



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores socios y Junta General de la compañía Milboots Cía. Ltda.:

Hemos realizado la auditoría del Balance General de MILBOOTS CÍA. LTDA., cortado al 31 de diciembre del 2009, del Estado de Resultados, de Cambios en el Patrimonio, y, de Flujos de Efectivo, por el año que concluyó a esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la administración de la compañía, nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

La auditoría fue realizada aplicando lo establecido en las Normas Ecuatorianas y Normas Internacionales de Auditoría, estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y efectuada con el propósito de obtener certeza razonable para determinar si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Nuestra auditoría incluye el análisis de pruebas selectivas como evidencia que soporta los valores y revelaciones presentadas en los estados financieros, contiene además la evaluación de los Principios y Normas de Contabilidad utilizadas y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría nos proporciona una base adecuada para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos relevantes, la situación financiera de la compañía MILBOOTS CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2009, los resultados obtenidos, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el ejercicio económico que concluyó en esa fecha, todo de conformidad con los Principios y Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias que la compañía tiene en su calidad de agente de percepción y retención de impuestos, se emite por separado a través del Informe de Cumplimiento Tributario.

Ambato, 5 de Abril del 2010

ATECAPSA
Calif. SC – 576


DR. FERNANDO CAMPAÑA I. MG
GERENTE GENERAL



MILBOOTS CÍA. LTDA.
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre del 2009

ACTIVOS	Nota	Año 2008	Año 2009
Caja	3	1,891.50	1,100.00
Bancos	3	22,260.56	10,952.58
Clientes	4	107,293.94	140,497.12
Cuentas por Cobrar	5	386,745.33	241,994.16
Inventarios	6	800,717.03	573,669.50
Otros Activos Corrientes	7	297,080.91	217,816.08
Activos Fijos	8	1,138,520.33	1,364,606.56
Total de Activos		2,754,509.60	2,550,636.00
PASIVOS			
Proveedores	9	727,473.65	438,323.54
Acreedores Varios	10	519,751.85	855,101.98
Obligaciones Laborales y Beneficios	11	17,602.99	21,664.43
Impuestos por Pagar	12	2,783.59	2,076.60
Obligaciones a Largo Plazo	13	996,952.21	797,301.36
Total de Pasivos		2,264,564.29	2,114,467.91
PATRIMONIO			
Capital Social	14	400.00	400.00
Aportes Futura Capitalización		568,737.72	629,737.72
Resultado Ejercicios Anteriores		-33,568.52	-79,192.41
Resultado del Ejercicio		-45,623.89	-114,777.22
Total Patrimonio		489,945.31	436,168.09
Total de Pasivos y Patrimonio		2,754,509.60	2,550,636.00



MILBOOTS CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
Del 1 de Enero al 31 De Diciembre del 2009

INGRESOS	Año 2008	Año 2009
Ventas Totales	1,604,634.82	1,886,682.04
Descuento en Ventas	-89,302.60	-253,117.19
Ventas Netas	<u>1,515,332.22</u>	<u>1,633,564.85</u> ✓
Costo de Ventas Total	<u>1,228,457.18</u>	<u>1,337,185.06</u> ✓
Utilidad Bruta en Ventas	286,875.04	296,379.79
GASTOS		
Gastos Administrativos	95,727.14	107,436.30
Gastos de Ventas	131,067.66	208,833.42
Gastos Financieros	<u>79,675.82</u>	<u>69,611.55</u>
Total de Gastos	306,470.62	385,881.27
UTILIDAD OPERACIONAL	-19,595.58	-89,501.48
Otros Ingresos	624.36	0.00
Otros Egresos	<u>26,652.67</u>	<u>25,275.74</u>
Utilidad del Ejercicio	-45,623.89	-114,777.22 ✓



MILBOOTS CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
Al 31 de Diciembre del 2009

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de Clientes	1,600,361.67
Pagado a Proveedores y Empleados	-1,075,082.29
Intereses Pagados	-69,611.55
	<hr/>
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	455,667.83

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Incremento de Inversiones	0.00
Adquisición de Propiedades	-329,116.46
	<hr/>
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Inversión	-329,116.46

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones a Corto Plazo	-199,650.85
Disminución/Aumento de Efectivo en el Patrimonio	61,000.00
	<hr/>
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento:	-138,650.85

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

Incremento del presente año	-12,099.48
Saldo Inicial	24,152.06
	<hr/>
Saldo Final de Caja	12,052.58



CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad del Ejercicio	-114,777.22
Ajustes a la Utilidad Neta	
Provisión Cuentas Incobrables y Otras	1,054.36
Depreciación y Amortización	103,202.43
Cambios en los Activos y Pasivos	
Aumento/Disminución Obligaciones por Cobrar	190,812.82
Aumento/Disminución de Inventarios	227,047.53
Aumento/Disminución Obligaciones por Pagar	48,327.91
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	<u>455,667.83</u>



Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. - ATECAPSA
 AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576
 Guayaquil y Sucre Esq. - Telf. 2829952 Fax 829314 Cel. 092 933 696 Email ate@amhondel.net
 Ambato-Ecuador

MILBOOTS CÍA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de Diciembre del 2009

Cuentas	Aportes Futura		Resultado Ejercicios	Resultado del	Total
	Capital Social	Capitalización	Anteriores	Ejercicio	
Saldo al 31/12/2007	400.00	568,737.72	-33,568.52	-45,623.89	489,945.31
Capital Social					0.00
Aportes Futura Capitalización		61,000.00			61,000.00
Resultado Ejercicios Anteriores			-45,623.89	45,623.89	0.00
Resultado del Ejercicio				-114,777.22	-114,777.22
Apropiación/Distribución					0.00
Saldo al 31/12/2008	400.00	629,737.72	-79,192.41	-114,777.22	436,168.09



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1.- BASE LEGAL

IMPLANTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA “NIIF”

La Superintendencia de Compañías según resolución No. 08.G.DSC.010, publicada en el Registro Oficial N° 498 el miércoles 31 de Diciembre del 2008

Establecer el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías:

1. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010: Las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa. Se establece el año 2009 como período de transición.
2. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US \$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador. Se establece el año 2010 como período de transición.
3. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores. Se establece el año 2011 como período de transición.

En el periodo de transición deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”, a partir de los años 2009, 2010 y 2011 según corresponda; como parte del proceso de transición, las compañías elaborarán obligatoriamente hasta marzo de los años 2009, 2010 y 2011, en su



Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA
AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576

Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel 092 933 696 Email ate@andinanet.net
Ambato-Ecuador

orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- ✓ Un plan de capacitación.
- ✓ El respectivo plan de implementación
- ✓ La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la Junta General de Socios o Accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.

Adicionalmente, estas empresas elaborarán, para sus respectivos períodos de transición, lo siguiente:

- a) Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición;
- b) Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF; y,
- c) Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010 ó 2011, según corresponda, y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.



PORCENTAJES DE IMPUESTOS VIGENTES

Con fecha 28 de abril de 2008 según Registro Oficial No. 325 se establecen los porcentajes de retención en la fuente del impuesto a la renta y del Impuesto al Valor Agregado así:

- 25%, de impuesto a la renta, o el 15% en caso de reinvertir utilidades
- 1%, 2%, 5% y 8%, de Retención en la Fuente, según el tipo de transacción realizada.
- 30%, 70%, 100%, de Retención del IVA, según el tipo de transacción realizada.

SUELDO BASE PARA EL CÁLCULO DE BENEFICIOS SOCIALES

Según el Segundo Suplemento del Registro Oficial N° 498 publicado el 31 de Diciembre del 2008 se establece como sueldo o salario básico unificado la cantidad de US\$ 218,00, para el año 2009 por lo que todos los cálculos que requieran realizarse en base al sueldo básico unificado se efectuarán sobre US\$ 218.

NOTA 2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

DISPONIBLE

La compañía considera y registra como disponibles los valores que se mantienen en fondos fijos, depósitos bancarios y los cheques que se encuentran pendientes de efectivizarse.

EXIGIBLE

Se registran en forma separada los valores por cobrar a los clientes y las demás obligaciones como cuentas por cobrar, el cálculo de la provisión para cuentas incobrables se lo realiza sobre el saldo de los créditos comerciales concedidos en el ejercicio.

INVENTARIOS

Los inventarios se valoran al costo de importación o de adquisición cuando la compra es local, y se refiere a materias primas, se aplica el método promedio ponderado y su control se lo realiza a través del sistema informático, en el caso de productos en proceso y productos terminados el costo es el resultado de acumular la materia prima, mano de obra y costos indirectos de fabricación, a través de hojas de costos.



ACTIVOS FIJOS

Los bienes muebles se ingresan al costo de adquisición, se registran y controlan por cada departamento y se deprecian desde el momento que prestan servicio a la empresa en los porcentajes establecidos por la ley, así:

Edificios	5%
Maquinaria y Equipo	10%
Vehículos	20%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	10%
Equipo de Cómputo y Software	33%
Herramientas	10%

PASIVOS

Los pasivos se clasifican como corrientes y a largo plazo según el plazo de vencimiento de las obligaciones.

