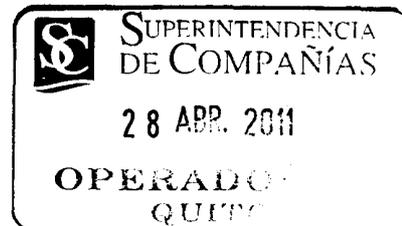




AUDITORES EXTERNOS

**DISNAC S.A.
INFORME DE
AUDITORIA EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 Y 2.009**



Quito:
José Arizaga e2-26 y Londres (Mezzanine)
Telefax: 2244-845 / 2468268
Email: cedelaudidores@hotmail.com

Guayaquil:
Malecon Simón Bolívar 905
Telefono: (04) 2302-625
Email: asesortiz@telconet.net

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 Accionistas de:
DISNAC S.A.**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **DISNAC S.A.**, los que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2010 y 2.009, 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.



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 **DISNAC S.A.**, al 31 de diciembre del 2010 y 2.009, 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.

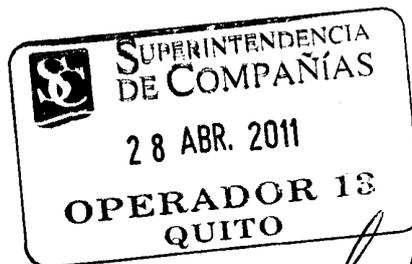
Párrafo de Énfasis

6. Como se explica en Nota 3 a los estados financieros, a partir del ejercicio económico 2012 **DISNAC S.A.**, 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

Quito – Ecuador
Marzo 21 del 2011




Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726


Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 571



DISNAC S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.009
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS			PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
ACTIVOS CORRIENTES:	AÑO 2010	AÑO 2009	PASIVOS CORRIENTES:	AÑO 2010	AÑO 2009
Caja y bancos (Nota 4)	84.538,39	217.825,60	Documentos y cuentas por pagar:		
Documentos y cuentas por cobrar:			Proveedores (Nota 11)	2.814.799,29	1.357.593,16
Cientes (Nota 5)	664.423,44	521.534,57	Impuestos y retenciones legales (Nota 12)	99.382,83	103.948,81
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	139.853,69	37.741,23	Otras cuentas por pagar (Nota 13)	68.023,67	51.665,85
Anticipo a proveedores	1.041,56	20.646,00	Gastos acumulados:		
Provisión cuentas incobrables (Nota 14)	-	(24.194,37)	Beneficios sociales (Nota 14 y 15)	42.570,07	19.940,73
Inventarios (Nota 7)	748.601,97	591.384,94	Total corriente	<u>3.024.775,86</u>	<u>1.533.148,55</u>
Gastos pagados por anticipado (Nota 8)	171.153,74	162.061,76	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Total corriente	<u>1.809.612,79</u>	<u>1.526.999,73</u>	Capital social (Nota 16)	1.992.500,00	1.992.500,00
ACTIVOS FIJOS (Nota 9)	2.547.505,12	1.525.549,44	Reserva legal (Nota 18)	22.951,72	22.951,72
OTROS ACTIVOS	45.000,03	50.000,00	Reserva facultativa	28.374,20	28.374,20
ACTIVOS DIFERIDOS (Nota 10)	<u>93.959,19</u>	<u>135.630,42</u>	Aporte futura capitalización	4.211,98	8.195,24
			Deficit acumulado (Nota 17)	(346.990,12)	(296.377,46)
			Perdida del ejercicio	(229.746,51)	(50.612,66)
			Total patrimonio	<u>1.471.301,27</u>	<u>1.705.031,04</u>
Total	<u>4.496.077,13</u>	<u>3.238.179,59</u>	Total	<u>4.496.077,13</u>	<u>3.238.179,59</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 25)

DISNAC S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.009
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:	AÑO 2010	AÑO 2009
Ventas netas	8.596.626,91	6.689.200,31
(-) Costo de ventas	(7.343.605,68)	(5.684.742,31)
UTILIDAD BRUTA	<u>1.253.021,23</u>	<u>1.004.458,00</u>
 GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos administrativos	324.463,82	91.729,42
Gastos de ventas	1.173.299,27	966.059,96
Sub- total	<u>1.497.763,09</u>	<u>1.057.789,38</u>
PERDIDA OPERACIONAL	<u>(244.741,86)</u>	<u>(53.331,38)</u>
 FINANCIEROS Y OTROS:		
Otros ingresos/egresos - neto	<u>14.995,35</u>	<u>2.718,72</u>
Sub-total	<u>14.995,35</u>	<u>2.718,72</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u><u>(229.746,51)</u></u>	<u><u>(50.612,66)</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 25)

