

**FULL MUEBLES S. A.**  
(Quito – Ecuador)

**Estados Financieros**

31 de diciembre del 2011  
(Con cifras correspondientes del 2010)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



**FULL MUEBLES S. A.**

**Estados Financieros**

**31 de diciembre del 2011**

**(Con cifras correspondientes del 2010)**

| <b><u>Índice</u></b>                    | <b><u>Páginas No.</u></b> |
|---|---------------------------|
| Informe de los Auditores Independientes | 3 – 4                     |
| Balance General                         | 5                         |
| Estado de Resultados                    | 6                         |
| Estado de Cambios en el Patrimonio      | 7                         |
| Estados de Flujos de Efectivo           | 8                         |
| Notas a los Estados Financieros         | 9 – 18                    |

**Abreviaturas usadas:**

- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- NIIF - Normas Internaciones de Información Financiera
- Compañía - Full Muebles S. A.



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directores y Accionistas de  
**FULLMUEBLES S. A.:**

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **Fullmuebles S. A.** (en adelante "la Compañía"), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros***

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y por la estructura de control interno que considere necesaria para la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error.

### ***Responsabilidad de los Auditores***

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



**Opinión**

6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Fullmuebles S. A.** al 31 de diciembre del 2011, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

**Asuntos de Énfasis**

7. Mediante contrato de compra - venta del 31 de mayo del 2011, la Compañía vendió la totalidad de los activos y pasivos a ICESA S. A. por US\$ 152,474. En este acto, se transfirió a favor de ICESA S. A. la totalidad del negocio, entendiéndose como tal, la actividad económica de la venta de muebles; consecuentemente se acordó transferir su marca de producto, nombres comerciales y demás propiedad intelectual desarrollada para la comercialización de sus productos; transferir la totalidad de sus activos; transferir la totalidad de sus pasivos, obligaciones y demás responsabilidades; incluyendo la transferencia, sin limitación alguna de todos los derechos y obligaciones que formen parte del negocio. En consecuencia la actividad de la Compañía como negocio en marcha a partir del mes de mayo del 2011 continuó en ICESA S. A.. De acuerdo con la administración de la Compañía, ésta permanecerá en "stand-by" hasta que exista una definición por parte de los accionistas sobre la reactivación de las operaciones. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no continuara como negocio en marcha.
8. La Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Los estados financieros adjuntos no tienen como propósito específico presentar la situación financiera, su desempeño financiero y los flujos de efectivo de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones distintos a los de la República del Ecuador.

*UHY Audit & Advisory Services*  
UHY Audit & Advisory Services Cia. Ltda.  
SC-RNAE No. 643

