

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

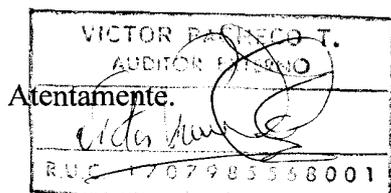
A LOS SEÑORES SOCIOS Y DIRECTIVOS DE COSIDECO CIA. LTDA.

He auditado el Balance General adjunto de COSIDECO CIA. LTDA. Al 31 de Diciembre del 2010, y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y Flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en mi auditoria.

Mi auditoria se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoria también incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros.

Considero que mi auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

En mi opinión los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de COSIDECO CIA. LTDA. Al 31 de Diciembre del 2010 de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de contabilidad Generalmente Aceptados (P.C.G.A.) en el Ecuador y de las disposiciones legales vigentes.



Lcdo. Víctor Pacheco T.
CPA 25.257
R.N.A.E. 407



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL Año TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

NOTA 1. - POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS

a).- Descripción del negocio

La compañía se constituyó como COSIDECO CIA. LTDA. El 18 de mayo de 1981 y su objeto social y la finalidad de la compañía será la importación distribución y comercialización de equipos de computación, accesorios, dar servicios y cursos de computación; La importación distribución y comercialización de repuestos automotriz y en general, todo lo relacionado con la rama automotriz.- La importación distribución y comercialización de quipos audio-visuales para enseñanza de idiomas. Poseía un capital social de S/. 100.000 sucre dividida en 100 Acciones ordinarias y nominativas de mil cada una.

Con fecha del año 1988 se realiza un aumento de capital y reforma de estatutos el incremento en de S/. 900.000 sucres de 100.000 sucres llegando a un tope de 1.000.000 de sucres dividida en mil Acciones ordinarias y nominativas de mil cada una.

Con fecha de 09 de agosto de 1994 se realiza un aumento de capital y reforma de estatutos el incremento en de S/. 1.000.000 sucres de 1.000.000 sucres llegando a un tope de 2.000.000 de sucres dividida en dos mil Acciones ordinarias y nominativas de mil cada una. Equivalente en dólares de 80 USD

Con fecha 06 de septiembre del 2001 se realiza otro aumento de capital y reforma de estatutos, el incremento es de 720 dólares llegando a un tope de \$800, el mismo que no existió ningún cambio en el capital hasta la fecha del informe, la participación se conforma de la siguiente manera.

- Ing. Diego Ordóñez 798
- Sr. Carlos Ordóñez 1
- Sra. Delia Crespo 1

Las siguientes son las políticas contables más significativas aplicadas por la empresa, las que están de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías y concuerdan en sus aspectos más importantes con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

A.- PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVOS

Preparación de los Estados Financieros.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, dichos principios se basan en el principio del costo histórico, modificado parcialmente por las normas de corrección monetaria. De acuerdo al Reglamento antes referido:

B) INVENTARIOS

Al cierre del ejercicio los costos de los inventarios no exceden al valor del Mercado, y se trata de mercadería para la venta. Esta mercadería se encuentra en las respectivas bodegas cuadradas de acuerdo al costo promedio.(Ver nota 6)

C) ACTIVOS FIJOS

Los bienes de activo fijo depreciable se han realizado sus depreciaciones de acuerdo a la LRTI en la tabla siguiente

Las cifras del estado de resultado y de flujo de efectivo por el año terminados al 31 de diciembre de 2010 se presentan a sus costos históricos, excepto por el cargo por depreciación de propiedad, maquinaria y equipo, amortización de otros activos, que se calcula sobre la base del valor histórico.

Propiedades, Maquinaria y Equipo.- Están contabilizados al costo histórico, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan en el activo. El costo se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Durante el año 2010 hubo venta de activos fijos a la empresa Neocosideco S.A. por lo que se registró dichas ventas en la cuenta de ingresos y cerradas de acuerdo a lo que estipulan los principios contables.

Otros Activos.- Se presentan al costo ajustado. Para 2010 se ajustaron aplicando al costo de adquisición al cierre del ejercicio anterior, las adiciones realizadas durante el ejercicio, se ajustaron sobre la base de los porcentajes proporcionales.

A continuación las tasas de depreciación aplicadas.

