

EXP. 107038

**CIA. IMPORTADORA REGALADO S.A. COMIRSA**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



03/04/2014



**CIA. IMPORTADORA REGALADO S.A. COMIRSA**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

---

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balance general	5
Estado de resultados	6
Estado de evolución del patrimonio de los Accionistas	7
Estado de flujo de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 19

**Abreviaturas usadas:**

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
SRI	- Servicio de Rentas Internas
COMIRSA	- Cia. Importadora Regalado S.A. Comirsa

---



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de  
**CIA. IMPORTADORA REGALADO S.A. COMIRSA**

### **Introducción:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **CIA. IMPORTADORA REGALADO S.A. COMIRSA**, al 31 de diciembre del 2010, y el correspondiente estado de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Al 31 de diciembre del 2009, los estados financieros fueron auditados por otros auditores (persona jurídica), cuyo informe emitido con fecha de mayo 25 del 2010, contiene una opinión sin salvedades.

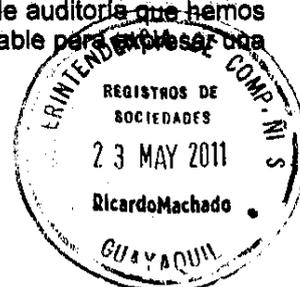
### **Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:**

2. La Administración de **CIA. IMPORTADORA REGALADO S.A. COMIRSA**, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

### **Responsabilidad de los Auditores Independientes:**

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros *no contienen errores importantes*.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de  
**CIA. IMPORTADORA REGALADO S.A. COMIRSA**  
Página No. 2

**Salvedad:**

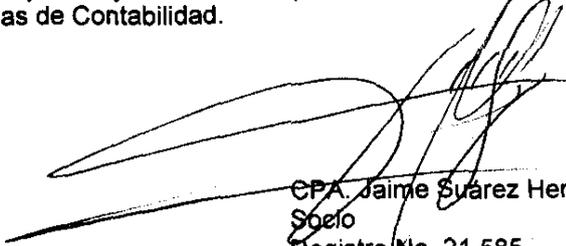
4. Los estados financieros del 2010, no incluyen cifras comparativas correspondientes al ejercicio del 2009, en razón que el informe de auditoría externa del 2009 fue preparado por otros auditores externos y el mismo no contiene las notas necesarias exigidas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, razón por la cual no ha sido posible presentar información financiera para fines comparativos, nota 2.

**Opinión:**

5. En nuestra opinión y excepto por la desviación a principios de contabilidad generalmente aceptados indicado en el párrafo 4, los estados financieros indicados en el párrafo 1 presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CIA. IMPORTADORA REGALADO S.A. COMIRSA.** al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

  
**MREMOORES CIA. LTDA.**  
**SC-RNAE-2 No. 676**

Febrero 25 del 2011  
Guayaquil - Ecuador

  
**CPA. Jaime Suarez Herrera**  
**Socio**  
**Registro No. 21.585**



**CIA. IMPORTADORA REGALADO S.A. COMIRSA****BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010  
(Expresado en Dólares)**

<b>Notas</b>	<b>ACTIVOS</b>	
	<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>	
3	Caja y bancos	80,398
4	Cuentas por cobrar, neto	1,208,524
5	Inventarios	1,912,946
	Gasto pagado por anticipado	<u>18,284</u>
	<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b><u>3,220,152</u></b>
	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>	
6	Activos fijos, neto	904,603
	Cargos diferidos	<u>894</u>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>4,125,649</u></b>
	<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>	
	<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>	
9	Porción corriente de obligaciones bancarias a largo plazo	527,729
7	Cuentas por pagar	2,060,208
8	Gastos acumulados por pagar	<u>96,469</u>
	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b><u>2,684,406</u></b>
	<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>	
9	Obligaciones bancarias a largo plazo	<u>443,437</u>
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b><u>3,127,843</u></b>
	<b><u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>	
10	Capital social	210,000
10	Aporte para futuro aumento de capital	20,260
2	Reserva legal	73,833
2	Reserva facultativa	255,276
2	Reserva por revalorización	229,941
	Utilidades retenidas	<u>208,496</u>
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b><u>997,806</u></b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b><u>4,125,649</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**CIA. IMPORTADORA REGALADO S.A. COMIRSA****ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010  
(Expresado en Dólares)****Notas**