PROVISIONES

Se efectúa el cálculo de provisiones por beneficios sociales en base a disposiciones legales laborales.

INGRESOS

Los Ingresos se registran cuando se generan, sin considerar la fecha en que se realiza su recaudación.

EGRESOS

Los egresos son registrados cuando éstos se causan.



Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA

AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576

Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel 092 933 696 Email ate@andinanet.net

Ambato-Ecuador

Nota 3.- Caja y Equivalentes de efectivo: La compañía mantiene recursos líquidos disponibles al cierre del año según el siguiente detalle

Caja General	50,00
Caja Chica	300,00
Caja Chica Vendedores	600,00
Caja Chica Chofer	150,00
Banco Internacional	4.314,82
Banco Pichincha	4.459,18
Banco Pacifico	107,24
Banco Guayaquil	<u>2.071,34</u>
Suman	<u>12.052,58</u>

Nota 4.- Clientes: Las obligaciones por cobrar a los clientes de la compañía que tienen vencimiento a corto plazo al 31 de diciembre se presentan como sigue:

Malo Jaramillo Juan Gerardo	33.804,93
AMC Ecuador Cia Ltda	21.262,44
Celorio Froben Vicente	5.429,94
Gomez Enriquez Sonia Ludenia	5.305,53
Cevallos Jurado Denny Betania	3.261,28
Sotomayor Mejia Angel Waldemar	2.669,21
Vera Zambrano Milton José	2.548,32
Iza Chanataxi Fanny Yolanda	2.512,45
Ronquillo Beatriz	2.288,83
Ramirez Rodrigo Andrade	2.183,75
Moreta Moposita Galo Efrain	2.164,85
Del Valle Párraga Antonio Leovigildo	2.070,38
Otras de menor valor	58.897,01
(-) Provisión para Cuentas Incobrables	<u>(3.901,80)</u>
Suman	<u>140.497,12</u>



La compañía procedió a efectuar el cálculo de la provisión para cuentas incobrables, aplicando el 1% sobre el saldo de los créditos comerciales concedidos en el presente ejercicio.

Nota 5.- Cuentas por Cobrar: Las obligaciones por cobrar por cheques por efectivizarse y anticipos entregados que vencen a corto plazo se presentan al cierre del año así:

Valores por Efectivizar	
Segura García León	2.028,00
Fonseca Gilma	2.333,15
Tocto Víctor	2.069,40
Villagómez Zambrano Marlon	2.105,95
Ruiz Alexander	7.623,84
Guamán María	1.060,80
Malo Juan	2.581,13
Otros de menor cuantía	13.705,13
Anticipo Proveedores	
Arq. Alvaro Herdoiza	20.064,53
Víctor Hugo Navas	20.752,00
Main Group Máquina 2	162.802,89
Otros de menor cuantía	3.888,40
Anticipo a Empleados	978,94
Suman	<u>241.994,16</u>

Nota 6.- Inventarios: Al cierre del año la compañía mantiene los diferentes inventarios con los saldos que se detallan

Inventario de Materia Prima	151.183,73
Productos Terminados	360.306,75
Productos para Reproceso	24.345,98
Suministros y Materiales	9.364,63
Importaciones en Tránsito	28.468,41
Suman	<u>573.669,50</u>



Nota 7.- Otros Activos Corrientes: Refleja los valores anticipados de impuestos, seguros e intereses que se devengan a corto plazo, sus saldos son:

Impuestos Anticipados

Retenciones Impuesto a la Renta	11.414,40
Crédito Tributario	182.170,89

Pagos Anticipados

Seguros Pagados por Anticipado	4.549,60
Interés Pagado por Anticipado	2.754,64
Interés Pagado por Anticipado Vitara	4.141,46
Interés Pagado por Anticipado Camión 2	12.785,09

Suman	<u>217.816,08</u>
--------------	--------------------------

Nota 8.- Activos Fijos: El saldo de los bienes inmuebles y muebles que la compañía posee al cerrar el ejercicio económico se presenta como sigue:

DETALLE	Año 2008	Año 2009
Construcciones en Curso	99.586,54	0,00
Maquinaria en Instalación	324.047,71	343.595,21
Edificio	29.586,46	129.839,37
Maquinaria y Equipo	715.205,69	907.127,98
Vehículos	48.207,15	164.982,45
Herramientas	2.582,97	2.582,97
Muebles y Enseres	8.263,53	8.263,53
Equipo de Cómputo	9.506,56	9.711,56
Equipo de Oficina	201,00	201,00
(-) Depreciación Acumulada	-98.667,28	-201.697,51
Suman	<u>1.138.520,33</u>	<u>1.364.606,56</u>