Quito, 9 de abril del 2012

*Gustavo Tobar P.*  
Gustavo Tobar P., Socio  
Registro No. 26489



**FULLMUEBLES S. A.**  
**(Quito – Ecuador)**

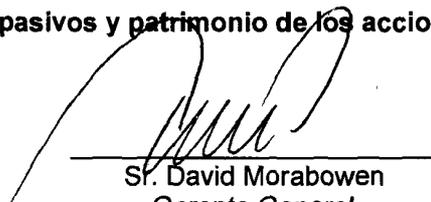
Balance General

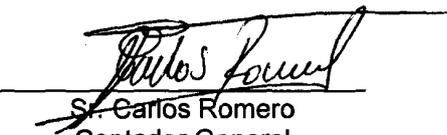
31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| <u>Activos</u>  | <u>Notas</u> | <u>2011</u>    | <u>2010</u>      |
|---|--------------|----------------|------------------|
| <b>Activos corrientes:</b>                                  |              |                |                  |
| Efectivo en caja y bancos                                   | US\$         | -              | 218,799          |
| Inversiones a corto plazo                                   | 2 (c)        | -              | 50,000           |
| Cuentas por cobrar  | 4            | 152,474        | 636,048          |
| Inventarios   | 5            | -              | 605,546          |
| <b>Total activos corrientes</b>                             |              | <u>152,474</u> | <u>1,510,393</u> |
| <b>Activos no corrientes:</b>                               |              |                |                  |
| Mobiliario y equipos, neto                                  | 6            | -              | 118,011          |
| Otros activos   |              | -              | 20,185           |
| <b>Total activos</b>  | US\$         | <u>152,474</u> | <u>1,648,589</u> |
| <b><u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u></b>       |              |                |                  |
| <b>Pasivos corrientes:</b>                                  |              |                |                  |
| Préstamos   | 8            | US\$ -         | 281,658          |
| Vencimientos circulantes de la deuda<br>a largo plazo       | 10           | -              | 150,000          |
| Cuentas por pagar   | 7            | 2,680          | 952,918          |
| Pasivos acumulados  | 9            | -              | 38,789           |
| <b>Total pasivos corrientes</b>                             |              | <u>2,680</u>   | <u>1,423,365</u> |
| <b>Pasivos no corrientes:</b>                               |              |                |                  |
| Deuda a largo plazo, excluyendo<br>vencimientos circulantes | 10           | -              | 50,000           |
| <b>Total pasivos</b>  |              | <u>2,680</u>   | <u>1,473,365</u> |
| <b><u>Patrimonio de los accionistas:</u></b>                |              |                |                  |
| Capital social  | 11           | 45,000         | 45,000           |
| Aportes para futuros aumentos de capital                    | 11           | 325,259        | 325,259          |
| Reserva legal   | 11           | 23,016         | 23,016           |
| Resultados acumulados                                       | 11           | (243,481)      | (218,051)        |
| <b>Total patrimonio de los accionistas</b>                  |              | <u>149,794</u> | <u>175,224</u>   |
| <b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>        | US\$         | <u>152,474</u> | <u>1,648,589</u> |

  
Sr. David Morabowen  
Gerente General

  
Sr. Carlos Romero  
Contador General

Las notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

## **FULLMUEBLES S. A.**

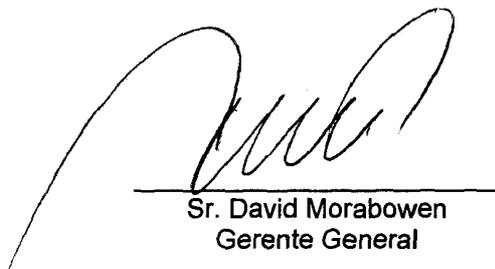
### Estado de Resultados

Año terminado el 31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

|   | <u>Notas</u> | <u>2011</u>        | <u>2010</u>        |
|---|--------------|--------------------|--------------------|
| Ventas  | US\$         | 2,268,398          | 5,356,216          |
| Costo de las Ventas   |              | <u>(1,679,915)</u> | <u>(3,938,332)</u> |
| Utilidad bruta en ventas  |              | <u>588,483</u>     | <u>1,417,884</u>   |
| <b>Gastos de operación:</b>   |              |                    |                    |
| Gastos de ventas, administración y generales  |              | <u>(626,838)</u>   | <u>(1,285,802)</u> |
| <b>(Pérdida) utilidad en operación</b>  |              | <u>(38,355)</u>    | <u>132,082</u>     |
| <b>Otros ingresos (gastos):</b>   |              |                    |                    |
| Interés financiero, neto  |              | 2,525              | 5,820              |
| Otros ingresos, neto  |              | 18,771             | 85,581             |
| Bodegas ofertas   |              | -                  | (11,787)           |
| Pérdida en venta de cartera   |              | -                  | (20,739)           |
| Pérdida en inventario   |              | <u>(5,691)</u>     | <u>(9,164)</u>     |
| <b>Total otros ingresos, neto</b>   |              | <u>15,605</u>      | <u>49,711</u>      |
| <b>(Pérdida) utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta</b> |              | <u>(22,750)</u>    | <u>181,793</u>     |
| Participación de los trabajadores en las utilidades   | 2 (k) y 9    | <u>-</u>           | <u>(28,142)</u>    |
| <b>(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta</b>  |              | <u>(22,750)</u>    | <u>153,651</u>     |
| Impuesto a la renta   | 2 (l) y 12   | <u>(2,680)</u>     | <u>(29,575)</u>    |
| <b>(Pérdida) utilidad antes de reserva legal</b>  |              | <u>(25,430)</u>    | <u>124,076</u>     |
| Reserva legal   |              | <u>-</u>           | <u>(12,407)</u>    |
| <b>(Pérdida) utilidad neta</b>  | US\$         | <u>(25,430)</u>    | <u>111,669</u>     |

