

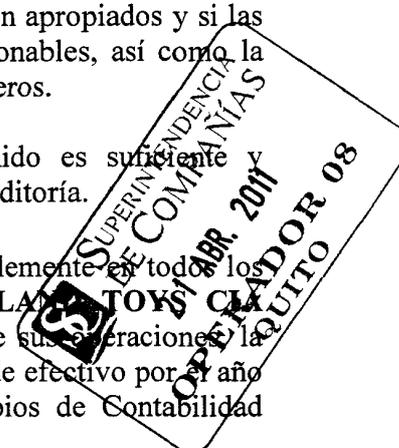
DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA DE ACCIONISTAS DE "FORLAND CIA LTDA."

1. He auditado el Balance General de "FORLAND TOYS CIA LTDA.", por el año terminado al 31 de Diciembre del 2010; y, los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio de los accionistas y el Estado de Flujo de Efectivo del mismo período, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error, selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.
3. Mi responsabilidad es la expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en mi auditoría, que se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requiere que cumpla con requerimientos éticos, se planifique y se realice una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. La auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

5. En mi opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "FORLAND TOYS CIA LTDA", al 31 de Diciembre del 2010 y los resultados de sus operaciones y la evolución en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad



Generalmente Aceptados, y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de "FORLAND TOYS CIA LTDA", correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2010, requerida por disposición legal, se emitirá por separado.

Quito, 20 de Febrero de 2011

Atentamente,



Dr. Flavio Gualotuña
AUDITOR - EXTERNO
SC - RNAE N° 606



“FORLAND TOYS CIA LTDA”
BALANCE GENERAL
Año terminado al 31 de diciembre del 2010

CUENTAS	NOTAS	2010
ACTIVO		1.386.182,20
ACTIVOS CORRIENTES		1.295.719,17
DISPONIBLE	NOTA 2	62.058,02
CAJA		32,73
Caja General Efectivo		32,73
BANCOS		62.025,29
Banco del Pichincha 3335742104		24.534,62
Banco Promerica 1006485246		37.490,67
EXIGIBLE	NOTA 3	777.770,22
CUENTAS POR COBRAR		577.737,74
Cientes		255.845,96
Cheques Protestados		3.835,98
Cientes Documentados		229.944,59
Cientes Años Anteriores		4.321,58
Cientes Proceso Judicial		73.488,54
Cheques Protestados Años Anteriores		10.301,09
(-) PROVISIONES Y CUENTAS INCOBRABLES		-6.938,59
(-) Provisión cuentas incobrables		-6.938,59
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		29.535,24
Anticipo Empleados		501,38
Otros Anticipos		29.033,86
CREDITO TRIBUTARIO		48.104,08
Credito Tributario IVA		40.243,34
Credito Tributario (Rte. IVA)		7.860,74
IMPUESTOS RETENIDOS		10.284,23
Retención 1 %		8.749,02
Retención del 2 %		16,67
Anticipo Impuesto a la Renta		1.518,54
CUENTAS POR COBRAR TERCEROS		119.047,52
Anticipo proveedores		61.267,52
Anticipo Proveedores Exterior		57.780,00
REALIZABLE	NOTA 4	455.890,93
INVENTARIOS		455.675,93
Mercadería		0,00
Mercadería en consignacion		79.702,38
Mercaderías Bodega 10		375.973,55
MERCADERIA EN TRANSITO		215,00
Importaciones en transito		215,00
ACTIVOS FIJOS	NOTA 5	65.044,70
ACTIVOS FIJOS TANGIBLES		65.044,70
MAQUINARIA MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS		91.199,87
Muebles y Enseres		4.727,59
Equipos		1.550,00
Equipos de Computación		19.359,28
Vehículos		65.563,00

