

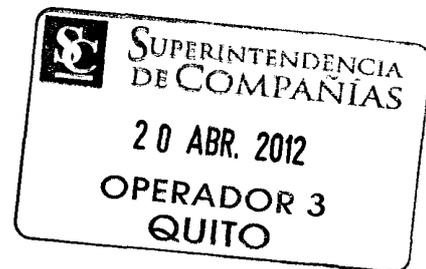
Dr. FLAVIO GUALOTUÑA A.

AUDITOR EXTERNO SC - RNAE N° 0606
DNC N° 0001

**FORLANDS
TOYS CIA.
LTDA.**

**INFORME DE AUDITORIA
EXTERNA POR EL PERIODO
1 ENERO al 31 de
DICIEMBRE-2011**

Quito - Ecuador



Contenido

1. CARTA DICTAMEN.....	3
2. BALANCE GENERAL.....	5
3. ESTADO DE RESULTADOS.....	7
3. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....	8
4. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.....	9
5. NOTAS EXPLICATIVAS.....	10



1. CARTA DICTAMEN

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

1. He auditado el Balance General de **"FORLANDS TOYS CIA LTDA."**, por el año terminado al 31 de Diciembre del 2011; 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 requieren 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 **"FORLANDS TOYS CIA LTDA"**, al 31 de Diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones, 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 “**FORLANDS TOYS CIA LTDA**”, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2011, requerida por disposición legal, se emitirá por separado.

Quito, 26 de Marzo de 2012

Atentamente,



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



2. BALANCE GENERAL

“FORLAND TOYS CIA LTDA”
BALANCE GENERAL
 Al 31 de diciembre del 2011
 (Expresado en Dólares USD)

ACTIVOS		1.040.107
DISPONIBLE	2	81.721
Caja		1.235
Bancos		80.486
EXIGIBLE	3	692.684
Cuentas por Cobrar		585.007
(-) Provisiones Cuentas Incobrables		-6.938
Crédito Tributario		8.189
Impuestos Retenidos		16.256
Cuentas por Cobrar Terceros		90.170
REALIZABLE	4	194.347
Inventarios		194.347
ACTIVOS FIJOS	5	48.790
Maquinaria, M y Enseres, equipo		91.200
(-) Depreciación Acumulada		-42.410
ACTIVOS DIFERIDOS	6	22.565
Gastos de Organización Constitución		22.565

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

“FORLAND TOYS CIA LTDA”
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en Dólares USD)

PASIVOS		1.040.107
PASIVOS CORRIENTES		479.833
CUENTAS POR PAGAR	7	463.899
Cuentas por Pagar		463.899
OBLIGACIONES CORTO PLAZO		15.934
Tributarias		502
Obligaciones Iess		2.548
Otras Cuentas por Pagar		6.893
Obligaciones Empleados		5.991
PASIVO LARGO PLAZO	8	337.848
PATRIMONIO		222.426
CAPITAL	9	42.395
Capital Pagado		42.395
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES		64.864
Aporte Futura Capitalización		64.864
RESERVAS		7.735
Reservas Legales		7.735
Resultados Ejercicios Anteriores		95.070
Utilidad del Ejercicio		12.362

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

3. ESTADO DE RESULTADOS

“FORLANDS TOYS CIA LTDA”
ESTADO DE RESULTADOS
 Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2011
 (Expresado en Dólares USD)

VENTAS NETAS		1.183.898
(-) Costo de Ventas		870.901
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		312.997
GASTOS		293.742
GASTOS DE ADMINISTRACION		256.164
Sueldos		72.428
Beneficios Sociales	10	22.691
Honorarios	11	11.570
Arrendamientos		18.000
Seguros		5.387
Gastos Legales		144
Servicios Básicos	12	8.988
Impuestos y Contribuciones		13.492
Depreciación de Activos Fijos		16.255
Amortización		346
Intereses y Comisiones Locales		69.793
Diversos	13	17.070
GASTOS DE VENTA		95.039
Sueldos y Salarios		72
Comisiones en Ventas		5.615
Promoción y Publicidad		15.119
Combustibles y Movilización	14	66.911
Gastos de Viaje		7.298
Otros Gastos de Venta		24
Gastos No Operacionales		1.296
Ingresos No Operacionales		58.757
UTILIDAD DEL EJERCICIO		19.255

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

3. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

“FORLANDS TOYS CIA LTDA”
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Al 31 de Diciembre del 2011
 (Expresado en Dólares USD)

SOCIAL	LEGAL	APORTE FUT. CAPITALIZAC.	EJERCICIOS ANTERIORES	A REPARTIR	
42.395	6.878	102.538	78.793	17.134	247.738
			16.277		-
				-17.134	857
		-37.674			-
	857				37.674
					857
				12.362	
					12.362
42.395	7.735	64.864	95.070	12.362	222.426

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

4. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

“FORLAND TOYS CIA LTDA”
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Año terminado al 31 de Diciembre del 2012
 (Expresado en Dólares USD)