Los movimientos que se han dado con los activos fijos durante el ejercicio económico son los que se detallan



Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA

AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576

Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel 092 933 696 Email ate@andinanet.net

Ambato-Ecuador

Movimientos del año

Construcciones en Curso	-99.586,54
Maquinaria en Instalación	19.547,50
Edificio	100.252,91
Maquinaria y Equipo	191.922,29
Vehículos	116.775,30
Equipo de Cómputo	205,00

Nota 9.- Proveedores: Las obligaciones que la compañía mantiene por pagar a proveedores locales y del exterior, con vencimiento a corto plazo por la adquisición de bienes y recepción de servicios se presentan al cerrar el año como se detalla:

Proveedores Locales

Aseguradora del Sur C.A.	4.071,23
Automotores de la Sierra S.A.	82.743,22
Colonial Cía. de Seguros	2.616,01
Corrugadora Nacional Cransa S.A.	6.187,62
Doltrex S.A.	88.182,64
Ingesa s.a.	2.182,69
Loaiza Almeida Javier Eduardo	1.049,92
Nacas Acosta Víctor Hugo	17.437,21
Ponce Sevilla Galo Roberto	5.000,00
Otros de menor cuantía	7.676,88

Proveedores del Exterior

Andinaplast Perú	119.929,67
Novaplast Ltda.	42.300,00
Intertes Italia	5.151,26
Moulds Protect	49.137,50
Máquinas Kehl	4.657,69
Suman	<u>438.323,54</u>



Nota 10.- Acreedores Varios: Comprende las obligaciones por pagar a los socios y a terceros, que tienen vencimiento a corto plazo, sus saldos son como sigue:

Acreedores Varios	
Caja Chica por Pagar	1.681,60
Asefin	99.171,34
Préstamos de Terceros	
Jaime Herdoíza	258.061,19
Víctor Hugo Navas	280.584,30
Víctor Navas - Maquinaria	212.964,73
Anticipo de Clientes	
Clientes Varios	2.638,82
Suman	<u>855.101,98</u>

Nota 11.- Obligaciones Laborales y Beneficios: Los valores pendientes de pago a los trabajadores por beneficios sociales, aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, se presentan al 31 de diciembre así:

Sueldos por Pagar	10590,73
Provisión Beneficios Sociales	
XIII Sueldo	1118,41
XIV Sueldo	1943,83
Fondos de Reserva	857,63
Vacaciones	4213,74
Descuento empleados	54,55
Aporte Personal al IESS	1254,86
Aporte Patronal al IESS	1.630,68
Suman	<u>21.664,43</u>

Nota 12.- Impuestos por Pagar: Los valores pendientes de pago al Servicio de Rentas Internas por concepto de retenciones en la fuente del impuesto a la renta y del IVA que la compañía a practicado a terceros, se presentan como sigue



Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA

AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576

Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel 092 933 696 Email ate@andinanet.net

Ambato-Ecuador

Por Honorarios Profesionales	317,40
Predomina Mano de obra	6,00
Entre Sociedades	21,00
Por Publicidad y comunicación	5,03
Transporte privado de pasajeros	27,18
Por seguros y reaseguros	1,05
Aplicables el 1%	386,66
Aplicables el 2%	96,49
Aplicables el 100%	1.215,79
Suman	<u>2.076,60</u>

Nota 13.- Obligaciones a Largo Plazo: Se presentan obligaciones que tienen vencimientos mayores aun año, sus saldos son los que se detallan:

Main Group (Máquina 1)	296.435,36
ASSA	19.697,80 ✓
Intec SRL Ottogali	270.743,42
Banco Internacional	168.971,73
Banco Pichincha	19.970,05
Banco Pichincha	21.483,00
Suman	<u>797.301,36</u>

Las condiciones de los préstamos bancarios que ha recibido la compañía y los saldos al cierre del año se detallan así:

CONDICIONES	INTERNACIONAL	PICHINCHA	PICHINCHA
Operación	182609	600456	629779
Fecha de Concesión	06/06/2008	08/09/2009	19/11/2009
Fecha de Vencimiento	22/05/2011	23/08/2012	03/11/2012
Tasa de Interés	12,87%	11,00%	11,20%
Saldo	168.971,73	19.970,05	21.483,00



Nota 14.- Patrimonio: Las cuentas patrimoniales luego de haberse obtenido el resultado del ejercicio se presentan como sigue al cerrar el año:

Capital Social	400,00
Aportes Futura Capitalización	629.737,72
Resultado Ejercicios Anteriores	-79.192,41
Resultado del Ejercicio	<u>-114.777,22</u>
Suman	<u>436.168,09</u>