



AUDITORES EXTERNOS

**ELECTROVENTAS LA BAHIA
ELECTROBAHIA CIA. LTDA.
INFORME DE
AUDITORIA EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

Quito:
Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelauditores@hotmail.com

Guayaquil:
Av. Joaquín Orratía 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:
Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta de Socios de:
ELECTROVENTAS LA BAHIA ELECTROBAHIA CIA. LTDA.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ELECTROVENTAS LA BAHIA ELECTROBAHIA CIA. LTDA.**, que incluyen los balances generales al 31 de diciembre del 2011 y 2010, estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por los años que terminaron en estas fechas, y un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

- 2.- La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores.

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Quito:

Gaspar de Villarreal y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelaudidores@hotmail.com

Guayaquil:

Av. Joaquín Orratía 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:

Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441



Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ELECTROVENTAS LA BAHIA ELECTROBAHIA CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2.011 y 2.010, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los períodos terminados en estas fechas de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Párrafo de Énfasis

6. Como se explica en Nota 3 a los estados financieros, a partir del ejercicio económico 2012 **ELECTROVENTAS LA BAHIA ELECTROBAHIA CIA. LTDA.**, emitirá sus estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos

7. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI (Resolución No. NAC-DGER 2006-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.
8. Por disposición de la Superintendencia de Compañías, establecidas en la Resolución No. 06.Q.ICI 003 del 21 de agosto del 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, se implementaron las Normas de Auditoria y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación a partir de enero 1 de 2.009

Riobamba – Ecuador
Abril, 16 del 2012

Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 571

**ELECTROBAHIA CIA. LTDA.****BALANCE GENERAL****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010**
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS			PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		
ACTIVOS CORRIENTES:	AÑO 2011	AÑO 2010	PASIVOS CORRIENTES:	AÑO 2011	AÑO 2010
Caja y bancos (Nota 3)	116.529,92	65.213,80	Sobregiros Bancarios (Nota 10)	104.735,27	68.883,52
			Préstamo bancario(Nota 17)	117.858,04	29.225,53
Documentos y cuentas por cobrar:			Documentos y cuentas por pagar:		
Clientes (Nota 5)	1.324.502,85	1.590.284,46	Proveedores (Nota 11)	1.694.966,48	1.633.778,45
Otras cuentas por cobrar	-	3.460,76	Impuestos y retenciones legales (Nota 12)	73.693,25	48.604,88
Provisión cuentas incobrables (Nota 15)	(24.273,65)	(24.273,65)	Otras cuentas por pagar (Nota 13)	62.860,53	50.245,78
Inventarios (Nota 6)	1.162.047,19	1.555.713,02	Gastos acumulados:		
Gastos pagados por anticipado (Nota 7)	171.957,08	93.311,42	Participación trabajadores (Nota 18)	2.828,67	757,51
			Beneficios sociales (Nota 14 y 15)	23.337,01	38.236,70
Total corriente	<u>2.750.763,39</u>	<u>3.283.709,81</u>	Total corriente	<u>2.080.279,25</u>	<u>1.869.732,37</u>
ACTIVOS FIJOS (Nota 8)	270.904,58	134.543,70	PASIVOS A LARGO PLAZO		
			Pasivos a largo plazo (Nota 16)	744.629,00	1.392.012,00
OTROS ACTIVOS(Nota 9)	<u>73.419,24</u>	<u>38.578,93</u>	Préstamos bancarios (Nota 17)	36.368,29	68.900,05
			Total largo plazo	<u>780.997,29</u>	<u>1.460.912,05</u>
Total	<u>3.095.087,21</u>	<u>3.456.832,44</u>	PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:		
			Capital social (Nota 19)	100.000,00	100.000,00
			Reserva legal (Nota 20)	3.658,83	3.444,20
			Aporte futura capitalización	200.000,00	50.000,00
			Utilidad de ejercicios anteriores	(85.877,28)	(31.548,73)
			Utilidad/Pérdida del ejercicio	16.029,12	4.292,55
			Total patrimonio	<u>233.810,67</u>	<u>126.188,02</u>
			Total	<u>3.095.087,21</u>	<u>3.456.832,44</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 28)