11	<b>VENTAS NETAS</b>	10,114,786
11	<b>(-) COSTO DE VENTA</b>	<u>7,806,385</u>
	<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<u>2,308,401</u>
	<b><u>GASTOS OPERACIONALES:</u></b>	
12	Gastos de venta	1,321,215
	Gastos de administración	<u>554,120</u>
	<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<u>1,875,335</u>
	<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<u>433,066</u>
	<b><u>OTROS INGRESOS O EGRESOS NO OPERACIONALES:</u></b>	
	(+) Otros ingresos	2,115
	(-) Gastos financieros	124,886
	(-) Otros gastos, netos	<u>20,583</u>
	<b>TOTAL</b>	<u>( 143,354)</u>
	<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<u>289,712</u>
13	<b>15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES</b>	<u>( 43,457)</u>
	<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	<u>246,255</u>
13	<b>25% IMPUESTO A LA RENTA</b>	<u>( 80,551)</u>
	<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<u>165,704</u>

Ver notas a los estados financieros

**CIA. IMPORTADORA REGALADO S.A. COMIRSA****ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010  
(Expresado en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva por revalorización</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	210,000	20,260	57,262	205,276	229,941	109,363	832,102
Utilidad neta del ejercicio						165,704	165,704
Apropiación de reserva facultativa, nota 10				50,000		( 50,000)	0
Apropiación de reserva legal			16,571			( 16,571)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>210,000</u>	<u>20,260</u>	<u>73,833</u>	<u>255,276</u>	<u>229,941</u>	<u>208,496</u>	<u>997,806</u>
Ver notas a los estados financieros							

**CIA. IMPORTADORA REGALADO S.A. COMIRSA****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010  
(Expresado en Dólares)****FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES  
DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	10,089,654
Efectivo pagado a proveedores y empleados	( 9,860,658)
Otros egresos	( 143,354)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>85,642</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES  
DE INVERSION:**

Adquisición de activos fijos, netas	( 191,589)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	( 191,589)

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES  
DE FINANCIAMIENTO:**

Obligación bancaria	<u>92,686</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>92,686</u>
Disminución neta de efectivo	( 13,261)
Efectivo al principio del período	<u>93,659</u>
Efectivo al final del período	<u>80,398</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**CIA, IMPORTADORA REGALADO S.A. COMIRSA**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE  
 OPERACION  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010  
 (Expresado en Dólares)**

---

<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	165,704
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA    DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO    PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE    OPERACION.</b>	
Depreciaciones	101,815
Provisión del 25% de impuesto a la renta	80,551
Provisión del 15% de participación de trabajadores	43,457
Provisión de cuentas incobrables	9,000
(Aumento) Disminución en:	
Cuentas y documentos por cobrar	( 27,014)
Inventarios	( 348,958)
Seguro pagados por anticipados	933
Otros activos	11,130
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por pagar	( 24,315)
Gastos acumulados	<u>24,708</u>
<b>Total</b>	<b>( 80,062)</b>
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES    DE OPERACION</b>	<b><u>85,642</u></b>
<b>Ver notas a los estados financieros</b>	

---

**CIA. IMPORTADORA REGALADO S.A. COMIRSA****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA Y ENTORNO ECONOMICO**

**Cia. Importadora Regalado S.A. COMIRSA**- Fue constituida en agosto 17 de 2001 en Guayaquil - Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil en marzo 11 del siguiente año. Su actividad principal es la venta al por mayor y menor de útiles escolares, tintas, de materia prima de todo estado natural, elaborado o semielaborado, equipos de oficinas manual o electrónicos y todo tipo de artículos necesarios para uso de oficina o industrial. Los accionistas de la compañía son: Landazuri Sampedro Agustina Celeste y Regalado Briones Luis Horacio con 105.000 acciones cada uno. La Compañía mantiene su domicilio fiscal en la Provincia del Guayas en Chile No. 730 y Colón en la ciudad de Guayaquil, mantiene asignado el Registro Único de Contribuyentes No. 0992231467001 ante el Servicio de Rentas Internas.