Maquinarias y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%

COSIDECO CIA LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31-12-2010

ACTIVOS	NOTAS	2010
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Equivalentes de Caja	2	47,749.21
Cuentas por Cobrar	3	3,361.36
Provision Ctas Incobrables	4	(243,633.95)
Compañías Relacionadas	5	542,452.75
Inventarios Art. Terminados	6	1,325,732.75
Impuestos Anticipados	7	227,593.02
Seguros Anticipados		-
Total Activos Corrientes		1,903,255.14
ACTIVO FIJO		
Activo Fijo depreciable	8	87,462.70
Depreciacion Acumulada		(56,868.97)
		30,593.73
TOTAL ACTIVO		1,933,848.87

ver en notas a los estados financieros

COSIDECO CIA LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31-12-2010

PASIVOS Y PATRIMONIOS	NOTAS	2010
PASIVOS CORRIENTES		
Proveedores	9	6,568.43
Proveedores del Exterior	10	398,261.03
Otras cuentas Comerciales por Pagar	11	681,734.00
TOTAL PASIVOS CORRIENTE		1,086,563.46
OTROS PASIVOS		
Obligaciones con el Estado	12	75,945.31
Obligaciones con el Seguro Social	13	14,871.16
Cuentas del personal por pagar	14	41,305.04
Otras cuentas del Exterior por pagar	15	266,662.90
TOTAL OTROS PASIVO		398,784.41
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		1,485,347.87
TOTAL DEL PASIVO		1,485,347.87
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital Social	16	800.00
Aporte a Futuras Capitalizacion		263,220.00
Reservas		109,094.07
Resultados		(13,485.02)
Utilidad del Ejercicio		88,871.95
Total Patrimonio		448,501.00
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1,933,848.87

ver en notas a los estados financieros

COSIDECO CIA LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS AL 31-12-2010

INGRESOS	AÑO 2010
VENTAS NETAS	8,843,188.74
COSTO DE VENTAS	<u>6,874,546.76</u>
UTILIDAD BRUTA EN VTAS	1,968,641.98
GASTOS DE OPERACIÓN	1,766,022.30
GASTOS DE ADMINISTRACION - VENTAS	1,120,283.63
OTROS GASTOS DE OPERACIÓN	<u>645,738.67</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN	202,619.68
(+/-) OTROS ING-EGRESOS	12,107.75
OTROS EGRESOS	<u>12,107.75</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	\$ <u><u>190,511.93</u></u>

COSIDECO CIA. LTDA.
BALANCE COMPARATIVO

ACTIVOS	2009	2010	VARIACION 10
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Equivalentes de Caja	257,215.86	47,749.21	(209,466.65)
Cuentas por Cobrar	1,571,890.86	3,361.36	(1,568,529.50)
Otras Cuentas por Cobrar	1,813,213.63	-	(1,813,213.63)
Provision Ctas Incobrables	(255,802.85)	(243,633.95)	12,168.90
Compañías Relacionadas	36,827.75	542,452.75	505,625.00
Inventarios Art. Terminados	1,998,475.17	1,325,732.75	(672,742.42)
Impuestos Anticipados	159,571.88	227,593.02	68,021.14
Seguros Anticipados	11,990.42	-	(11,990.42)
Total Activos Corrientes	5,593,382.72	1,903,255.14	(3,690,127.58)
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Maquinaria y Equipo	55,827.93	29,072.27	(26,755.66)
Equipos de computacion	440,956.29	10,496.84	(430,459.45)
Muebles y enseres	38,046.23	38,046.23	-
Vehículos	151,623.41	-	(151,623.41)
Adecuaciones e Instalaciones	26,494.62	9,847.36	(16,647.26)
Total	712,948.48	87,462.70	(625,485.78)
(-) Depreciación acumulada	(410,562.84)	(56,868.97)	353,693.87
Total propiedades planta y equipo neto	302,385.64	30,593.73	(271,791.91)
ACTIVOS DIFERIDOS			
Otros Activos Diferidos	183,073.37	-	(183,073.37)
(-) Amortización acumulada	(183,073.37)	-	183,073.37
Total Activos Diferidos	-	-	-
Otros Activos	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	5,895,768.36	1,933,848.87	(3,961,919.49)
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores	643,124.51	6,568.43	(636,556.08)
Instituciones Financieras	422,439.12	-	(422,439.12)
Prestamos Accionista	142,785.02	-	(142,785.02)
Proveedores del Exterior	-	398,261.03	398,261.03
Otras cuentas Comerciales por Pagar	-	681,734.00	681,734.00
Obligaciones con el Estado	36,304.53	75,945.31	39,640.78
Obligaciones con el Seguro Social	21,239.67	14,871.16	(6,368.51)
Cuentas del personal por pagar	116,449.46	41,305.04	(75,144.42)
Otras cuentas del Exterior por pagar	4,332,117.32	266,662.90	(4,065,454.42)
Total pasivos corrientes	5,714,459.63	1,485,347.87	(4,229,111.76)
PASIVOS LARGO PLAZO			
Otros Pasivos Largo Plazo	69,002.88	-	(69,002.88)
Total pasivos largo plazo	69,002.88	-	(69,002.88)
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	800.00	800.00	-
Aporte a Futuras Capitalizacion	-	263,220.00	263,220.00
Reservas	104,416.60	109,094.07	4,677.47
Resultados	(13,485.02)	(13,485.02)	-
Utilidad del Ejercicio	20,574.27	88,871.95	68,297.68
Patrimonio de los accionistas	112,305.85	448,501.00	336,195.15
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5,895,768.36	1,933,848.87	(3,961,919.49)