ELECTROBAHIA CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOSAL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	AÑO 2011	AÑO 2010
INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:		
Ventas netas	7.761.273,93	7.424.157,68
(-) Costo de ventas	(6.417.495,27)	(6.212.004,78)
UTILIDAD BRUTA	<u>1.343.778,66</u>	<u>1.212.152,90</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos de ventas	1.314.292,85	990.898,85
Gastos administrativos	334.451,68	234.488,99
Sub-total	<u>1.648.744,53</u>	<u>1.225.387,84</u>
PERDIDA OPERACIONAL	<u>(304.965,87)</u>	<u>(13.234,94)</u>
FINANCIEROS Y OTROS:		
Financieros	(20.280,16)	(4.584,58)
Otros ingresos/egresos - neto	344.103,82	22.869,58
Sub-total	<u>323.823,66</u>	<u>18.285,00</u>
UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>18.857,79</u>	<u>5.050,06</u>
15% Participación trabajadores (Nota 18)	(2.828,67)	(757,51)
UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO	<u><u>16.029,12</u></u>	<u><u>4.292,55</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 28)

CEDEL S.A.

ELECTROBAHIA CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Saldos al 01 de enero del 2010	100.000,00	50.000,00	3.444,20	57.028,16	(88.576,89)	121.895,47
Transferencia de perdidas				(88.576,89)	88.576,89	-
Utilidad del ejercicio 2010					5.050,06	5.050,06
15% Participación trabajadores					(757,51)	(757,51)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	100.000,00	50.000,00	3.444,20	(31.548,73)	4.292,55	126.188,02
Transferencia de perdidas				4.077,92	(4.077,92)	-
Reserva legal 2011			214,63		(214,63)	-
Impuestos por pagar años anteriores				(58.406,47)		(58.406,47)
Utilidad del ejercicio 2011					18.857,79	18.857,79
15% Participación trabajadores					(2.828,67)	(2.828,67)
Aumento aporte futura capitalizacion		150.000,00				150.000,00
Saldos al 31 de diciembre del 2011	100.000,00	200.000,00	3.658,83	(85.877,28)	16.029,12	233.810,67

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 28)

ELECTROBAHIA CIA. LTDA.
AL 31 DE DICIEMBRE 2011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2010
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Flujo de efectivo de actividades de operación:	AÑO 2011	AÑO 2010
Resultado del ejercicio	<u>18.857,79</u>	<u>5.050,06</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:		
Depreciación y amortización	74.005,09	73.288,60
Provisión para Beneficios y otros	<u>84.585,30</u>	<u>70.684,01</u>
Sub-total	<u>158.590,39</u>	<u>143.972,61</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento/Disminucion Clientes	265.781,61	(337.628,19)
Aumento Otras cuentas por cobrar	3.460,76	(230,84)
Aumento/Disminucion Gastos pagados por anticipado	(137.052,13)	(20.896,93)
Disminucion Inventarios	393.665,83	118.772,82
Aumento/Disminucion Proveedores	61.188,03	58.520,91
Aumento Documentos y cuentas por pagar	37.703,12	43.207,91
Disminucion Gastos acumulados	(100.242,36)	(74.375,06)
Aumento/Disminucion Pasivos a largo plazo	(497.383,00)	28.022,57
Sub-total	<u>27.121,86</u>	<u>(184.606,81)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>204.570,04</u>	<u>-35.584,14</u>
Recursos utilizados en actividades de inversión:		
Adquisición de activos	(199.352,08)	(34.045,51)
Adquisición otros activos	(45.854,20)	(45.492,82)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(245.206,28)</u>	<u>(79.538,33)</u>
Recursos utilizados en actividades de financiamiento:		
Pago de obligaciones	91.952,50	89.044,44
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>91.952,50</u>	<u>89.044,44</u>
Aumento neto del efectivo	51.316,12	(26.078,03)
Efectivo al principio del año	65.213,80	91.291,83
Efectivo al final del año	<u><u>116.529,92</u></u>	<u><u>65.213,80</u></u>



ELECTROVENTAS LA BAHIA ELECTROBAHIA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la ciudad de Ambato, República del Ecuador, en enero 16 del 2.007 bajo la razón social de **ELECTROVENTAS LA BAHIA ELECTROBAHIA CIA. LTDA.**, tiene por objeto social la importación, compra, venta y distribución de electrodomésticos en general al por mayor y menor, aparatos de línea blanca y mercaderías para el confort del hogar, puede importar, exportar, representar y negociar sobre toda clase de bienes destinados a su objeto social.

2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

2.a. Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en US\$ dólares norteamericanos, preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

La preparación de los estados financieros, incluye el uso de ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

2.b. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo de adquisición, el cual no excede al valor neto realizable. El costo se ha determinado sobre la base del método promedio.