**Operaciones**- Su actividad principal es la comercialización al por mayor y menor de útiles escolares y de artículos de suministros de oficina, en el mercado local a través de sus puntos de ventas ubicados en el centro de la ciudad de Guayaquil y en el centro comercial Parque California 2, en adición cuenta con bodegas de distribución de mercaderías en el sur y centro de la ciudad de Guayaquil. Al 31 de diciembre del 2010, debido al proceso de expansión y crecimiento de la Compañía adquirió terrenos ubicado en la lotización Immaconsa, para trasladar posteriormente sus operaciones administrativas y de logística, nota 6.

Para el desarrollo de sus operaciones principalmente importa las mercaderías desde Perú, México, Colombia y China, para luego comercializarlos a diferentes puntos del país.

Las ventas de la Compañía durante el año 2010, ascendieron a US\$. 10,114,786, distribuidas en las principales marcas Artesco y Pelikan, con porcentajes de participación del 33.66% y 27.75%, respectivamente.

**2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**Base de presentación**- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF (*IFRS por sus siglas en Inglés*), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en Inglés*), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (*NIC*), y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (*CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés*) y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicará obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2012, teniendo como período de transición el año 2011.

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 publicada en el R.O. No. 94 de diciembre 23 del 2009 y mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

En la actualidad, la Superintendencia de Compañías ha emitido la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 publicada en el R.O. No. 372 de enero 27 del 2011 y mediante la cual se establecen reformas a la Resolución No. 08.G.DSC.010 de noviembre 20 del 2008, principalmente para las empresas que optaren por la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, como también para aquellas entidades que componen el tercer grupo de NIIF y por la adopción de principios contables para las entidades calificadas como PYMES publicada en el Registro Oficial No. 335 de diciembre 7 del 2010 de acuerdo a la normativa implantada por la Comunidad Andina.

**Presentación de estados financieros comparativos.**- Los estados financieros del 2010, no incluyen cifras comparativas correspondientes al ejercicio del 2009, en razón que el informe de auditoría externa del 2009 fue preparado por otros auditores externos y el mismo no contiene las notas necesarias exigidas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Un resumen de las normas contables aplicadas por la Compañía, para la elaboración de los estados financieros, se mencionan a continuación:

**Provisión para cuentas incobrables.**- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

**Inventarios.**- Están registrados al costo el que no excede el valor de mercado. El costo se determina bajo el método promedio, los inventarios en mal estado se registran en resultados en el periodo en que ocurre la baja o pérdida del inventario. Las importaciones en tránsito son registradas al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

**Activos fijos.**- Están registrados al costo de adquisición. Las mejoras en instalaciones de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Tasas</u></b>
Edificios	5%
Muebles y enseres	10%
Maquinarias y equipos de oficina	10%
Instalaciones	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

**Reserva legal.**- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**Reserva facultativa.**- La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General de Accionistas.

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

**Reserva por valuación.**- El saldo de la reserva por valuación tiene su origen en el registro de las propiedades, maquinaria y equipos de la Compañía a valor de mercado, contabilizado en años anteriores, y podrá utilizarse para capitalizar la Compañía, compensar pérdidas acumuladas y del ejercicio, o devolverse a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía, pero no podrá ser distribuida como utilidades, ni utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado.

**Reconocimiento de ingresos y costos.**- La Compañía reconoce las ventas como ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos. El costo de venta, se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se paguen, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

**Intereses pagados.**- Son registrados mediante el método del devengado y se originan por los préstamos concedidos por bancos locales.