(-) DEPRECIACION ACUMULADA		-26.155,17
(-) Dep. Acu. Muebles		-2.867,94
(-) Dep. Acu. Equipos		-620,08
(-) Dep. Acu. Eq. de Computacion		-12.542,63
(-) Dep. Acu. Vehiculos		-10.124,52
ACTIVOS DIFERIDOS	NOTA 6	25.418,33
GASTOS ORGANIZACION CONSTITUCION		25.418,33
GASTOS DE CONSTITUCION		346,04
Gastos de Instalacion		4.448,00
(-) Amor. G. Instalacion		-4.101,96
OTROS GASTOS DIFERIDOS		25.072,29
Seguro Pagado por anticipado		7.522,29
Publicidad Pagada por anticipado		17.550,00
TOTAL ACTIVO		1.386.182,20

**Las Notas que se adjuntan
Son parte integral de los estados Financieros**

**“FORLAND TOYS CIA LTDA”
BALANCE GENERAL
Año terminado al 31 de diciembre del 2010**

CUENTAS	NOTAS	2010
PASIVOS		-1.138.443,82
PASIVOS CORRIENTES	NOTA 7	-781.773,17
CUENTAS POR PAGAR		-763.234,11
CUENTAS POR PAGAR		763.234,11
Proveedores Nacionales		15.247,61
Prestamo Banco Promerica		280.994,08
Anticipo Clientes		149.992,42
Prestamos Terceros		67.000,00
Prestamo Banco del Pichincha		250.000,00
OBLIGACIONES		18.539,06
TRIBUTARIAS		4.582,98
Iva por pagar		2.160,46
Ret. IR. Por Pagar		2.422,52
OBLIGACIONES IESS		2.079,02
Aportes por pagar		1.242,54
Fondos de Reserva X Pagar		393,77
Préstamos IESS por pagar		442,71
OTRAS CUENTAS X PAGAR		10.589,52
15% Utilidad Trabajadores		-

		4.158,55
Impuesto a la Renta Compañía		-
		6.430,97
OBLIGACIONES EMPLEADOS		-
Sueldos por Pagar		1.287,54
Décimo Tercero		0,00
Décimo Cuarto		-
		365,03
Multas		-
		640,00
		-
		282,51
PASIVO LARGO PLAZO	NOTA 8	-356.670,65
Prestamos Socios		-
		95.281,25
Documentos por pagar (Vehículo)		-
		48.318,48
Prestamo Banco Promerica		-
		213.070,92
		-
PATRIMONIO NETO	NOTA 9	-247.738,38
PATRIMONIO		-247.738,38
CAPITAL		-
		42.395,00
Capital Suscrito		-
		42.395,00
Capital suscrito pagado		-
		42.395,00
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES		-102.537,87
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES		-
		102.537,87
Aporte Futura Capitalización		-
		102.537,87
RESERVA		-
		6.878,35
RESERVAS LEGALES		-
		6.878,35
RESULTADOS ANTERIORES		-
		78.793,03
Resultados Años Anteriores		-
		78.793,03
UTILIDAD DEL EJERCICIO		-
		17.134,13
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO		-1.386.182,20

**Las Notas que se adjuntan
Son parte integral de los estados Financieros**

**“FORLANDS TOYS CIA LTDA”
ESTADO DE RESULTADOS
Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2010**

CUENTAS	NOTAS	2010
INGRESOS	NOTA 10	-1.379.188,69
VENTAS NETAS CON TARIFA		-1.379.188,69
(-) COSTO DE VENTAS	NOTA 11	1.031.664,58
UTILIDAD BRUTA		-347.524,11
GASTOS	NOTA 12	367.330,57
GASTOS DE ADMINISTRACION		278.649,28
GASTOS DE VENTAS		85.646,31
GASTOS NO OPERACIONALES		876,19
GASTOS FINANCIEROS		876,19
GASTOS NO DEDUCIBLES		2.158,79
OTROS GASTOS NO DEDUCIBLES		732,89
UTILIDAD OPERATIVA		19.806,46
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES		-47.530,11
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO		-27.723,65

**Las Notas que se adjuntan
Son parte integral de los estados Financieros**

**“FORLAND TOYS CIA . LTDA .”
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Año terminado al 31 de Diciembre del 2010**

DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS			RESULTADOS EJERCICIOS	UTILIDAD A REPARTIR	TOTAL
		LEGAL	FACULT.	AP. FUT. CAP			
saldos a diciembre 31 2009	42.395,00	6.255,62		102.537,87	66.961,24	12.454,52	230.604,25
Ajuste a Resultados años anteriores					11.831,79	-11.831,79	-
Transferencias Dividendos Accionistas							-
Transferencia a Reservas		622,73				622,73	-
Utilidad Ejercicio 2010							-
						17.134,13	17.134,13
Saldo a diciembre 31, 2010	42.395,00	6.878,35	-	102.537,87	78.793,03	17.134,13	247.738,38

**Las Notas que se adjuntan
Son parte integral de los estados Financieros**

“FORLAND TOYS CIA LTDA ”
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Año terminado al 31 de Diciembre del 2010

Flujo de efectivo en actividades de operación:	Año actual
Efectivo recibido de clientes	801.450,95
(-)Efectivo pagado por:	(1.902.889,45)
Costo de Ventas	2.250.789,62
Gastos Operativos	(396.306,47)
Ingresos y Gastos No Operativos	48.406,30
Impuesto a la Renta	
Efectivo en actividades de operación (a)	(1.101.438,50)
Flujo de efectivo en actividades de inversión:	
Diferencia en Activos Fijos	65.044,70
Diferencia Otros Activos	
Efectivo en actividades de inversión (b)	65.044,70
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:	
Diferencia Obligaciones Bancarias	763.234,11
Diferencia Cuentas y Documentos x Pagar	18.539,06
Diferencia Pasivo Largo Plazo	356.670,65
Diferencia Patrimonio	247.738,38
Efectivo en actividades de financiamiento (c)	1.386.182,20
Variación de efectivo en el año (a+b+c)	349.788,40
Efectivo al inicio del año	62.058,02
Efectivo al final del año	411.846,42
CONCILIACION FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
UTILIDAD NETA	
Ajustes a Ingresos y Gastos que no representan efectivo	(184.114,82)
Depreciación	(26.155,17)
Amortización	(4.101,96)
Diferencia Clientes	(577.737,74)
Diferencia en Cuentas por Cobrar	
Provisiones	(6.938,59)
Gastos Acumulados	(25.072,29)
Diferencia en Proveedores	
Diferencia en Inventarios	455.890,93
Diferencia en Impuesto a la Renta	
EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(184.114,82)

**Las Notas que se adjuntan
Son parte integral de los estados Financieros**

“FORLAND TOYS CIA LTDA”

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2010, (Expresados en Dólares de U.S.A.).

(Nota 1).- IDENTIFICACION DE LA EMPRESA.

FORLAND TOYS CIA LTDA fue constituida como una compañía de Responsabilidad Limitada, mediante escritura pública otorgada el 30 de Octubre del 1997, con un capital social de s/ 2.500.000,00 sucres, su accionista principal la señora Luzmila Castellano Campaña suscribe un capital de suscribe un capital de s/ 250.000,00 sucres, Diana Elizabeth Aguayo suscribe un capital de s/ 500.000,00 sucres y Freddy Fernando Tipanluisa Castellanos suscribe un capital 1.750.00,00 sucres, en el año 2002 se realizo un cambio de accionistas y se revalorizó el capital por efectos de dolarización quedando de la siguiente manera: Galo Marcelo Castellano \$ 50, y la señora Luzmila Castellano Campaña de \$950. El 21 de enero del 2009 se realiza un aumento de capital de 42395,00 con el siguiente reparto con el 95% señora Luzmila Castellano Campaña y el 5% Galo Marcelo Castellano .

Su objeto primordial de FORLAND TOYS CIA LTDA es la comercialización, distribución representación, compra – venta, industrialización, transformación producción, importación y exportación de toda clase de juguetes, calzado deportivo y una gama de implementos de artículos de bazar y bisutería en general.