Los inventarios en tránsito al costo según factura más los gastos incurridos en su importación.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 (Expresado en US\$ dólares)

2.c. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

2.d. Activos fijos

Están registrados al costo histórico, y su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 3 y 20 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.e. Otros activos

Se registra al costo de adquisición, este rubro incluye garantías.

2.f. Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su provisión en el período económico 2011

2.j. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 24% y es política de la Compañía registrar su provisión en el período económico 2011

A partir de la vigencia del D.E. 374, publicado en el Registro Oficial 209 del 8 de junio del 2010, La Compañía considera para el cálculo del impuesto a la renta, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el impuesto causado en el año corriente.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 (Expresado en US\$ dólares)

2.k. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

2.l. Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la venta de bienes y servicios, estos ingresos se presentan netos de impuestos las ventas, rebajas y/o descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a **ELECTROVENTAS LA BAHIA ELECTROBAHIA CIA. LTDA.** y puedan ser confiablemente medidos.

Los gastos y costos se contabilizan por el método de causación.

2.m. Costos financieros

Los costos financieros son registrados a medida que se devengan como gastos en el periodo en el cuál se incurren.

2.n. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra como efectivo y equivalente de efectivo, únicamente los saldos en caja y bancos.

3. IMPLEMENTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.

De acuerdo a disposiciones de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial 348 de septiembre del 2006 y No. 08.GDSC.010 publicada en el Registro Oficial 498 de diciembre del 2008 relacionadas con la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del ejercicio económico 2012, la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con estas Normas, teniendo como base de año de transición el 1 de enero del 2011.

En el proceso de implementación de las NIIF puede haber ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2012, como también cambios a políticas contables que tendrán un impacto en el resultado de sus operaciones.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 (Expresado en US\$ dólares)

Para efectos comparativos y por requerimientos de las referidas NIIF, los estados financieros del período económico 2011 deberán registrar algunos ajustes y podrían diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos.

A fecha de emisión del presente informe, la administración está evaluando el impacto de la implementación de estas normativas contables, en la situación financiera y en el estado de resultados.

4.- CAJA Y BANCOS

Incluye:

	AÑO 2011	AÑO 2010
Bancos (i)	4,210.02	1,279.11
Caja chica	2,260.00	2,200.00
Caja	110,059.90	61,734.69
Total	116,529.92	65,213.80

(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes

5.- CLIENTES

Incluye:

	AÑO 2011	AÑO 2010
Locales	1,146,608.79	1,418,575.44
Convenios	120,461.18	140,080.85
Tarjetas de crédito	57,432.88	31,628.17
Total	1,324,502.85	1,590,284.46

Ver pagina siguiente: Inventarios



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 (Expresado en US\$ dólares)

6. INVENTARIOS

Incluye:

	AÑO 2011	AÑO 2010
Inventario línea blanca	396.095,24	605.537,22
Inventario línea café	430.658,53	517.011,97
Inventario línea muebles	66.452,46	103.019,10
Mercaderías	149.014,86	175.935,77
Inventario Colchones	67.994,95	74.095,12
Inventario línea Vehículo	41.750,97	77.354,84
Otros	10.080,18	2.759,00
Total	<u>1.162.047,19</u>	<u>1.555.713,02</u>

7. GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Incluye:

	AÑO 2011	AÑO 2010
IVA pagado ii)	12,102.44	26,195.36
Retenciones impuesto a la renta i)	29,416.72	22,305.90
Retenciones impuesto a la renta años ant	54,134.93	31,829.03
Impuestos por liquidar ii i)	10,150.93	10,150.93
Anticipo impuesto a la renta	56,537.16	
Anticipo Empleados	9,614.90	2,830.20
	<u>171,957.08</u>	<u>93,311.42</u>

Corresponde a la acumulación mensual de las i) retenciones en la fuente, realizadas por parte de los clientes; ii) impuesto al valor agregado pagado a los proveedores que son crédito tributario para la Compañía ; iii) impuestos por liquidar que son por pagos en exceso de la empresa, impuestos a los que se tomara en el momento de su declaración del impuesto a la renta 2010 y reclamos respectivos al SRI.