  
Sr. David Morabowen  
Gerente General

  
Sr. Carlos Romero  
Contador General

Las notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**FULLMUEBLES S. A.**

Estado de Cambios en el Patrimonio  
Año terminado el 31 de diciembre del 2011  
(Con cifras correspondientes del 2010)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

|                                    |      | <b>Capital Social<br/>(nota 11)</b> | <b>Aporte para<br/>futuros aumentos<br/>de capital<br/>(nota 11)</b> | <b>Reserva legal<br/>(nota 11)</b> | <b>Déficit<br/>acumulado<br/>(nota 11)</b> | <b>Total<br/>patrimonio de<br/>los accionistas</b> |
|------------------------------------|------|-------------------------------------|--|------------------------------------|--|--|
| Saldos al 31 de diciembre del 2009 | US\$ | 45,000                              | 325,259  | 10,609                             | (329,720)                                  | 51,148   |
| Utilidad neta                      |      | -                                   | -  | -                                  | 111,669                                    | 111,669  |
| Apropiación para reserva legal     |      | -                                   | -  | <u>12,407</u>                      | -  | <u>1,299</u>                                       |
| Saldos al 31 de diciembre del 2010 |      | 45,000                              | 325,259  | 23,016                             | (218,051)                                  | 175,224  |
| Pérdida neta                       |      | -                                   | -  | -                                  | (25,430)                                   | (25,430)   |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 | US\$ | <u>45,000</u>                       | <u>325,259</u>   | <u>23,016</u>                      | <u>(243,481)</u>                           | <u>149,794</u>                                     |

  
\_\_\_\_\_  
Sr. David Morabowen  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Carlos Romero  
Contador General

Las notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

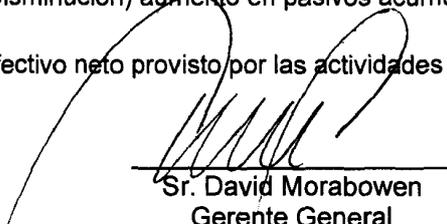
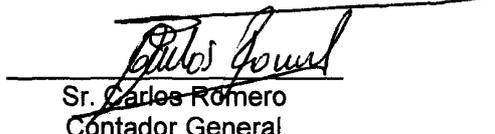
## FULLMUEBLES S. A.

### Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

|  | <u>2011</u>  | <u>2010</u>        |
|--|--|--------------------|
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>   |  |                    |
| Efectivo recibido de clientes y otros  | US\$ 2,873,944   | 5,050,048          |
| Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros  | <u>(2,675,804)</u>   | <u>(4,944,606)</u> |
| Efectivo provisto por las operaciones  | 198,140  | 105,442            |
| Interés financiero recibido  | 2,525  | -                  |
| Pérdida inventario   | (5,691)  | -                  |
| Otros ingresos, neto   | <u>18,771</u>  | <u>85,581</u>      |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación  | <u>213,745</u>   | <u>105,442</u>     |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>   |  |                    |
| Adquisiciones de mobiliario y equipos  | (886)  | (77,973)           |
| Aumento en inversiones a corto plazo   | <u>50,000</u>  | <u>-</u>           |
| Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión  | <u>49,114</u>  | <u>(77,973)</u>    |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>  |  |                    |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento<br>disminución en obligaciones en obligaciones financieras<br>a corto plazo y deuda a largo plazo | <u>(481,658)</u>   | <u>(11,201)</u>    |
| (Disminución) aumento neto del efectivo durante el período   | (218,799)  | 101,849            |
| Efectivo al inicio del período   | <u>218,799</u>   | <u>116,950</u>     |
| Efectivo al final del período  | US\$ <u>-</u>  | <u>218,799</u>     |
| <b>Conciliación de la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto<br/>provisto por las actividades de operación:</b>  |  |                    |
| (Pérdida) utilidad neta  | US\$ (25,430)  | 111,669            |
| Ajustes:   |  |                    |
| Depreciación de mobiliario y equipos   | 8,232  | 13,449             |
| Ajustes de mobiliario y equipos  | (531)  | -                  |
| Baja de mobiliario y equipos   | 111,196  | -                  |
| Apropiación para reserva legal   | <u>-</u>   | <u>12,407</u>      |
|  | <u>118,897</u>   | <u>25,856</u>      |
| Cambios netos en activos y pasivos:  |  |                    |
| Disminución (aumento) en cuentas por cobrar  | 483,574  | (306,168)          |
| Disminución (aumento) en inventarios   | 605,546  | (23,337)           |
| Disminución (aumento) de otros activos   | 20,185   | (2,205)            |
| (Disminución) aumento en cuentas por pagar   | (950,238)  | 367,357            |
| (Disminución) aumento en pasivos acumulados  | <u>(38,789)</u>  | <u>17,671</u>      |
|  | <u>120,278</u>   | <u>53,498</u>      |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación  | US\$ <u>213,745</u>  | <u>191,023</u>     |
| <br>   |  |                    |
| <br>Sr. David Morabowen<br>Gerente General                                  | <br>Sr. Carlos Romero<br>Cónstador General |                    |

Las notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**FULL MUEBLES S. A.**  
**(Quito – Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2011  
(Con cifras correspondientes del 2010)

---

**1. Descripción del Negocio**

**Fullmuebles S. A.** “La Compañía” fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador mediante escritura pública el 24 de junio del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de junio del 2002. Su actividad principal constituye la prestación de servicios de ventas en general de electrodomésticos y equipos electrónicos y la operatividad de la misma para lo cual Compañía podrá realizar importaciones y exportaciones, realizar venta directas de electrodomésticos, artefactos para el hogar y artículos destinados a proporcionar bienestar a los usuarios, realizar tercerización, intermediación y subasta y adquisición de piezas y partes de computación para el ensamblaje de las mismas destinadas a su posterior comercialización.

Mediante contrato de compra - venta del 31 de mayo del 2011, la Compañía vendió la totalidad de los activos y pasivos a ICESA S. A. por US\$ 152,474. En este acto, se transfirió a favor de ICESA S. A. la totalidad del negocio, entendiéndose como tal, la actividad económica de la venta de muebles; consecuentemente se acuerda transferir su marca de producto, nombres comerciales y demás propiedad intelectual desarrollada para la comercialización de sus productos; transferir la totalidad de sus activos; transferir la totalidad de sus pasivos, obligaciones y demás responsabilidades; incluyendo la transferencia, sin limitación alguna de todos los derechos y obligaciones que formen parte del negocio. En consecuencia la actividad de la Compañía como negocio en marcha a partir del mes de mayo del 2011 continuó en ICESA S. A.. De acuerdo con la administración de la Compañía, ésta permanecerá en "stand-by" hasta que exista una definición por parte de los accionistas sobre la reactivación de las operaciones. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no continuara como negocio en marcha.

**2. Resumen de las Principales Políticas Contables**

**a) Base de Presentación –**

Los estados financieros y sus notas explicativas se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador, y están preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en congruencia con la tendencia mundial y mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 30 de noviembre del 2008, estableció un cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia. En base a este cronograma la Compañía tiene la obligatoriedad de adoptar estas normas a partir del 1 de enero del 2012 como base de preparación de sus estados financieros, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

**Notas a los Estados Financieros**

---

Como resultado de la adopción de las NIIF podrían surgir ciertos ajustes al patrimonio de los accionistas (resultados acumulados) al 1 de enero del 2011; y, cambios en las políticas contables que podrían afectar la medición y presentación de las partidas de los estados financieros. Para propósitos comparativos, los estados financieros del 2011 deberán ser reestructurados de acuerdo a NIIF, los cuales podrían diferir de los estados financieros preparados con las NEC.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración está evaluando el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y resultados de operación de la Compañía.