COSIDECO C. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31 DE 2010

AÑO 2010

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES		
Utilidad neta en el 2010	(20,574.27)	
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA		(20,574.27)
CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES		
Depreciaciones	(353,693.87)	
TOTAL		(353,693.87)
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Cuentas por Cobrar	1,568,529.50	
Otras Cuentas por Cobrar	1,813,213.63	
Provision Ctas Incobrables	(12,168.90)	
Compañías Relacionadas	(505,625.00)	
Inventarios Art. Terminados	672,742.42	
Impuestos Anticipados	(68,021.14)	
Seguros Anticipados	11,990.42	
Proveedores	(636,556.08)	
Instituciones Financieras	(422,439.12)	
Prestamos Accionista	(142,785.02)	
Proveedores del Exterior	398,261.03	
Otras cuentas Comerciales por Pagar	681,734.00	
Obligaciones con el Estado	39,640.78	
Obligaciones con el Seguro Social	(6,368.51)	
Cuentas del personal por pagar	(75,144.42)	
Otras cuentas del Exterior por pagar	(4,065,454.42)	
TOTAL		(748,450.83)
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE OPERACION		(1,122,718.97)
FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Incremento de propiedad planta y equipo	625,485.78	
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION		625,485.78
FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Obligaciones largo plazo	(69,002.88)	
Capital Social	-	
Aporte a Futuras Capitalizacion	263,220.00	
Reservas	4,677.47	
Resultados	-	
Utilidad del Ejercicio	88,871.95	
TOTAL		287,766.54
CAJA NETA USADA EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION		(209,466.65)
AUMENTO (DISMINUCION) NETO DE CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA		
Caja y Equivalente de caja al principio del año		257,215.86
CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA LA FINAL DE AÑO		47,749.21

Ver notas a los estados financieros

COSIDECO CIA LTDA
ESTADO DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010

	NOTAS	2,010
CAPITAL SOCIAL		
Saldo al inicio		800.00
Incremento del Año		0.00
SALDO FINAL DEL AÑO		<u>800.00</u>
RESERVA LEGAL		
Saldo al inicio		0.00
incremento del Año		263,220.00
SALDO FINAL DEL AÑO		<u>263,220.00</u>
FUTURA CAPITALIZACION		
Saldo al inicio del año.		104,416.60
incremento del Año		4,677.47
SALDO AL FINAL DEL AÑO		<u>109,094.07</u>
RESULTADOS		
Saldo al inicio del año.		-13,485.02
incremento del Año		0.00
SALDO AL FINAL DEL AÑO		<u>-13,485.02</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		
Utilidad Fiscal del Ejercicio 2.010		190,511.93
15% Trabajadores		-28,576.79
25% Impuesto a la Renta.		-68,385.72
10% Reserva Legal		-4,677.47
SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO		<u>88,871.95</u>
UTILIDAD TRIBUTABLE DEL EJERCICIO		
Utilidad del Ejercicio		88,871.95
SALDO AL FINAL DEL AÑO		<u>88,871.95</u>

COSIDECO CIA LTDA
RESUMEN DEL MOVIMIENTO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social	800.00
Aporte a Futuras Capitalizacion	263,220.00
Reservas	109,094.07
Resultados	-13,485.02
Utilidad del Ejercicio	88,871.95
TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	<u>448,501.00</u>

NOTA #2 CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta incluye lo siguiente

Banco Internacional Cta Cte 249708	39,691.79
Banco del Pichincha Cta Cte 2726727 Quito	7,079.54
Banco del Pichincha Cta Cte 276563-4 Guayaquil	253.68
Unibanco Cta. 1752034052	724.20
TOTAL	<u>47,749.21</u>

NOTA #3 CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010 las cuentas y documentos por cobrar incluye lo siguiente

Cuentas por Cobrar Clientes Quito	3,361.36
TOTAL	<u>3,361.36</u>

NOTA #54 PROVISION CUENTAS INCOBRABLES

Al 31 de diciembre del 2010 La Provisión incluye lo siguiente

Al 2010	(243,633.95)
TOTAL PROVISION CTAS INCOBRABLES	<u>(243,633.95)</u>

NOTA #5 COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2010 Compañías Relacionadas incluye lo siguiente