Ver página siguiente: Activos fijos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

8. ACTIVOS FIJOS 2.011

	SALDO INICIAL	COMPRAS Y / O ADICIONES	AJUSTES	SALDO FINAL	% DEPRECIACION
Muebles y equipos de oficina	66.966,40	15.797,48	(384,53)	82.379,35	10
Equipos de Oficina	1.810,41	1.800,00	(85,79)	3.524,62	10
Equipos de Computación	66.963,78	8.493,70	(2.322,73)	73.134,75	33,33
Vehículos	99.331,57	52.472,00	(1.000,00)	150.803,57	20
Equipo de Telecomunicaciones	10.053,00	1.442,46	(49,10)	11.446,36	33,33
Equipo de Copiado	3.957,14	2.150,00	(2.350,00)	3.757,14	33,33
Equipo de Monitoreo y Vigilancia	32.666,30	-	-	32.666,30	33,33
Software y Equipo Mecanizado	19.840,26	-	-	19.840,26	33,33
Maquinaria y Equipo	7.955,66	743,81	-	8.699,47	10
Herramientas	506,76	491,61	-	998,37	10
Instalaciones	-	8.766,78	-	8.766,78	10
Material Publicitario	3.303,57	6.002,31	(625,00)	8.680,88	10
Equipo de seguridad	1.562,47	464,26	-	2.026,73	10
Equipo medico	1.879,00	727,67	-	2.606,67	10
Terrenos	-	100.000,00	-	100.000,00	
sub-total	316.796,32	199.352,08	(6.817,15)	509.331,25	
DEPRECIACIÓN:					
Muebles y equipos de oficina	13.473,90	7.173,07	(97,11)	20.549,86	
Equipos de Oficina	536,52	226,42	(41,15)	721,79	
Equipos de Computación	43.860,81	14.832,36	(2.055,75)	56.637,42	
Vehículos	72.940,11	24.829,94	(366,67)	97.403,38	
Equipo de Telecomunicaciones	9.440,64	854,49	(49,10)	10.246,03	
Equipo de Copiado	3.293,81	698,91	(2.350,00)	1.642,72	
Equipo de Monitoreo y Vigilancia	23.549,97	6.973,80	-	30.523,77	
Software y Equipo Mecanizado	14.343,29	3.568,14	-	17.911,43	
Maquinaria y Equipo	684,33	826,75	-	1.511,08	
Herramientas	35,19	273,82	(18,68)	290,33	
Instalaciones	-	74,46	-	74,46	
Material Publicitario	43,64	458,85	(83,33)	419,16	
Equipo de seguridad	50,41	190,37	-	240,78	
Equipo medico	-	-	254,46	254,46	
sub-total	182.252,62	60.981,38	(4.807,33)	238.426,67	
TOTAL	134.543,70	138.370,70	(2.009,82)	270.904,58	

ACTIVOS FIJOS 2.010

	SALDO INICIAL	COMPRAS Y / O ADICIONES	AJUSTES	SALDO FINAL	% DEPRECIACION
Muebles y equipos de oficina	55.473,18	11.493,22		66.966,40	10
Equipos de Oficina	1.718,09	92,32		1.810,41	10
Equipos de Computación	55.783,01	11.180,77		66.963,78	33,33
Vehiculos	108.551,88	1.205,36	(10.425,67)	99.331,57	20
Equipo de Telecomunicaciones	10.053,00			10.053,00	33,33
Equipo de Copiado	3.957,14			3.957,14	33,33
Equipo de Monitoreo y Vigilancia	28.874,60	3.791,70		32.666,30	33,33
Software y Equipo Mecanizado	20.439,26		(599,00)	19.840,26	33,33
Maquinaria y Equipo	5.267,02	2.688,64		7.955,66	10
Herramientas	-	506,76		506,76	10
Material Publicitario	-	3.303,57		3.303,57	10
Equipo de seguridad	-	1.562,47		1.562,47	10
Equipo medico	-	1.879,00		1.879,00	10
sub-total	290.117,18	37.703,81	(11.024,67)	316.796,32	
DEPRECIACIÓN:					
Muebles y equipos de oficina	7.449,60	6.024,30		13.473,90	
Equipos de Oficina	363,18	173,34		536,52	
Equipos de Computación	28.860,47	15.000,34		43.860,81	
Vehiculos	58.840,55	21.465,93	(7.366,37)	72.940,11	
Equipo de Telecomunicaciones	7.880,84	1.559,80		9.440,64	
Equipo de Copiado	1.971,27	1.322,54		3.293,81	
Equipo de Monitoreo y Vigilancia	13.540,66	10.009,31		23.549,97	
Software y Equipo Mecanizado	8.437,71	5.905,58		14.343,29	
Maquinaria y Equipo	-	684,33		684,33	
Herramientas	-	35,19		35,19	
Material Publicitario	-	43,64		-	
Equipo de seguridad	-	50,41		43,64	
Equipo medico	-	254,46		50,41	
sub-total	127.344,28	62.529,17	(7.366,37)	182.252,62	
TOTAL	162.772,90	(24.825,36)	(3.658,30)	134.543,70	