**Participación de trabajadores en las utilidades.**- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

**Impuesto a la renta.**- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tasa del 25% de impuesto a la renta, y la tasa del 15% para aquellas compañías que reinviertan la utilidad neta del ejercicio. El impuesto es cargado en los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Durante el año 2010, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 25%, nota 13.

Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

**Uso de estimaciones.**- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también 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 finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

## 3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2010, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Bancos	78,334
Caja	<u>2,064</u>
Total	<u>80,398</u>

### 3. CAJA Y BANCOS (Continuación)

**Bancos.**- Representan saldos mantenidos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior por US\$. 49,525 y US\$. 28,809, respectivamente, y están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

### 4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2010, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Clientes, neto de provisión para cuentas incobrables por US\$. 38,199.	1,006,052
Anticipos a proveedores	109,179
Impuestos:	
Retención en la fuente del impuesto a la renta	75,097
Impuesto al valor agregado – IVA	5,543
Anticipo del impuesto a la renta	3,101
Empleados	<u>9,552</u>
Total	<u>1,208,524</u>

**Clientes.**- Al 31 de diciembre del 2010, representan valores adeudados por ventas de mercadería, las mismas que no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 30 y 45 días plazo, entre los principales tenemos: Zambrano Cedeño Reinaldo por US\$. 96,002, Papelesa Cía. Ltda. por US\$. 18,506, Mundoffice Cía. Ltda. por US\$. 38,931, Oneron S.A. por US\$. 28,821, Almacén Victoria Vicmarket S.A. por US\$. 22,469, Revelo Alexandra del Carmen por US\$. 5,548, adicionalmente, incluyen US\$. 54,071, correspondiente a cheques protestados.

**Anticipo a proveedores.**- Al 31 de diciembre del 2010, corresponden principalmente a valores entregados a los proveedores del exterior: *Carviana S.A. y Xigman S.A.* por US\$. 60,000 y US\$. 30,500, respectivamente, los mismos que no generan intereses y son liquidados cuando los bienes adquiridos son recibidos por la Compañía.

**Impuestos.**- Están representadas principalmente por retenciones en la fuente efectuadas por los clientes, correspondiente al ejercicio económico corriente por US\$. 75,097, nota 13, que de conformidad con la normativa tributaria vigente, pueden compensarse en un plazo máximo de tres años con obligaciones presentes y futuras de impuesto a la renta, previa notificación al Director General del Servicio de Rentas Internas – SRI.

### 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Mercadería en bodega	1,876,400
Materia prima	18,793
Suministro	16,717
Mercadería en tránsito	<u>1,036</u>
Total	<u>1,912,946</u>

**Garantías.**- Al 31 de diciembre del 2010, las mercaderías en bodega por US\$. 412,281 se encuentran en garantías, por los préstamos bancarios efectuados por la Compañía, nota 9.

## 6. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2010, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Edificios	676,857
Terrenos	173,646
Vehículos	157,861
Muebles y enseres	107,429
Equipos de computación	95,496
Instalaciones	82,290
Maquinarias	23,577
Equipos de oficina	<u>9,794</u>
Subtotal	1,326,950
Depreciación acumulada	<u>( 422,347)</u>
Total, neto	<u>904.603</u>

Durante el año 2010, el movimiento de activo fijo, neto fue el siguiente:

	(Dólares)
Saldo al inicial, neto	814,829
Adiciones	191,589
Depreciación anual	<u>( 101,815)</u>
Total	<u>904.603</u>

**Adiciones.** - Corresponden principalmente a la compra de un terreno por US\$. 148,000 ubicado en la lotización Inmaconsa II etapa, a la altura del Km. 12 de la vía a Daule, financiado por un préstamo otorgado por el Banco Produbanco S.A..