DISNAC S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.009
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO	RESERVA FACULTATIVA	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	DEFICIT ACUMULADO	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldos al 01 de enero del 2009	600.000,00	677,31	(277.500,00)	6.099,79	0,00	(296.377,46)	299.081,09	331.980,73
Apropiacion de reserva		22.274,41		22.274,41			(44.548,82)	-
15%participación trabajadores							(44.862,16)	(44.862,16)
15% Impuesto a la renta							(31.572,11)	(31.572,11)
Aumento de capital	170.000,00				8.195,24		(178.098,00)	97,24
Aumento de capital	1.222.500,00				(1.222.500,00)			-
Pago capital suscrito			277.500,00		(277.500,00)			-
Aporte futura capitalización					1.500.000,00			1.500.000,00
Pérdida del ejercicio 2009							(50.612,66)	(50.612,66)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	1.992.500,00	22.951,72	0,00	28.374,20	8.195,24	(296.377,46)	(50.612,66)	1.705.031,04
Transferencia de deficit año anterior						(50.612,66)	50.612,66	-
Apropiacion de reserva					(3.983,26)			(3.983,26)
Pérdida del ejercicio 2010							(229.746,51)	(229.746,51)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	1.992.500,00	22.951,72	0,00	28.374,20	4.211,98	(346.990,12)	(229.746,51)	1.471.301,27

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 25)

DISNAC S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2010 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2009
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Flujo de efectivo de actividades de operación:	AÑO 2.010	AÑO 2.009
Resultado del ejercicio	<u>(229.746,51)</u>	<u>(50.612,66)</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:		
Depreciación y amortización	126.545,45	11.351,76
Provisión de dudosa cobrabilidad	-	24.194,37
Provisión para Beneficios y otros	<u>116.877,87</u>	<u>57.845,35</u>
Sub-total	<u>243.423,32</u>	<u>93.391,48</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento cuentas por cobrar	(142.888,98)	(112.111,09)
Disminución/aumento Anticipo proveedores	19.604,44	(20.646,00)
Aumento Otras cuentas por cobrar	(126.306,83)	(32.223,74)
Aumento Gastos pagados por anticipado	(9.091,98)	(115.976,09)
Aumento Inventarios	(157.217,03)	(118.205,22)
Aumento Proveedores	1.457.206,13	499.189,16
Aumento Documentos y cuentas por pagar	11.791,84	142.072,74
Disminución Gastos acumulados	(94.248,53)	(131.234,01)
Disminución/aumento otros activos	46.671,20	(94.592,03)
Aumento de capital	-	1.222.500,00
Apropiación reserva	(3.983,26)	-
Pago capital suscrito	-	277.500,00
Sub-total	<u>1.001.537,00</u>	<u>1.516.273,72</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>1.015.213,81</u>	<u>1.559.052,54</u>
Recursos utilizados en actividades de inversión:		
Adquisición de Activos	(1.148.501,13)	(1.437.224,70)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1.148.501,13)</u>	<u>(1.437.224,70)</u>
Aumento neto del efectivo	(133.287,32)	121.827,84
Efectivo al principio del año	217.825,60	95.997,65
Efectivo al final del año	<u><u>84.538,39</u></u>	<u><u>217.825,60</u></u>

DISNAC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 Y 2009
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. OPERACIONES

La Compañía se encuentra en la República del Ecuador, constituida el 30 de julio 2003, tiene por objeto principal la importación, exportación, comercialización, distribución y representación de todo tipo de bienes lícitos y permitidos por las leyes ecuatorianas, especialmente de productos alimenticios.

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.

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.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2010 Y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)**

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 inversiones permanentes, documentos por cobrar de clientes a largo plazo, activos intangibles y gastos de constitución, que se amortizan en línea recta a 20 años.

2.f. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25% y es política de la Compañía registrar su provisión en el periodo económico 2010

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.

2.g. Estimaciones contables

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



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2010 Y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)**

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

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la venta de bienes y de 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 **DISNAC S.A.** y puedan ser confiablemente medidos.