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 (Expresado en US\$ dólares)

9.- OTROS ACTIVOS

Incluye:	AÑO 2.011	AÑO 2.010
Garantias	7.676,40	4.100,00
Arriendo	610,08	
Sistemas de Software	-	3.571,43
Estudio de Mercado y Marketing	13.392,85	13.392,85
Instalaciones y adecuaciones	47.312,99	18.765,44
Seguros	13.347,67	9.763,10
(-) Amortizaciones	(8.920,75)	(11.013,89)
Total	<u>73.419,24</u>	<u>38.578,93</u>

10. SOBREGIROS BANCARIOS

Incluye:	AÑO 2011	AÑO 2010
Banco del Pichincha		
Cuenta corriente		
No 3352215704	<u>104.735,27</u>	<u>68.883,52</u>

11. PROVEEDORES

Incluye	AÑO 2011	AÑO 2010
Electrolux C.A.	24.502,56	-
Chaide y Chaide S.A.	110.778,41	-
Importadora Mayorga SCC	195,45	156.376,62
Gerardo Ortiz e hijos Cia. Ltda.	42.622,96	23.007,55
Marcimex S.A	273.630,22	311.064,59
Mabe Ecuador S.A.	254.838,16	229.596,64
Mercantil Dismayor S.A.	399.747,11	385.892,69
R.V.CIA. LTDA. Soluciones digitales	40.625,28	109.590,75
Varios	548.026,33	418.249,60
Total	<u>1.694.966,48</u>	<u>1.633.778,44</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 (Expresado en US\$ dólares)

12. IMPUESTOS Y RETENCIONES LEGALES

Incluye:

	AÑO 2011	AÑO 2010
Retencion del IVA (a)	7,245.52	3,489.17
Retenciones en la fuente (a)	12,075.56	11,792.34
Retenciones personal (a)	1,103.71	431.98
Iva cobrado	38,168.00	21,589.80
I.E.S.S . (b)	15,100.46	11,301.59
Total	<u>73,693.25</u>	<u>48,604.88</u>

(a) **RETENCIONES EN LA FUENTE, IVA Y PERSONAL**

Corresponde a la acumulación mensual de las retenciones en la fuente, retención del impuesto al valor agregado, y retenciones del personal, impuestos a los que esta sujeto como agente de retención y percepción de obligaciones tributarias, los cuales serán cancelados en enero del 2011.

(b) **IESS**

Corresponde a los valores pendientes de pago al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por conceptos de aporte personal, aporte patronal , IECE y SECAP.

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	AÑO 2011	AÑO 2010
Sueldos por pagar	58,774.90	44,199.95
Depositos por liquidar	1,992.20	1,629.93
Varios	2,034.43	4,415.90
Total	<u>62,801.53</u>	<u>50,245.78</u>

© **SUELDOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a los sueldos pendientes de pago a sus empleados, los cuales fueron cancelados en el mes de enero del 2012.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 (Expresado en US\$ dólares)

14. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	AÑO 2011	AÑO 2010
Decimo tercer sueldo	6,623.88	5,090.41
Decimo cuarto sueldo	6,903.68	7,737.69
Fondos de reserva	5,663.22	5,915.70
Vacaciones	4,146.23	19,492.90
Total	<u>23,337.01</u>	<u>38,236.70</u>

Ver página siguiente: Movimiento de Provisiones

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

15. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.011, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES
SALDOS INICIALES	24.273,65	5.090,41	7.737,69	5.915,70	19.492,90
Débitos:					
Pagos	-	(53.487,86)	(20.591,28)	(10.059,18)	(15.346,67)
Créditos					
Provisión	-	55.021,33	19.757,27	9.806,70	-
SALDOS FINALES	24.273,65	6.623,88	6.903,68	5.663,22	4.146,23