## 7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Proveedores locales	1,130,947
Proveedores del exterior	762,582
Impuestos	139,485
Empleados	16,696
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	<u>10,498</u>
Total	<u>2.060.208</u>

**Proveedores locales.** - Al 31 de diciembre del 2010, incluye principalmente provisiones de facturas de proveedores entre los cuales se incluyen principalmente Sr. Julio Peña Calderón por US\$. 80,000, 3M Ecuador C.A. por US\$. 43,564, Industrias Unidas S.A. por US\$. 35,947, Asedistrib S.A. por US\$. 32,090 y Noritex S.A. por US\$. 30,271 y corresponden principalmente a la adquisición de diversos productos destinados para su comercialización y posterior venta, las mismas no devengan intereses y serán canceladas en el primer trimestre del año 2011.

7. **CUENTAS POR PAGAR (Continuación)**

**Proveedores del exterior.**- Al 31 de diciembre del 2010, representan principalmente negociaciones con Imation Latin American Corp, Pelikan Internacional y Artesco por US\$. 123,572, US\$. 113,484 y US\$. 370,191, respectivamente. Estas cuentas por pagar no devengan intereses y tienen vencimiento promedio de hasta 90 días plazo.

**Impuestos.**- Al 31 de diciembre del 2010, representan el impuesto a la renta por pagar por US\$. 80,551, nota 13, retenciones en la fuente del impuesto a la renta por US\$. 21,778 y de Iva por US\$. 31,516, correspondiente al mes de diciembre del 2010 y liquidadas en enero del 2011.

**Empleados.**- Corresponden a la provisión de bonificación por desahucio, dicha estimación fue realizada en base a disposiciones legales vigentes, la Compañía estima posteriormente actualizar dicha provisión.

8. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2010, es como sigue:

	(Dólares)
15% participación trabajadores	43,457
Vacaciones	11,812
Décimo cuarto sueldo	10,559
Décimo tercer sueldo	4,957
Fondos de reserva	<u>1,494</u>
<b>Subtotal beneficios sociales</b>	<b>72,279</b>
Intereses	<u>24,190</u>
<b>Total</b>	<b><u>96,469</u></b>

Durante el año 2010, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	(Dólares)
Saldo inicial	15,984
Provisiones	140,662
Pagos	<u>( 84,367)</u>
<b>Saldo final</b>	<b><u>72,279</u></b>

9. **OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2010, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
▪ <b><u>Banco del Pichincha C.A.</u></b>	
Saldo por préstamos recibidos en el 2010 con vencimiento promedio en los años 2011 y 2015, que devenga interés a una tasa anual promedio del 9.74%.	<u>634,266</u>
Pasan:	634,266

9. **OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO (Continuación)**

	(Dólares)
Vienen:	634,266
▪ <b><u>Produbanco S.A.</u></b> Saldo por préstamos recibidos en el 2009 con vencimiento promedio en los años 2011, 2012 y 2014, que devenga interés a una tasa anual promedio del 10.21%.	253,583
▪ <b><u>Banco Amazonas S.A.</u></b> Saldo por préstamo de US\$. 125,000, con fecha de vencimiento en agosto 22 del 2012, el cual devenga una tasa de interés del 11.83% anual	83,317
Menos: Vencimiento corriente de obligaciones bancarias a largo plazo	<u>527,729</u>
Total	<u>443,437</u>
• <b><u>Banco del Pichincha C.A.</u></b> - Se encuentran garantizados mediante una prenda comercial ordinaria, constituidos por mercaderías por US\$. 412,281.	

Al 31 de diciembre del 2010, los vencimientos de las obligaciones bancarias a largo plazo son los siguientes:

	(Dólares)
2012	136,608
2013	115,952
2014	117,843
2015	<u>73,034</u>
Total	<u>443,437</u>

10. **CAPITAL SOCIAL Y APOORTE PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL**

**Capital social.**- Al 31 de diciembre del 2010, el capital social está representado por 210.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1 cada una, perteneciente en porcentaje iguales a Landázuri Sampedro Agustina y Regalado Briones Luis Horacio, ambos de nacionalidad ecuatoriana.

**Aporte para futuro aumento de capital.**- Los aportes para futuro aumento de capital fueron entregados en años anteriores y están pendientes de aprobarse como tales mediante Acta de Junta General de Accionistas.