El domicilio principal es la ciudad de Quito, pero por resolución de la Junta General de accionistas, podrá establecer y explotar otros establecimientos industriales ubicados en cualquier otra ciudad del país o del exterior.

Principios y Prácticas Contables Importantes.

Las políticas contables de FORLAND TOYS CIA LTDA. están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, así como en los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y autorizados por las Superintendencia de Compañías del Ecuador, así como en disposiciones legales emitidas por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

Presentación de los Estados Financieros.- La contabilidad y los estados financieros de FORLAND TOYS CIA LTDA fueron preparados en US\$ dólares americanos, la nueva moneda oficial del Ecuador, y la acumulación se realizó con base al costo histórico vigente a la fecha de cada transacción.

Caja y sus equivalentes.- Representa el efectivo disponible y saldos en bancos a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales inmediatos.

Inventarios.- Los Ingresos de inventarios de mercadería están registrados al costo, el cual no excede el valor de mercado, Los inventarios de mercadería se han determinado sobre la base de valores promedio de adquisición. El costo de ventas se ha determinado sobre la base del método del inventario promedio ponderado.

Valuación de propiedades, muebles y equipos de oficina.- Fueron valuados al costo de adquisición. El costo de propiedades, muebles y equipos de oficina, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de: 5% para Edificios industriales e Instalaciones, 10% para muebles y equipos de oficina, 33% para equipos de computación.

(Nota 2).- Bancos y Efectivo

Son valores de disposición inmediata y al 31 de diciembre del 2010, mostraban los siguientes saldos:

CUENTA	AÑO 2010
Caja General Efectivo	32,73
Banco del Pichincha 3335742104	24.534,62
Banco Promerica 1006485246	37.490,67
TOTAL	62.058,02

(Nota 3).- Exigible

Al 31 de Diciembre del 2010 presentaba los siguientes resultados:

CUENTA	AÑO 2010
CUENTAS POR COBRAR	577.737,74
(-) Provisión cuentas incobrables	-6.938,59
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	29.535,24
CREDITO TRIBUTARIO	48.104,08
IMPUESTOS RETENIDOS	10.284,23
CUENTAS POR COBRAR TERCEROS	119.047,52
TOTAL	777.770,22

Cuentas por Cobrar Clientes.- Constituyen créditos directos respaldados por el deudor principal, entre ellos se destacan:, Luzca Sport Cia Ltda, Espinosa Yuquis Blanca, Tito Ramiro, Villacis Carlos, Bermeo Hermanos, entre otros.

Otras cuentas por cobrar.- Son anticipos para trabajos entregados a varios proveedores como: Dr. Hernán Romero Alega, Ab. Juan Francisco Ospina valores entregados con las garantías solicitadas por la compañía.

(Nota 4).- Inventarios

Al 31 de Diciembre del 2010 presentaba los siguientes resultados:

CUENTA	AÑO 2010
INVENTARIOS	455.675,93
MERCADERIA EN TRANSITO	215,00
TOTAL	455.890,93

Se observó el conteo físico de la mercadería propiedad de la empresa al 31 de diciembre del 2010, se destaca que hay un mejor orden y control en relación con el año anterior.

(Nota 5).- Activo Fijo Depreciable : El saldo de este grupo se descompone:

Cuenta	Saldo al 31-12 del 2009	Depreciación Acumulada a 31-12-2010	Saldos al 31/12/2010
ACTIVOS FIJOS			
Depreciable			
Muebles y Enseres	4.727,59	-2.867,94	1.859,65
Equipos	1.550,00	-620,08	929,92
Equipos de Computación	19.359,28	-12.542,63	6.816,65
Vehículos	65.563,00	-10.124,52	55.438,48
TOTAL	91.199,87	-26.155,17	65.044,70

(Nota 6).- Activos diferidos.- El saldo de este grupo corresponde a los trabajos anticipados de seguro y publicidad.