Al 31 de Diciembre del 2.010, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES
SALDOS INICIALES	24.273,65	2.662,07	5.346,48	5.724,40	28.194,80
Débitos:					
Pagos		(39.647,16)	(15.065,30)	(10.580,37)	(9.082,23)
Créditos					
Provisión		42.075,50	17.456,51	10.771,67	380,33
SALDOS FINALES	24.273,65	5.090,41	7.737,69	5.915,70	19.492,90



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 (Expresado en US\$ dólares)

16. PASIVOS A LARGO PLAZO

Incluye:

	AÑO 2011	AÑO 2010
Cuentas por pagar	744.629,00	1.189.304,09
Prestamos de socios	-	59.600,00
Otros	-	143.107,91
Total	<u>744.629,00</u>	<u>1.392.012,00</u>

17. PRESTAMOS BANCARIOS

	PORCION	LARGO	PORCION	LARGO
	CORRIENTE	PLAZO	CORRIENTE	PLAZO
	ANO 2011		ANO 2010	
BANCO PICHINCHA:				
Operación no. 1005115-00, préstamo productivo a 1080 días plazo, al 11,20% anual, vence el 11 de diciembre del 2013	32.531,76	36.368,29	29.225,53	68.900,05
Operación no. 1059663, préstamo productivo	4.902,81	-	-	-
Operación no. 1059438, préstamo productivo	14.064,03	-	-	-
Operación no. 1231247, préstamo productivo	66.359,44	-	-	-
	<u>117.858,04</u>	<u>36.368,29</u>	<u>29.225,53</u>	<u>68.900,05</u>

Ver página siguiente: Participación trabajadores

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 (Expresado en US\$ dólares)

18. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

a.- CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES

	Año 2.011	Año 2.010
Utilidad/Perdida del ejercicio antes de deducciones	18.857,79	5.050,06
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	2.828,67	757,51

b.- CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA

Utilidad/Perdida del ejercicio antes de deducciones	18.857,79	5.050,06
(-) Participación trabajadores	(2.828,67)	(757,51)
(-) Otras rentas excentas	-	(603,58)
(+) 15% Empleados otras rentas		
(+) Gastos no deducibles	5.735,85	4.028,31
(-) Incremento neto de empleados		
(-) Trabajadores discapitados		(9.870,77)
BASE IMPONIBLE DE IMPUESTO A LA RENTA	21.764,97	(2.153,49)
IMPUESTO A LA RENTA	5.223,59	

c.- CONCILIACIÓN PARA EL PAGO

Impuesto a la renta causado	52.607,70	-
Menos:		
(-) Anticipo impuesto a la renta	(52.607,70)	(26.195,36)
(-) Retención en la fuente del año	(29.416,72)	(22.305,90)
(-) Retención en la fuente del años anteriores	22.305,90	16.356,06
(+) Creditos de años anteriores	(56.537,16)	(31.829,03)
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	(63.647,98)	(37.778,87)

d.- TASA IMPOSITIVA

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, y el Art. 47 de su reglamento establece la tasa del 15% sobre el valor de las utilidades que la junta de accionistas decida reinvertir o el 24% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 está representado por un capital de 100.000 participaciones ordinarias y nominativas, negociables por un valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

20. **RESERVA LEGAL**

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Accionistas, que se realiza en el período subsiguiente.

21. **UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES**

Esta a disposición de los accionistas y puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores

22. **SITUACION FISCAL**

La Compañía no ha sido revisada por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio económico

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al R.O.494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005 nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

23. **DERECHOS DE AUTOR**

Cumpliendo disposiciones legales descritas en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación utilizados en su procesamiento informático.

24. **INFORME TRIBUTARIO**

Por disposición establecida en la Circular No. DGEC-001 del 21 de enero del 2004 del servicio de rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoria externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales: a la emisión de este informe, la compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 (Expresado en US\$ dólares)

25. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía no mantiene activos y pasivos contingentes.

26. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía no mantiene y registra transacciones relacionadas con sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

27. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de este informe (Marzo 25 del 2012), se han producido eventos económicos que en opinión de la gerencia, deben ser revelados:

El 27 de enero del 2011 mediante Resolución No.SC.Q.ICI.CPAIFRS 1.1.01 se establece la obligatoriedad de la implementación de las NIIF para las compañías consideradas "PYMES"

En el R.O. No. 351, del 29 de diciembre del 2010 se publica el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual tiene por objeto desarrollar las actividades productivas en el Ecuador, cuya aplicación es desde enero del 2011.