El 26 de mayo del 2010, se celebró la Junta General de Accionistas en la cual se aprobó la apropiación de US\$. 50,000 a la reserva facultativa.

11. **VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS**

Al 31 de diciembre del 2010, un detalle es el siguiente:

11. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS (Continuación)

	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>
	(Dólares)	
<u>Por Marcas</u>		
Artesco	3,406,486	2,098,392
Pelikan	2,807,283	1,846,037
Bright	618,101	347,656
Imation	562,506	404,933
3M	429,592	317,239
Passola	412,540	194,200
Ideal	316,026	259,254
Lediberg spa	267,906	142,134
Merletto	206,138	127,628
Otras	<u>2,577,618</u>	<u>2,068,912</u>
Subtotal	11,604,196	7,806,385
Devoluciones en ventas	( 1,489,410)	<u>0</u>
Total	<u>10,114,786</u>	<u>7,806,385</u>

12. GASTOS DE VENTA

La Compañía posee gastos de venta cuyo detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Sueldos y beneficios de ley	411,501
Servicios básicos y otros	193,917
Propaganda y publicidad	192,791
Mantenimiento y reparaciones	113,406
Gastos de viajes al exterior	105,663
Impuestos y contribuciones	99,594
Depreciación y amortización	26,719
Suministros	28,836
Otros	<u>148,788</u>
Total	<u>1,321,215</u>

Sueldo y comisiones. - Corresponden principalmente a las comisiones percibidas por el personal de venta, en la comercialización de los diferentes insumos que posee la Compañía.

Propaganda y publicidad. - Representan desembolsos originados en diferentes promociones por temporada escolar, además de anuncios publicitarios, afiches y alquiler de stand utilizados en ferias escolares.

Mantenimiento y reparaciones. - Principalmente corresponden al mantenimiento periódico de edificios, vehículos y la adquisición de protectores para mantenimiento de inventario.

13. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía realizó la siguiente conciliación tributaria para establecer el impuesto a la renta causado del ejercicio económico 2010:

13. **IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**  
(Continuación)

	(Dólares)
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	289,712
<b><u>Menos:</u></b> 15% participación de trabajadores en las utilidades	<u>43,457</u>
Subtotal	246,255
<b><u>Más:</u></b> Gatos no deducibles	80,183
<b><u>Menos:</u></b> Deducciones por pago de trabajadores por discapacidad	<u>4,236</u>
Base de cálculo para impuesto a la renta	<u>( 322,202)</u>
Impuesto a la renta causado	<u>80,551</u>

**Gastos no deducibles.**- Al 31 de diciembre del 2010, están compuestos por: retenciones en la fuentes de años anteriores no compensadas por US\$. 28,076; ajuste de inventarios por US\$. 17,430; diferencias de impuestos a la renta de años anteriores por US\$. 12,278 y multas e interés por mora tributarias por US\$. 8,618.

Las declaraciones de impuesto a la renta año 2010, presentan los siguientes importes a favor de la Compañía, luego de restar las retenciones en la fuente practicadas en el mismo ejercicio económico:

	(Dólares)
Impuesto a la renta causado	80,551
<b><u>Menos:</u></b>	
Anticipo pagado	3,101
Retenciones del año	<u>75,096</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>2,353</u>

A la fecha de emisión de los estados financieros auditados (febrero 25 del 2011), las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2008 al 2010, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas - SRI. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

14. **COMPROMISOS**

**Contrato de venta de mercadería y distribución.**- El 2 de enero del 2007, Cia. Importadora Regalado S.A. COMIRSA firmó un convenio con Artesco S.A. (compañía peruana) para la venta de mercadería y distribución de suministros de oficinas, otorgándole a COMIRSA la exclusividad no-transferible para comercializar y distribuir los productos establecidos en los catálogos; este contrato no tiene fecha específica de vencimiento y podrá cancelarse en cualquier momento cuando algunas de las partes lo notifique.

**15. RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

**16. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 25 del 2011) no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

---