adiciones		14,000									14,000
Reclasificaciones				(12,714)		(531)		(130,888)	(35,443)		(179,576)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	499,500	864,116	17,331	74,566	61,855	36,596	1,156	126,362	10,929	3,621	1,696,033
Adiciones						905			40,786		41,691
Bajas			(9,160)	(3,960)		(2,326)		(22,579)	(9,758)	(1,718)	(49,50)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	499,500	864,116	8,172	83,321	61,855	35,706	1,156	234,671	77,401	1,902	1,867,801
<u>Depreciación acumulada:</u>											
Saldos al 1 de enero del 2010 (2009)		241,120	12,684	43,423	7,732	10,004	417	182,166	41,090	2,606	541,242
Gasto por depreciación											-
Saldos al 31 de diciembre del 2010		241,120	12,684	43,423	7,732	10,004	417	182,166	41,090	2,606	541,242
Saldos al 31 de diciembre del 2011		287,172	14,417	39,437	13,917	13,148	532	62,541	9,182	2,968	443,315
Saldos al 31 de diciembre del 2011		345,237	3,882	57,674	20,103	16,460	643	177,109	36,871	1,435	659,413

Aplicación del costo atribuido.- Al 1 de enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades, muebles y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran seguidamente:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
Saldos al inicio del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,356,111</u>

8. PROPIEDADES DE INVERSION

Los movimientos de propiedades de inversión fueron como sigue:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Saldos al inicio del año	<u>823,045</u>	<u>823,045</u>
Total	823,045	823,045
(-) Depreciación acumulada	<u>(48,652)</u>	<u>(48,652)</u>
Total propiedades de inversión	<u>774,393</u>	<u>774,393</u>

El valor razonable de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2011, se obtuvo a través de un avalúo realizado a esa fecha por un perito independiente, no relacionado con la Compañía quien cuenta con todas las certificaciones apropiadas y experiencia reciente en el avalúo de propiedades en las ubicaciones referidas.

El avalúo, el cual se realizó de conformidad con las Normas Internacionales de Avalúo, se determinó con base en la evidencia de mercado de los precios de transacciones para propiedades similares.

Ninguna de las propiedades de inversión del Grupo se mantiene en garantía.

9. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles se resumen:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
Costo	112,145	21,599	21,777
Menos amortización acumulada	<u>(18,100)</u>	<u>(11,906)</u>	<u>(6,752)</u>
Total neto	<u>94,045</u>	<u>9,693</u>	<u>15,025</u>

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Saldos al inicio del año	9,693	15,025	4,995
Adiciones	90,818	857	12,381
Bajas	(272)	(1,035)	
Amortizaciones	<u>(6,194)</u>	<u>(5,154)</u>	<u>(2,351)</u>
Saldos al final del año	<u>94,045</u>	<u>9,693</u>	<u>15,025</u>

El gasto amortización se incluye en la partida gasto amortización en el estado de resultado integral.

10. PRESTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras tienen la siguiente composición:

<u>Institución Financiera</u>	Diciembre 31,				Enero 1,	
	<u>Corriente</u>	<u>2011</u> <u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>2010</u> <u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>2010</u> <u>No corriente</u>
	(en U.S. dólares)					
Préstamos bancarios:						
Banco Internacional	415,521	-	700,000	-	400,000	-
Banco Internacional	628,750	-		-	-	-
Produbanco	3,104,750	-	1,970,398	-	3,210,631	-
Banco Bolivariano		1,000,000	-	1,300,000	-	-
Banco Pichincha	990,000	-	-	-	-	-
Sobregiros	437,321	-	42,864	-	190,858	-
Intereses por pagar	<u>62,855</u>	<u>-</u>	<u>43,318</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>5,639,197</u>	<u>1,000,000</u>	<u>2,756,580</u>	<u>1,300,000</u>	<u>3,801,489</u>	<u>-</u>

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Proveedores del exterior:			
Compañías relacionadas exterior:	3,225,071	-	-
Compañía no relacionados del exterior	796,942	3,218,777	2,201,761
Proveedores locales:			
Compañías relacionados Locales	-	5,750	73,178
Compañías no relacionados locales	8,592	34,899	208,808
Otros	<u>70,266</u>	<u>559,649</u>	<u>147,629</u>
Total	<u>4,100,871</u>	<u>3,819,075</u>	<u>2,631,376</u>
CLASIFICACION:			
Corrientes	4,100,871	3,819,075	2,631,376

12. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y pasivos por impuestos corrientes.- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
IMPUESTOS CORRIENTES:			
Activos por impuestos corrientes:			
Retenciones en la fuente de renta que les han sido efectuadas	<u>34,585</u>	<u>34,381</u>	<u>-</u>
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar (1)	-	-	15,376
Impuesto al Valor Agregado por pagar	81,931	9,858	74,692
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	4,794	8,524	5,529
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	<u>2,312</u>	<u>3,832</u>	<u>8,396</u>
Total	<u>89,037</u>	<u>22,214</u>	<u>103,993</u>

(1) La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se calcula a la tarifa del 24% y 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% y 15% sobre las utilidades sujetas a

capitalización respectivamente. Para el año 2012 la tarifa del impuesto a la renta será del 23% y 22% a partir del año 2013.

La Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para medir sus pasivos por impuestos diferidos utilizó la tarifa de impuesto a la renta del 22%.

La Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para medir sus activos y pasivos por impuestos diferidos utilizó la tarifa de impuesto a la renta que efectivamente espera liquidar o compensar en el período.

Impuesto a la renta reconocido en los resultados.- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación trabajadores (1)	1,271,058	712,918
Menos 15% participación trabajadores	<u>(190,659)</u>	<u>(106,938)</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta (1)	1,080,399	605,980
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,080,399	605,980
(-) 100% Otras rentas exentas	(1,448)	-
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	1,374	-
Participación Trabajadores atribuidos a ingresos exentos	11	-
(-)Deducción trabajadores con discapacidad	(1,463)	-
(+) Gastos no deducibles	<u>13,943</u>	<u>17,803</u>
Utilidad gravable	<u>1,092,816</u>	<u>623,783</u>
Impuesto a la renta causado	<u>262,276</u>	<u>155,946</u>
Impuesto a la renta del ejercicio / anticipo mínimo	<u>262,276</u>	<u>155,946</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	262,276	155,946
Impuesto a la renta diferido	<u>8,090</u>	<u>(48,618)</u>
Total	<u>270,366</u>	<u>107,328</u>

(1) Los saldos de la utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta corresponden a los saldos NEC reportados en la declaración de impuesto a la renta considerando la normativa contable vigente para ese período.

(2) La compañía no ha registrado el saldo del anticipo de impuesto a la renta en el formulario 101.

La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se calcula a la tarifa del 24% y 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% y 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización respectivamente. Para el año 2012 la tarifa del impuesto a la renta será del 23% y 22% a partir del año 2013.

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	(34,381)	15,376,
Provisión del año	262,276	155,946
Pago	-	(15,376)
Salida de divisas	(18,815)	(11,049)
Impuestos anticipados	<u>(243,665)</u>	<u>(179,278)</u>
Saldos a favor de la Compañía	<u>(34,585)</u>	<u>(34,381)</u>

Los impuestos anticipados corresponden a los pagos efectuados por retenciones en la fuente

Saldos del impuesto diferido.- Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Año 2010			Año 2011		
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año	Saldos al comienzo del año	Reconocido o en los resultados	Saldos al fin del año
	(en US. dólares)			(en US. dólares)		
Pasivo por impuestos diferidos en relación a:						
Revalúo como costo atribuido	<u>74,385</u>	<u>(48,618)</u>	<u>25,767</u>	<u>25,767</u>	<u>8,090</u>	<u>33,857</u>

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

<u>2011</u>	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	

Beneficios sociales	5,968	18,371	13,324
Participación a trabajadores	<u>190,659</u>	<u>106,938</u>	<u>105,834</u>
Total	<u>196,627</u>	<u>125,309</u>	<u>119,158</u>

Clasificación:

Corriente	<u>196,627</u>	<u>125,309</u>	<u>119,158</u>
-----------	----------------	----------------	----------------

Participación a Trabajadores. - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Saldos al comienzo del año	106,938	105,834	151,555
Provisión del año	190,659	106,938	105,834
Pagos efectuados	<u>(106,938)</u>	<u>(105,834)</u>	<u>(151,555)</u>
Saldos al fin del año	<u>190,659</u>	<u>106,938</u>	<u>105,834</u>

14. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Jubilación patronal.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte de IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Provisión por desahucio.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, 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 de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	2010	Enero 1, <u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Jubilación patronal	30,560	20,373	20,923
Provisión por desahucio	<u>14,359</u>	<u>10,836</u>	<u>12,331</u>
Total	<u>44,919</u>	<u>31,209</u>	<u>33,254</u>