**b) Flujos de Efectivo –**

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

**c) Inversiones a Corto Plazo –**

Las inversiones a corto plazo se encuentran registradas al costo histórico, el cual se aproxima al valor razonable de mercado. Debido a lo corto del plazo de las inversiones los intereses se reconocen al vencimiento.

Al 31 de diciembre del 2010, las inversiones a corto plazo representó cinco certificados de depósito a plazo por US\$ 10,000 respectivamente, devengaron una tasa de interés del 8% anual y tienen vencimientos de 360 días plazo. Durante el 2011 las inversiones fueron liquidadas.

**d) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro -**

La estimación para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a los resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

**e) Cuentas por Cobrar –**

Las cuentas por cobrar han sido valuadas a su valor nominal y no superan su importe recuperable.

**f) Inventarios –**

Los inventarios están registrados al costo el que no excede el valor neto de realización. El costo se determina por el método promedio.

**g) Mobiliario y Equipos –**

Los mobiliarios y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y están contabilizados al costo histórico.

Los pagos por reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan a gastos según se incurren, mientras que las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan.

El gasto por la depreciación de los mobiliarios y equipos se registra con cargo a las operaciones del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

|  |            |
|--|------------|
| Instalaciones                            | 10%        |
| Muebles y enseres; y, equipos de oficina | 10%        |
| Equipos de computación                   | <u>33%</u> |

**Notas a los Estados Financieros**

---

**h) Cuentas por Pagar –**

Se encuentran registradas al valor nominal y no superan la estimación confiable del monto de la obligación.

**i) Reconocimiento de Ingresos –**

Los ingresos se reconocen sobre la base de la facturación a los clientes y a la prestación del servicio.

**j) Reconocimiento de Costos y Gastos –**

La Compañía reconoce sus ingresos como sigue:

- Venta de Electrodomésticos y Equipos Electrónicos.- Sobre una base acumulada cuando los riesgos y la titularidad de los bienes han sido transferidos íntegramente al comprador.
- Servicios Reparación.- Sobre la base de la prestación del servicio.

**k) Participación de los Trabajadores en las Utilidades –**

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código de trabajo de la República del Ecuador.

**l) Provisión para Impuesto a la Renta –**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el método del impuesto por pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables, (25% en el 2010) (si las utilidades son reinvertidas “capitalizadas” por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente habrá una reducción de 10 puntos en la tarifa del impuesto).

**m) Estimaciones y Supuestos –**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

**FULLMUEBLES S. A.**  
(Quito – Ecuador)

**Notas a los Estados Financieros**

**3. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas**

Un detalle de las principales transacciones con compañías relacionadas es como sigue:

|                       | <u>31 de diciembre</u> |                |
|-----------------------|------------------------|----------------|
|                       | <u>2011</u>            | <u>2010</u>    |
| Icesa S. A.:          |                        |                |
| Ventas de inventario  | US\$ 358,375           | 817,880        |
| Compras de inventario | <u>271,156</u>         | <u>222,854</u> |
| Unibanco S. A.:       |                        |                |
| Compra de cartera     | US\$ <u>-</u>          | <u>30,169</u>  |

El siguiente es un detalle de los principales saldos con compañías relacionadas que resultan de las transacciones antes indicadas.