Flujo de efectivo en actividades de operación:	Año actual
Efectivo recibido de clientes	1.268.984,00
(-)Efectivo pagado por:	(903.284,00)
Costo de Ventas	1.130.208,00
Gastos Operativos	(2.090.953,00)
Ingresos y Gastos No Operativos	57.461,00
Impuesto a la Renta	-
Efectivo en actividades de operación (a)	365.700,00
Flujo de efectivo en actividades de inversión:	
Diferencia en Activos Fijos	
Diferencia Otros Activos	2.853,00
Efectivo en actividades de inversión (b)	2.853,00
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:	
Diferencia Obligaciones Bancarias	(297.097,00)
Diferencia Cuentas y Documentos x Pagar	4.704,00
Diferencia Pasivo Largo Plazo	(18.823,00)
Diferencia Patrimonio	(37.674,00)
Efectivo en actividades de financiamiento (c)	(348.890,00)
Variación de efectivo en el año (a+b+c)	19.663,00
Efectivo al final del año	81.721,00

CONCILIACION FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
UTILIDAD NETA	12.362,00
Ajustes a Ingresos y Gastos que no representan efectivo	353.338,00
Depreciación	16.255,00
Amortización	-
Diferencia Clientes	(7.270,00)
Diferencia en Cuentas por Cobrar	92.356,00
Provisiones	(7.310,00)
Gastos Acumulados	-
Diferencia en Proveedores	(2.237,00)
Diferencia en Inventarios	261.544,00
Diferencia en Impuesto a la Renta	-
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	365.700,00

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

5. NOTAS EXPLICATIVAS

“FORLAND TOYS CIA LTDA”

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2011, (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 42.395,00 con el siguiente reparto con el 95% señora Luzmila Castellano Campaña y el 5% Galo Marcelo Castellano.

El 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 deprecian de acuerdo a los porcentajes establecidos por Ley.

(Nota 2).- Disponible

Son valores de disposición inmediata y al 31 de diciembre del 2011, mostraban los siguientes saldos:

CODIGO	DESCRIPCION	VALOR
1110101	Caja General Efectivo	1.170
1110104	Fondo Rotativo	65
1110201	Banco del Pichincha 3335742104	43.277
1110204	Banco Promérica 1006485246	37.209
	TOTAL	81.721

(Nota 3).- Exigible

Al 31 de Diciembre del 2011 presentaba los siguientes resultados:

CODIGO	DESCRIPCION	VALOR
1121501	Clientes	140.367
1121504	Cheques Protestados	1.271
1121506	Clientes Documentados	355.002
1121507	Clientes Años Anteriores	5.116
1121509	Clientes Proceso Judicial	71.347
1121510	Cheques Protestados Años Anteriores	11.905
1121701	(-) Provisión cuentas incobrables	-6.939
1122307	Crédito Tributario IVA	8.189
1122501	Retención 1 %	9.178
1122502	Retención del 2 %	3
1122508	Crédito Tributario (IR) Años Anteriores	3.853
1122509	Anticipo Impuesto a la Renta	3.222
11227010002	Anticipo proveedores	46.250
11227010003	Anticipo Proveedores Exterior	43.920
	TOTAL	692.684

Clientes Documentados.- Constituyen créditos directos respaldados por el deudor principal, entre ellos se destacan:, Calderón Carrillo Carlos Geovanny, Luzca Sport Cia Ltda, Sucuy Aguallo Miguel, Velaña Guanoquiza Marco Leonidas, Veles Piedra Paúl Francisco, entre otros.

(Nota 4).- Realizable

Al 31 de Diciembre del 2011 presentaba los siguientes resultados:

CODIGO	DESCRIPCION	VALOR
11333	INVENTARIOS	

1133303	Mercadería en consignación	63.354
1133306	Mercaderías Bodega 10	130.993
	TOTAL	194.347

Se observó el conteo físico de la mercadería propiedad de la empresa al 31 de diciembre del 2011, 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 01-01 del 2011	Depreciación Acumulada a 31-12-2011	Saldos al 31/12/2011
ACTIVOS FIJOS			
Depreciable			
Muebles y Enseres	4.728	-3.341	1.387
Equipos	1.550	-775	775
Equipos de Computación	19.359	-15.057	4.302
Vehículos	65.563	-23.237	42.326
TOTAL	91.200	42.410	48.790

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

CODIGO	DESCRIPCION	VALOR
13702	OTROS GASTOS DIFERIDOS	
1370201	Seguro Pagado por anticipado	5.015
1370202	Publicidad Pagada por anticipado	17.550
	TOTAL	22.565

(Nota 7).- Pasivos Corrientes

Al 31 de Diciembre del 2011 estaba conformado por los siguientes rubros:

CODIGO	DESCRIPCION	VALOR
2110101	Proveedores Nacionales	15.267
2110108	Préstamo Banco Promérica	75.896
2110109	Anticipo Clientes	147.735
2110112	Préstamo Banco del Pichincha	225.000
21423040002	Iva por pagar	284
21423050001	Ret. IR. Por Pagar	218
2142502	Aportes por pagar	1.308
2142508	Fondos de Reserva X Pagar	875
2142509	Préstamos IESS por pagar	365
2142601	15% Utilidad Trabajadores	2.888
2142602	Impuesto a la Renta Compañía	4.004
21427010001	Sueldos por Pagar	4.494
21427010002	Décimo Tercero	424

21427010003	Décimo Cuarto	947
21427010005	Multas	128
	TOTAL	479.833

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 Promérica y del Pichincha respaldado con documentos.