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se detallan seguidamente:

	<u>Año 2011</u>		
	Jubilación <u>Patronal</u>	Provisión por <u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	20,373	10,836	31,209
Costos del período corriente	11,635	4,375	16,010
Reversión trabajadores que salieron	<u>(1,448)</u>	<u>(852)</u>	<u>(2,300)</u>
Saldos al fin del año	<u>30,560</u>	<u>14,359</u>	<u>44,919</u>

	<u>Año 2010</u>		
	Jubilación <u>Patronal</u>	Provisión por <u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	20,923	12,331	33,254
Aumento/(Disminución) costo período	<u>(550)</u>	<u>(1,495)</u>	<u>(2,045)</u>
Saldos al fin del año	<u>20,373</u>	<u>10,836</u>	<u>31,209</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el 1 de enero del 2010 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos

beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
	%	
Tasa(s) conmutación actuarial	4.00	4.00

Durante los años 2011 y 2010, del importe del costo del servicio, USD 13,710 y USD (2,045) respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados como gastos administrativos y el importe restante en los gastos de ventas.

15. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales instrumentos financieros de la Compañía constituyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. El propósito principal de estos instrumentos financieros es obtener financiamiento para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos financieros como deudores por venta que surgen directamente de sus operaciones.

La Junta de Socios revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación.

Riesgo crediticio

La Compañía solamente comercializa con terceros reconocidos con buen crédito. Es la política de la Compañía que todos los clientes que desean comercializar con crédito sean sujetos a procedimientos de verificación de crédito.

No existen concentraciones significativas de riesgo de crédito dentro de la Compañía.

Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros (Ej. Cuentas por cobrar, otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales.

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía realiza la totalidad de sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, consecuentemente, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas,

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas

y beneficios a los otros participantes; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

A continuación se presentan las categorías instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo amortizado:		
Efectivo en caja y bancos (Nota4)	43,737	25,187
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>8,249,485</u>	<u>5,592,052</u>
Total	<u><u>8,293,222</u></u>	<u><u>5,617,239</u></u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	<u>4,100,871</u>	<u>3,819,075</u>
Total	4,100,871	3,819,075

16. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 el capital social es de USD 1,200,000 que corresponden a un millón doscientos mil acciones ordinarias a valor nominal unitario de USD 1. Se encuentran totalmente pagadas.

Utilidad por acción.- Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 un detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad del período	821,615	258,036
Promedio ponderado de número de acciones	1,200,000	1,200,000
Utilidad básica por acción	<u>0,68</u>	<u>0,22</u>

Las utilidades por acción han sido calculadas dividiendo el resultado del período atribuible, por el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio.

RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

DIVIDENDOS DECLARADOS

Mediante Acta de Junta General de accionistas del 25 de marzo del 2011 se declararon dividendos por USD 235,534 correspondiente a las utilidades del ejercicio 2010, con saldos NIIF.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010 los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición o en paraísos fiscales, se encuentran gravados para efectos de impuesto a la renta.

RESULTADOS ACUMULADOS.- Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Saldos a		
	Diciembre 31, <u>2011</u>	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero1, <u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Resultados acumulados	1,433,907	653,777	418,243
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>297,624</u>	<u>297,624</u>	<u>297,624</u>
Total	<u>1,731,531</u>	<u>951,401</u>	<u>715,867</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores y podrán ser utilizados de la siguiente forma:

RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA – NIIF-

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

RESERVAS SEGÚN PCGA ANTERIORES. - Los saldos acreedores de las reservas de capital podrá ser utilizadas para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

17. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	24,455,984	18,061,905
Intereses ganados	197	138
Arrendamientos	<u>145,549</u>	<u>-</u>
Total	<u>24,601,729</u>	<u>18,062,042</u>

18. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Las otras ganancias y pérdidas se resumen:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Otros ganancias	<u>19,613</u>	<u>154,690</u>

19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	20,995,433	15,418,216
Gastos de administración	583,045.18	540,498
Gasto de ventas	<u>1,462,666</u>	<u>1,456,325</u>
Total	23,041,145	17,415,040