|                              | <u>31 de diciembre</u> |                |
|------------------------------|------------------------|----------------|
|                              | <u>2011</u>            | <u>2010</u>    |
| Balance general:             |                        |                |
| Activos:                     |                        |                |
| Bancos:                      |                        |                |
| Unibanco S. A.               | US\$ <u>-</u>          | <u>388,213</u> |
| Inversiones:                 |                        |                |
| Unibanco S. A.               | <u>-</u>               | <u>50,000</u>  |
| Cuentas por cobrar (nota 4): |                        |                |
| Comercial:                   |                        |                |
| Icesa S. A.                  | <u>-</u>               | <u>124,898</u> |
| Otras:                       |                        |                |
| Icesa S. A.                  | 152,474                | 230,890        |
| Ribel S. A.                  | <u>-</u>               | <u>43,519</u>  |
|                              |                        | 274,409        |
|                              | US\$ <u>152,474</u>    | <u>837,520</u> |
| Pasivos:                     |                        |                |
| Cuentas por pagar (nota 8):  |                        |                |
| Comerciales                  |                        |                |
| Icesa S. A.                  | US\$ <u>-</u>          | <u>89,693</u>  |
| Préstamos (nota 7):          |                        |                |
| Pan Andean LLC               | -                      | 228,908        |
| Icesa S. A.                  | <u>-</u>               | <u>52,750</u>  |
|                              | US\$ <u>-</u>          | <u>281,658</u> |

Los saldos de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con compañías relacionadas, son a la vista y no devengan intereses.

**FULLMUEBLES S. A.**  
(Quito – Ecuador)

**Notas a los Estados Financieros**

---

**4. Cuentas por Cobrar**

Un resumen de las cuentas por cobrar es el siguiente:

|  | <u>31 de diciembre</u> |                |
|--|------------------------|----------------|
|  | <u>2011</u>            | <u>2010</u>    |
| Comerciales:   |                        |                |
| Clientes   | US\$ -                 | 162,933        |
| Partes relacionadas  | -                      | <u>124,898</u> |
|  | -                      | 287,831        |
| Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 2 – d) | -                      | <u>(5,177)</u> |
|  | -                      | 282,654        |
| Partes relacionadas (nota 3)                               | 152,474                | 274,409        |
| Anticipos a proveedores                                    | -                      | 25,362         |
| Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 12)             | -                      | 13,548         |
| Empleados  | -                      | 9,336          |
| Otras  | -                      | <u>30,739</u>  |
| Total  | US\$ <u>152,474</u>    | <u>636,048</u> |

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar – clientes son a la vista y no devengan intereses.

La Compañía con base en las disposiciones tributarias vigentes establece una provisión para las cuentas por cobrar comerciales de difícil recuperación. El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro es como sigue:

|                         | <u>Año terminado el</u> |              |
|-------------------------|-------------------------|--------------|
|                         | <u>31 de diciembre</u>  |              |
|                         | <u>2011</u>             | <u>2010</u>  |
| Saldo al inicio del año | US\$ 5,177              | 5,177        |
| Castigos                | <u>(5,177)</u>          | -            |
| Saldo al final del año  | US\$ <u>-</u>           | <u>5,177</u> |

**5. Inventarios**

Un resumen de los inventarios es como sigue:

|                 | <u>31 de diciembre</u> |                |
|-----------------|------------------------|----------------|
|                 | <u>2011</u>            | <u>2010</u>    |
| Muebles y otros | US\$ -                 | 554,472        |
| Telas           | -                      | <u>51,074</u>  |
| Total           | US\$ <u>-</u>          | <u>605,546</u> |

**Notas a los Estados Financieros**

**6. Mobiliario y Equipos**

Un detalle del mobiliario y equipos es el siguiente:

|                              |      | <u>31 de diciembre</u> |                 |
|------------------------------|------|------------------------|-----------------|
|                              |      | <u>2011</u>            | <u>2010</u>     |
| Instalaciones                | US\$ | -                      | 113,730         |
| Equipos de computación       |      | -                      | 30,532          |
| Muebles y enseres            |      | -                      | <u>10,139</u>   |
|                              |      | -                      | 154,401         |
| Menos depreciación acumulada |      | -                      | <u>(36,390)</u> |
| Total                        | US\$ | <u>-</u>               | <u>118,011</u>  |