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

2.i. Costos financieros

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

2.j. 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.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2010 Y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)

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 2.010	Año 2.009
Bancos (i)	30.727,18	217.120,37
Caja general	53.811,21	705,23
Total	<u>84.538,39</u>	<u>217.825,60</u>

(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes

5. CLIENTES

Incluye:

	Año 2.010	Año 2.009
Clientes nacionales	533.793,84	430.870,57
Clientes exterior	130.629,60	90.664,00
Total	<u>664.423,44</u>	<u>521.534,57</u>

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	Año 2.010	Año 2.009
Particulares	129.115,40	19.059,17
Depositos en garantía	10.738,29	12.250,39
Anticipos al personal	-	3.715,46
Otras cuentas por cobrar	-	2.716,21
Total	<u>139.853,69</u>	<u>37.741,23</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2010 Y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)

7. INVENTARIOS

Incluye:

	Año 2.010	Año 2.009
Inventario Materia Prima	150.311,40	26.088,62
Inventario Producto Terminado	67.813,14	37.732,66
Inventario de Mercaderia	254.023,53	389.888,97
Inventario repuestos	39.122,05	32.038,61
Envases y empaques	152.604,13	83.165,06
Inventario en tránsito	84.727,72	22.471,02
Total	<u>748.601,97</u>	<u>591.384,94</u>

8. GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Incluye:

	Año 2.010	Año 2.009
Iva Pagado en Compras	76.463,54	113.330,60
Credito tributario	-	4.004,49
Imp. Ant. Retención a la Renta	25.094,16	39.385,72
Retenciones en la fuente	69.596,04	-
Otros	-	5.340,95
Total	<u>171.153,74</u>	<u>162.061,76</u>

Ver pagina siguiente: Activos fijos

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

9. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2010

	SALDO INICIAL	ADICIONES	VENTAS Y/O BAJAS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terrenos	250.000,00			250.000,00	
Edificios	850.000,00	240.262,88		1.090.262,88	5
Maquinaria y equipo	325.000,00	918.863,11	(45.214,20)	1.198.648,91	20
Muebles y enseres	19.083,14	1.734,57		20.817,71	10
Equipo de oficina	3.855,10	3.566,06	(2.715,56)	4.705,60	10
Equipo de Computación	23.375,12	16.484,15	(650,00)	39.209,27	33,33
Equipo medico	-	14.713,80		14.713,80	10
Exhibidores	96.319,37			96.319,37	10
Total Activos	1.567.632,73	1.195.624,57	(48.579,76)	2.714.677,54	
DEPRECIACIONES					
Construcciones y edificaciones	-	45.625,88		45.625,88	
Maquinaria	-	55.457,86		55.457,86	
Muebles y enseres	4.220,28	2.318,61		6.538,89	
Equipo de oficina	2.014,26	297,27	(1.456,32)	855,21	
Equipo de Computación	16.040,53	7.932,25		23.972,78	
Equipo medico	-	2.893,09		2.893,09	
Exhibidores	19.808,22	12.020,49		31.828,71	
Total Depreciación	42.083,29	126.545,45	-1.456,32	167.172,42	
Total Activo Fijo Neto	1.525.549,44	1.069.079,12	(47.123,44)	2.547.505,12	

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

Al 31 de diciembre del 2009

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terrenos	-	250.000,00	250.000,00	
Edificios	-	850.000,00	850.000,00	
Maquinaria y equipo	-	325.000,00	325.000,00	20
Muebles y enseres	12.102,62	6.980,52	19.083,14	10
Equipo de oficina	3.698,62	156,48	3.855,10	10
Equipo de Computación	18.287,42	5.087,70	23.375,12	33.33%
Exhibidores	96.319,37		96.319,37	10
Total Activos	130.408,03	1.437.224,70	1.567.632,73	

DEPRECIACIONES

Muebles y enseres	3.127,71	1.092,57	4.220,28
Equipo de oficina	1.249,27	764,99	2.014,26
Equipo de Computación	15.046,77	993,76	16.040,53
Exhibidores	11.307,78	8.500,44	19.808,22
Total Depreciación	30.731,53	11.351,76	42.083,29
Total Activo Fijo Neto	99.676,50	1.425.872,94	1.525.549,44



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2010 Y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)

10 ACTIVOS DIFERIDOS

Incluye:

	Año 2.010	Año 2.009
Honorarios	2.420,04	7.260,00
Seguro y fianza	6.169,53	4.600,78
Otros	82.289,62	123.770,32
Software	3.080,00	-
Total	<u>93.959,19</u>	<u>135.630,42</u>

11. PROVEEDORES

Incluye:

	Año 2.010	Año 2.009
Proveedores de materia prima	75.164,28	38.324,43
Proveedores de material de empaque	170.882,29	69.180,93
Proveedores de papa	68.006,62	10.906,83
Proveedores suministros	35.160,01	154.722,27
Proveedores de ferreteria	19.496,79	1.084.458,70
Proveedores del exterior	2.446.089,30	
Total	<u>2.814.799,29</u>	<u>1.357.593,16</u>

12. IMPUESTOS Y RETENCIONES LEGALES

Incluye:

	Año 2.010	Año 2.009
IVA en ventas	62.686,49	77.877,00
Retenciones iva por pagar	5.268,67	6.550,67
Retenciones renta por pagar	14.866,05	8.895,45
less por pagar	16.561,62	10.625,69
Total	<u>99.382,83</u>	<u>103.948,81</u>

Ver pagina siguiente: Otras cuentas por pagar



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2010 Y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	Año 2.010	Año 2.009
Sueldos por pagar	6.156,25	4.817,25
Honorarios	3.642,10	10.426,72
Transporte	51.342,83	24.894,48
Varios	6.882,49	11.527,40
Total	<u>68.023,67</u>	<u>51.665,85</u>

14. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	Año 2.010	Año 2.009
Decimo tercer sueldo	4.653,40	3.102,05
Decimo cuarto sueldo	11.983,31	4.905,33
Fondos de reserva	1.152,06	415,96
Vacaciones	24.781,30	11.517,39
Total	<u>42.570,07</u>	<u>19.940,73</u>

Ver página siguiente: Movimiento de Provisiones

CEDEL S.A.

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

15. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2010, 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	24.194,37	3.102,05	4.905,33	415,96	11.517,39
Débitos:					
Pagos	(24.194,37)	(53.358,43)	(13.161,84)	(9.300,50)	(18.427,76)
Créditos					
Provisión		54.909,78	20.239,82	10.036,60	31.691,67
SALDOS FINALES	-	4.653,40	11.983,31	1.152,06	24.781,30

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

Al 31 de diciembre del 2009

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terrenos	-	250.000,00	250.000,00	
Edificios	-	850.000,00	850.000,00	
Maquinaria y equipo	-	325.000,00	325.000,00	20
Muebles y enseres	12.102,62	6.980,52	19.083,14	10
Equipo de oficina	3.698,62	156,48	3.855,10	10
Equipo de Computación	18.287,42	5.087,70	23.375,12	33.33%
Exhibidores	96.319,37		96.319,37	10
Total Activos	130.408,03	1.437.224,70	1.567.632,73	
DEPRECIACIONES				
Muebles y enseres	3.127,71	1.092,57	4.220,28	
Equipo de oficina	1.249,27	764,99	2.014,26	
Equipo de Computación	15.046,77	993,76	16.040,53	
Exhibidores	11.307,78	8.500,44	19.808,22	
Total Depreciación	30.731,53	11.351,76	42.083,29	
Total Activo Fijo Neto	99.676,50	1.425.872,94	1.525.549,44	

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2010 Y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)**

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2.010 está representado por un capital de 1.992.500 acciones ordinarias y nominativas, negociables por un valor nominal de US\$ 1,00 cada una a valor nominal unitario.

Según acta de junta de accionistas celebrada el 28 de septiembre del 2009, se resuelve el aumento de capital y reforma de estatuto social con las utilidades del ejercicio económico 2008 se tome US\$ 170.000,00, y los US\$ 8.100,00 se dejen en aporte futura capitalización, la Compañía Financiera Valmar S.A. y Endeavor International Sdad. Ltd. aportan en numerario la suma de US\$ 1.222.500 dicho aumento fue aprobada con Resolución No.SC.IJ.DJCPT.E.Q.09.005433 de la Superintendencia de Compañías el 24 de diciembre del 2009 .

17. AMORTIZACION DE PÉRDIDAS

Las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con la utilidades que obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

En caso de liquidación de la sociedad o terminación de sus actividades en el país el saldo de perdidas acumuladas durante los últimos cinco ejercicios, será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de las actividades.

18. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

19. SITUACION FISCAL

La Compañía no ha sido revisada por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio económico 2.010.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2010 Y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)

20. 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.

21. 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 auditoría 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.

22. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

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

23. 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.

24. 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.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2010 Y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)**

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2.010 y la fecha de preparación de este informe (Marzo 21 del 2.011), se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia deben revelarse:

El 27 de enero del 2011 mediante Resolución No.SC.Q.ICL.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.