CUENTA	AÑO 2010
GASTOS ORGANIZACION CONSTITUCION	346,04
Gastos de Instalacion	4.448,00
(-) Amor. G. Instalacion	-4.101,96
OTROS GASTOS DIFERIDOS	25.072,29
Seguro Pagado por anticipado	7.522,29
Publicidad Pagada por anticipado	17.550,00
TOTAL	25.418,33

(Nota 7).- Pasivos Corrientes

Al 31 de Diciembre del 2010 estaba conformado por los siguientes rubros:

CUENTA	SALDO 2010
PASIVOS CORRIENTES	
CUENTAS POR PAGAR	-763.234,11
Proveedores Nacionales	-15.247,61
Prestamo Banco Promerica	-280.994,08
Anticipo Clientes	-149.992,42
Prestamos Terceros	-67.000,00
Prestamo Banco del Pichincha	-250.000,00
OBLIGACIONES	-18.539,06
TRIBUTARIAS	-4.582,98
Iva por pagar	-2.160,46
Ret. IR. Por Pagar	-2.422,52
OBLIGACIONES IEISS	-2.079,02
Aportes por pagar	-1.242,54
Fondos de Reserva X Pagar	-393,77
Préstamos IEISS por pagar	-442,71
OTRAS CUENTAS X PAGAR	-10.589,52
15% Utilidad Trabajadores	-4.158,55

Impuesto a la Renta Compañía	-6.430,97	
OBLIGACIONES EMPLEADOS		-1.287,54
Décimo Tercero	-365,03	
Décimo Cuarto	-640,00	
Multas	-282,51	
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		-781.773,17

* **Proveedores Nacionales.-** Corresponden a valores por pagar a proveedores nacionales de bienes y servicios que permiten la operación del negocio.

Préstamos Bancarios.- Por pagar al Banco Promerica respaldado con documento Nro. por \$ 280.994,08

(Nota 8).- Pasivos Largo Plazo

Al 31 de Diciembre del 2010 se presentaban los siguientes resultados:

CUENTA	AÑO 2010
Prestamos Socios	-95.281,25
Documentos por pagar (Vehiculo)	-48.318,48
Prestamo Banco Promerica	-213.070,92
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	-356.670,65

(Nota 9).- Patrimonio

Está conformado por los siguientes rubros:

CUENTA	AÑO 2010
Capital suscrito pagado	42.395,00
Aporte Futura Capitilización	102.537,87
RESERVAS LEGALES	6.878,35
Resultados Años Anteriores	78.793,03
UTILIDAD DEL EJERCICIO	17.134,13
TOTAL PATRIMONIO	247.738,38

Capital Social.- El capital social de FORLAND TOYS CIA LTDA. Es de USD 42.395,00 representado por 42395 acciones de USD 1.00 cada una, con el siguiente reparto con el 95% señora Luzmila Castellano Campaña y el 5% Galo Marcelo Castellanos.

Reserva Legal.- Se halla constituida por la provisión tomada de las utilidades anuales, según lo establece la Ley de Compañías, acumulado un total de 6878,35 usd.

(Nota 10).- Notas Adicionales

La compañía acogíendose a disposición establecida por la Superintendencia de Compañías, en la resolución No 8.G.DSC. del 20 de noviembre del 2008 aplicará a partir del 1 de enero del 2012 las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” debiendo hasta marzo del 2011, elaborar un cronograma de implementación que contenga:

- a) Un plan de capacitación
- b) El respectivo plan de implementación
- c) La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa

(Nota 11).- Normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor.

Dando cumplimiento a lo dispuesto en la resolución N° 04.Q.I.J.001 publicada en el R.O. N° 289 del 10 de marzo del 2004, la empresa ha dado cumplimiento a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor en el desarrollo de sus diversas actividades.

(Nota 12).- Eventos Subsecuentes

Hasta la fecha del presente informe el 20 de abril del 2011, en opinión de la Administración de FORLAND TOYS CIA LTDA. no se han producido eventos o situaciones que pudiesen afectar en forma significativa la situación financiera de la empresa.