El detalle de costos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	20,995,433	15,418,216
Gasto mantenimiento local	54,393	20,774
Mejora local arrendado	-	24,604
Seguros	31,727	15,074
Impuesto a la salida de divisas 2%	234,775	177,462
Impuesto a la salida de divisas 5%	103,888	-
Impuestos Municipales	17,478	11,480
Mantenimiento Equipo de Oficina	36,548	707
Provisión por obsolescencia de inventarios	12,277	200,000
Beneficios sociales e indemnizaciones	543,375	542,705
Honorarios Profesionales	63,223	72,105
Arriendos	216,280	191,619
Comisiones	119,911	104,034
Baja de inventarios	-	124,554
Otros gastos	<u>611,837</u>	<u>511,706</u>
Total	23,041,145	17,415,040

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total de la Compañía alcanza 68 y 64 empleados respectivamente.

(2) ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Contratos de arrendamiento

La Compañía mantiene arrendada 2 propiedades las mismas que se encuentran en el interior del Balance General como propiedades de inversión, el primer arrendamiento operativo obedece al arriendo de un local comercial que tiene como arrendatario a la señora Daniela Barriga el contrato se suscribió el día 26 de octubre del año 2011 el contrato fue firmado a 2 (dos) años plazo, el segundo arrendamiento operativo obedece al arriendo de las instalaciones a la Cooperativa de ahorro y crédito Cooprogreso Ltda, el mismo que se suscribió el día 01 de junio del 2009 a 5 (cinco) años plazo .

20. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses y comisiones bancarias	466,918	405,951
Otros gastos financieros	<u>32,880</u>	<u>30,379</u>
Total	<u>499,799</u>	<u>436,329</u>

21. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

(a) Accionistas

Los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 se detallan seguidamente:

Nombre de accionista	Valor en acciones USD	% Participación
ABEDRABBO LARACH ROBERTO MUNIR	1,080,000	90%
ABEDRABBO LARACH MAHA	60,000	5%
LARACH ZUMMAR DALAL	<u>60,000</u>	<u>5%</u>
Total	1,200,000	100%

(b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2011, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	Origen	<u>2011</u> (en USD dólares)	<u>2010</u>
VENTAS:			
ABEDRABBO NICOLE	Local	-	168.11
ABEDRABBO ROBERTO MUNIR	Local	-	2,799
ANTARTIC GROUP GROUPARTIC S.A.	Local	-	77,552
FIESMALL CIA LTDA	Local	-	34,129
MUEBLES S.A.	Local	-	77,021
MABEL TRADING S. A.	Local	404,775	304,521
SEGRETI S.A.	Local	-	44,768
TEMPOVENT S.A.	Local	-	648,271
VALHUBERT GABRIELLE	Local	74	14
YBARZ EMILIO	Local	-	36
ABEDRABBO TORRES ESTEBAN	Local	137	-
VALHUBERT TIOCH GEORGETTE	Local	73	-
YBARZ ABEDRABBO MARIA JOSE	Local	822	-
CUENTAS POR COBRAR:			
ABEDRABBO NICOLE	Local	-	168
ABEDRABBO ROBERTO MUNIR	Local	-	2,799
ANTARTIC GROUP GROUPARTIC S.A.	Local	-	77,553

Continúa....

Continuación...

FIESMALL CIA LTDA	Local	-	34,129
FULL-MUEBLES S.A.	Local	-	77,021
MABEL TRADING S. A.	Local	404,775	304,521
SEGRETI S.A.	Local	-	44,768
TEMPOVENT S.A.	Local	-	648,271
VALHUBERT GABRIELLE	Local	74	14
YBARZ EMILIO	Local	-	36
ABEDRABBO TORRES ESTEBAN	Local	137	-
VALHUBERT TIOCH GEORGETTE	Local	73	-
YBARZ ABEDRABBO MARIA JOSE	Local	822	-

(c) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de CORPMUNAB CÍA. LTDA., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2011 y 2010, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en USD dólares)	
Sueldos	36,000	13,790
Aporte patronal	<u>4,374</u>	<u>1,676</u>
Total	<u>40,374</u>	<u>15,466</u>

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

22. COMPROMISOS

Contrato de arriendo bodega

A los 24 días del mes de septiembre del 2008, la compañía celebró un contrato de arrendamiento de bodegas con la compañía DEXICORP S.A.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha la compañía no posee algún tipo de evento subsecuente que altere de manera significativa las cifras presentadas en los estados financieros.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros - por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo del 2012 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia del Grupo, los estados financieros - serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.