Cuentas por cobra clientes incobrables	195,162.86
IMAG Perez	49,438.17
Petrocomercial por cobrar	98.56
AGESY	1,803.86
AMP-PUB-HIDROC-Del Ecuador EP-Petrocomercial	1,484.81
SENATEL por cobrar	9,065.40
Apex Electronic & Service LLC	235,877.49
Compubodega S.A. por cobrar	65.34
I:B:S. Cia. Ltda. Por cobrar	2,708.35
Scorona del Ecuador Cia. Ltda. Por Cobrar	7,575.53
Cosinet por Cobrar	23,102.01
Sidocom por cobrar	591.43
Ever New Technology Co. Limited	15,140.00
Cuenta por cobrar Empleados	338.94
TOTAL COMPAÑÍAS RELACIONADAS	<u>542,452.75</u>

NOTA #6 INVENTARIO ARTICULOS TERMINADOS

Al 31 de diciembre del 2010 Inv. Artículos Terminados incluye lo siguiente

Quito	1,325,732.75
TOTAL INVENTARIOS	<u>1,325,732.75</u>

NOTA # 7 IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2010 el impuesto anticipado incluye lo siguiente

Credito Tributario del Iva	54,282.65
Impuesto a la renta	173,310.37
TOTAL IMPUESTOS ANTICIPADOS	227,593.02

NOTA # 8 ACTIVOS FIJOS**CUADRO COMPARATIVO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

ACTIVOS	SALDO AL 31/12/09	ADQUISICIONES	DISMINUCION	SALDOS AL 31/12/10
DEPRECIABLES				
Maquinaria y Equipos	55,827.93		26,755.66	29,072.27
Equipos de Computacion	440,956.29		430,459.45	10,496.84
Muebles y Enseres	38,046.23	-	-	38,046.23
Vehiculos	151,623.41	-	151,623.41	-
Adecuaciones e Instalaciones	26,494.62	-	16,647.26	9,847.36
TOTAL	712,948.48	-	625,485.78	87,462.70
PROP. PLANTA Y EQUIPO	712,948.48	-	625,485.78	87,462.70

CUADRO COMPARATIVO DE DEPRECIACION ACUMULADA

ACTIVOS	SALDO AL 31/12/09	DEP.ACUM. DEL AÑO	DISMINUCION DEPRECIACION	SALDO AL AL 31/12/010
Depreciaciones Acumuladas	(410,562.84)	-	(353,693.87)	(56,868.97)
	(410,562.84)	-	(353,693.87)	(56,868.97)

NOTA #9 CTAS PAGAR PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2010 el movimiento de las cuentas por pagar de proveedores es el siguiente

Proveedores Nacionales	6,568.43
TOTAL CTAS PAG PROVEEDORES	6,568.43

NOTA #10 PROVEEDORES DEL EXTERIOR

Al 31 de diciembre del 2010 el movimiento de los proveedores del exterior es el siguiente

Acer Latin America	350,840.42
Itexpress Corporation	34,472.80
Econocaribe Consolidator	12,947.81
TOTAL PROVEEDORES DEL EXTERIOR	398,261.03

NOTA #11 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 el movimiento de otras cuentas por pagar es el siguiente

Otras por pagar	274.00
Anticipo recibido de clientes	<u>681,460.00</u>
TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR	681,734.00

NOTA #12 OBLIGACIONES CON EL ESTADO

Al 31 de diciembre del 2010 el movimiento de obligaciones con el estado es el siguiente

Iva en ventas por pagar	(5.22)
Provision Iva y Retenciones por pagar	7,564.81
25% impuesto a la renta	<u>68,385.72</u>
TOTAL OBLIGACIONES CON EL ESTADO	75,945.31

NOTA #13 OBLIGACIONES CON EL SEGURO SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010 el movimiento de obligaciones con el less es el siguiente

Aporte al less	13,129.02
Fondo de reserva	810.07
prestamos quirografarios	<u>932.07</u>
TOTAL OBLIGACIONES CON EL IESS	14,871.16

NOTA #14 CUENTAS DEL PERSONAL POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 el movimiento de Obligaciones con el personal es el siguiente

Bono empleados	7,960.00
Liquidaciones por pagar	4,768.25
15% utilidades trabajadores	28,576.79
TOTAL OBLIGACIONES CON EL PERSONAL	<u>41,305.04</u>

NOTA #15 OTRAS CUENTAS POR PAGAR EXTERIOR

Al 31 de diciembre del 2010 el movimiento de otras cuentas por pagar Exterior largo Plazo es el siguiente

Cosideco Corp	<u>266,662.90</u>
TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO	266,662.90

NOTA # 16 PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2010 de patrimonio Accionistas es el siguiente

Capital Social	800.00
Aporte a Futuras Capitalizacion	263,220.00
Reservas	109,094.07
Resultados	(13,485.02)
Utilidad del Ejercicio	88,871.95
TOTAL PATRIMONIO	<u>448,501.00</u>