El movimiento del mobiliario y equipos es como sigue:

|                                |      | <u>Año terminado el</u> |                |
|--------------------------------|------|-------------------------|----------------|
|                                |      | <u>31 de diciembre</u>  |                |
|                                |      | <u>2011</u>             | <u>2010</u>    |
| <b>Costo:</b>                  |      |                         |                |
| Saldo al inicio del año        | US\$ | 154,401                 | 76,428         |
| Adiciones al costo             |      | 886                     | 77,973         |
| Bajas por venta                |      | <u>(155,287)</u>        | <u>-</u>       |
| Saldo al final del año         | US\$ | <u>-</u>                | <u>154,401</u> |
| <b>Depreciación Acumulada:</b> |      |                         |                |
| Saldo al inicio del año        | US\$ | 36,390                  | 22,941         |
| Gasto por depreciación del año |      | 8,232                   | 13,449         |
| Ajustes                        |      | (531)                   | -              |
| Castigo por venta              |      | <u>(44,091)</u>         | <u>-</u>       |
| Saldo al final del año         | US\$ | <u>-</u>                | <u>36,390</u>  |

(1) Al 31 de diciembre del 2010, corresponde principalmente a las adquisiciones de instalaciones del local Quicentro Sur por US\$ 63,664, muebles y enseres por US\$ 3,576 y equipo de computación por US\$ 10,721.

**7. Cuentas por Pagar**

Un resumen de las cuentas por pagar es como sigue:

|  |      | <u>31 de diciembre</u> |                |
|--|------|------------------------|----------------|
|  |      | <u>2011</u>            | <u>2010</u>    |
| <b>Comerciales:</b>                              |      |                        |                |
| Proveedores locales                              | US\$ | -                      | 736,625        |
| Compañía relacionada (nota 3)                    |      | -                      | <u>89,693</u>  |
|  |      |                        | 826,317        |
| Retenciones e impuestos por pagar                |      | -                      | 52,747         |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS |      | -                      | 8,714          |
| Anticipos recibidos de clientes                  |      | -                      | 2,280          |
| Otras  |      | <u>2,680</u>           | <u>62,860</u>  |
| Total  | US\$ | <u>2,680</u>           | <u>952,918</u> |

**FULLMUEBLES S. A.**  
(Quito – Ecuador)

**Notas a los Estados Financieros**

**8. Préstamos**

Un resumen de la deuda a largo plazo es el siguiente:

|   |      | <u>31 de diciembre</u> |                |
|---|------|------------------------|----------------|
|   |      | <u>2011</u>            | <u>2010</u>    |
| - <u>Compañía Relacionada.-</u> (Pan Andean LLC) Crédito sobre firmas para capital de trabajo no devenga intereses anual. | US\$ | -                      | 228,908        |
| - <u>Compañía Relacionada.-</u> (Icesa S. A.) Representa un crédito sobre firmas, no devenga de intereses.                |      | -                      | 52,750         |
| Total   | US\$ | <u>-</u>               | <u>281,658</u> |

**9. Pasivos Acumulados**

Un detalle de los pasivos acumulados es el siguiente:

|   |      | <u>31 de diciembre</u> |               |
|---|------|------------------------|---------------|
|   |      | <u>2011</u>            | <u>2010</u>   |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | US\$ | -                      | 28,042        |
| Beneficios sociales                                 |      | -                      | 10,647        |
| Total   | US\$ | <u>-</u>               | <u>38,798</u> |

**10. Deuda a Largo Plazo**

Un resumen de la deuda a largo plazo es el siguiente:

|  |  | <u>31 de diciembre</u> |               |
|--|--|------------------------|---------------|
|  |  | <u>2011</u>            | <u>2010</u>   |
| - <u>Banco Bolivariano.-</u> Crédito sobre firmas para capital de trabajo con vencimiento hasta 606 días y devengan una tasa de interés anual de 9%. |  | -                      | 200,000       |
| Menos vencimientos circulantes   |  | -                      | (150,000)     |
| Total  |  | <u>-</u>               | <u>50,000</u> |

Los vencimientos de la deuda a largo plazo es el siguiente:

|       |      | <u>31 de diciembre</u> |                |
|-------|------|------------------------|----------------|
|       |      | <u>2011</u>            | <u>2010</u>    |
| Año   |      |                        |                |
| 2011  | US\$ | -                      | 150,000        |
| 2012  |      | -                      | 50,000         |
| Total | US\$ | <u>-</u>               | <u>200,000</u> |

**Notas a los Estados Financieros**

**11. Patrimonio de los Accionistas**

**Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social de la Compañía está constituido por 45,000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

**Aportes para Futuros Aumentos de Capital**

Durante el año 2006 los accionistas efectuaron aportes para futuros aumentos de capital.