(Nota 8).- Pasivo Largo Plazo

Al 31 de Diciembre del 2011 presentaban los siguientes saldos:

CODIGO	DESCRIPCION	VALOR
228	Documentos por pagar (Vehículo)	-32472
229	Préstamo Banco Promérica	-305376
	TOTAL	-337.848

(Nota 9).- Capital

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

(Nota 10).- Beneficios Sociales

Al 31 de Diciembre del 2011 la cuenta estaba conformada por:

CODIGO	DESCRIPCION	VALOR
5150302	Decimo Tercer sueldo	5.362
5150303	Decimo Cuarto sueldo	2.566
5150304	Vacaciones	536
5150305	Fondos de Reserva	4.952
5150309	Aporte patronal IESS	9.275
	TOTAL	22.691

(Nota 11).- Honorarios

Al 31 de Diciembre del 2011 la cuenta estaba conformada por:

CODIGO	DESCRIPCION	VALOR
5150401	Asesoría Jurídica	8.909
5150404	Honorarios Auditoria	1.161
5150405	Honorarios Presidencia	1.500
	TOTAL	11.570

(Nota 12).- Servicios Básicos

Al 31 de Diciembre del 2011 la cuenta estaba conformada por:

CODIGO	DESCRIPCION	VALOR
5151501	Aseo y Limpieza	241
5151502	Energía Eléctrica	3.231
5151503	Teléfono	3.383
5151504	Telefonía Celular	1.382
5151505	Internet	665
5151507	Transportes, Fletes y acarreos	86
	TOTAL	8.988

(Nota 13).- Diversos

Al 31 de Diciembre del 2011 la cuenta estaba conformada por:

CODIGO	DESCRIPCION	VALOR
5152404	Movilización Administrativos	927
5152405	Utiles papelería y Fotocopias	1.959
5152411	Mantenimiento Vehículo	7.397
5152413	Mantenimiento Instalaciones	2.004
5152417	Mantenimientos y Reparaciones	1.729
5152420	Combustible	1.486
5152424	Otros gastos administrativos	931
5152430	Iva Mandado al Gasto	637
	TOTAL	17.070

(Nota 14).- Combustibles y Movilización

Al 31 de Diciembre del 2011 la cuenta estaba conformada por:

CODIGO	DESCRIPCION	VALOR
5251001	Combustibles y lubricantes	30
5251002	Movilización de Vendedores	5
5251003	Transporte en Ventas	55.874
5251005	Viajes y Viáticos Exterior	749
5251006	Servicios de Courier	10.253
	TOTAL	66.911

(Nota 15).- Notas Adicionales

Forland Toys Cía. Ltda., cumpliendo con las Resoluciones No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre de

2008 y No. SC.ICL.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero de 2011, publicada en el Registro Oficial No.372 de 27 de los mismos mes y año, emitidas por la Superintendencia de Compañías, se encuentra cumpliendo con el proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's, siendo la fecha de transición el 31 de Diciembre del 2010 y el año de transición el 2011.

Como parte del proceso de transición, en concordancia con el artículo décimo segundo de la resolución No. SC.ICL.CPAIFRS.G.11.010 donde se expresa que aquellas compañías que por efectos de la presente resolución deben aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas o la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), prepararán la información contenida en el artículo segundo de la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 y remitirán a esta Superintendencia, hasta el 31 de octubre del 2011, el cronograma de implementación aprobado por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; y, hasta el 30 de noviembre del 2011, la conciliación del patrimonio neto al inicio del período de transición, aprobada por el Directorio o por el organismo que estatutariamente estuviere facultado.

Forland Toys en cumplimiento de lo manifestado en el párrafo anterior ha remitido a la Superintendencia de Compañías con fecha 31 de Octubre del 2011 el cronograma de implementación de NIIF's aprobado en junta general de accionistas, y; con fecha 30 de noviembre de 2011, la conciliación del patrimonio neto al inicio del período de transición, debidamente aprobada por la junta general de accionistas, con lo cual se ha procedido a dar cumplimiento a las disposiciones del organismo de control dentro de las fechas estipuladas por el mismo.

(Nota 16).- 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 17).- Eventos Subsecuentes

Hasta la fecha del presente informe el 26 de marzo del 2012, 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.