**Reserva Legal y Utilidades Disponibles**

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones

**12. Impuesto a la Renta**

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta, fueron las siguientes:

|   |      | Año terminado el<br>31 de diciembre |                 |
|---|------|-------------------------------------|-----------------|
|   |      | <u>2011</u>                         | <u>2010</u>     |
| (Pérdida) utilidad antes de la participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta | US\$ | (22,750)                            | 181,793         |
| Participación de los empleados en las utilidades  |      | <u>-</u>                            | <u>(28,142)</u> |
|   |      | (22,750)                            | 153,651         |
| Más:  |      |                                     |                 |
| 15% participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos                                     |      | -                                   | 1,746           |
| Gastos no deducibles  |      | <u>33,917</u>                       | <u>8,156</u>    |
|   |      | <u>33,917</u>                       | <u>9,902</u>    |
|   |      | 11,167                              | 163,553         |
| Menos:  |      |                                     |                 |
| Amortización de Pérdidas  |      | -                                   | (39,433)        |
| Otras rentas exentas  |      | <u>-</u>                            | <u>(5,820)</u>  |
|   |      | <u>-</u>                            | <u>(45,253)</u> |
| Utilidad gravable   | US\$ | <u>11,167</u>                       | <u>118,300</u>  |
| Impuesto a la renta, estimado   | US\$ | <u>2,680</u>                        | <u>29,575</u>   |
| Tasa impositiva efectiva  |      | <u>11,78%</u>                       | <u>19,24%</u>   |

**Notas a los Estados Financieros**

---

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los activos. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rigen la devolución de este anticipo. Para el ejercicio económico 2011 la Compañía adoptó la metodología anteriormente descrita y reconoció un gasto por impuesto a la renta por US\$ 2,680.

La Compañía en el 2010 registró como impuesto a la renta causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Además, cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y, por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

El movimiento de la cuenta por cobrar por impuesto a la renta es como sigue:

|                                  | <u>Año terminado el</u><br><u>31 de diciembre</u> |               |
|----------------------------------|---|---------------|
|                                  | <u>2011</u>                                       | <u>2010</u>   |
| Saldo al inicio del año          | US\$ 13,548                                       | 8,806         |
| Provisión cargada al gasto       | -   | (29,575)      |
| Anticipo de impuesto a la renta  | -   | 8,830         |
| Ajustes por venta                | (27,554)  | (2,472)       |
| Impuestos retenidos por terceros | <u>14,006</u>                                     | <u>27,952</u> |
| Saldo al final del año (nota 4)  | US\$ <u>-</u>                                     | <u>13,548</u> |

A la fecha de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años 2007 al 2011 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

**Código de la Producción, Comercio e Inversiones:**

Mediante Código de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecieron ciertos incentivos de carácter tributario que incluyen reformas aplicables a la normativa fiscal ecuatoriana a partir del período fiscal 2011. Entre estas reformas podemos mencionar las siguientes:

- 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.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

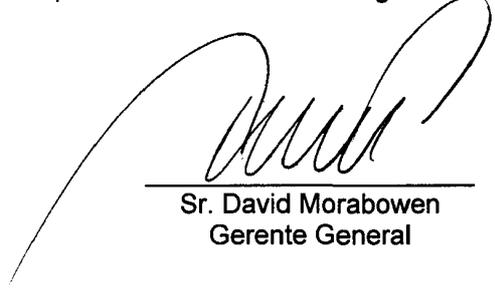
**Notas a los Estados Financieros**

---

- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

**13. Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de este informe (9 de abril del 2012), no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.



---

Sr. David Morabowen  
Gerente General



---

Sr. Carlos Romero  
Contador General