



Ninewest Ecuador S. A.

Estados financieros por los años terminados
el 31 de diciembre del 2010 y 2009

Con informe del auditor independiente



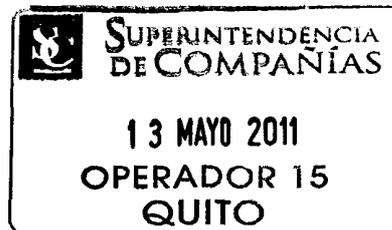
Fabián Arico C.

auditor - consultor

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:
Ninewest Ecuador S. A.

Informe sobre los estados financieros



1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **Ninewest Ecuador S. A.** que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2009, fueron revisados por otro auditor externo, y con fecha 16 de abril del 2010 emitieron su informe, el cual incluye una opinión sin salvedades.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia 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 del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación

Rafael Almeida N42-115
e Hidalgo de Pinto
Teléfono: (593-2) 2433773
Quito - Ecuador



razonable de los estados financieros de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de la auditoría.

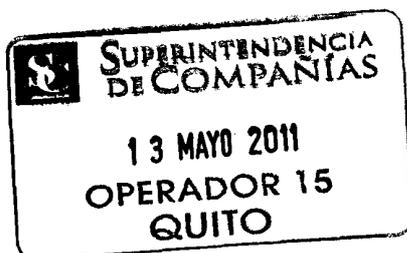
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Ninewest Ecuador S. A.**, al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Asuntos de énfasis

5. La Compañía prepara sus estados financieros con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de las operaciones, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo de **Ninewest Ecuador S. A.**, de conformidad con principios y prácticas aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Quito, Abril 15, 2011
R.N.A.E. No. 312




Fabián Arico C.
Licencia No. 23,295

NINEWEST ECUADOR S. A.
Balances Generales
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS			
Activo corriente:			
Efectivo		38,921	34,683
Cuentas por cobrar	C	582,788	265,023
Inventarios	D	626,682	567,512
Otros activos corrientes		<u>1,568</u>	<u>2,018</u>
Total activo corriente		1,249,959	869,236
MOBILIARIO Y EQUIPOS	E	49,855	59,036
OTROS ACTIVOS	F	<u>297,448</u>	<u>346,400</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,597,262</u>	<u>1,274,672</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivo Corriente:			
Préstamos bancarios	G	150,000	235,000
Porción corriente del pasivo a largo plazo	M	10,643	5,616
Cuentas por pagar	H	525,514	352,443
Participación a trabajadores	I	28,783	
Gastos acumulados por pagar	K	<u>67,771</u>	<u>42,210</u>
Total pasivo corriente		782,711	635,269
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	L	475,356	426,214
PASIVOS A LARGO PLAZO	M	21,759	10,660
PATRIMONIO			
Capital social	N	300,000	300,000
Reserva legal	O	20,302	7,852
Reserva facultativa		37,372	37,372
Déficit acumulado		<u>(40,238)</u>	<u>(142,695)</u>
Total patrimonio		<u>317,436</u>	<u>202,529</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,597,262</u>	<u>1,274,672</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

NINEWEST ECUADOR S. A.
Estados de Resultados
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas		2,214,703	1,423,529
Costo de ventas		<u>(1,176,718)</u>	<u>(740,596)</u>
Margen bruto		1,037,985	682,933
Gastos de administración y ventas		<u>(835,713)</u>	<u>(664,026)</u>
Utilidad operacional		202,272	18,907
Otros ingresos (gastos):			
Gastos financieros		(22,184)	(28,590)
Otros ingresos, netos de otros gastos		<u>2,203</u>	<u>5,362</u>
Total otros ingresos (gastos)		<u>(19,981)</u>	<u>(23,228)</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		182,291	(4,321)
Participación trabajadores	I	(28,783)	
Impuesto a la renta	J	<u>(38,601)</u>	—
Utilidad (pérdida) neta		<u>114,907</u>	<u>(4,321)</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

NINEWEST ECUADOR S. A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresados en U. S. dólares)

	Capital	Reservas		Déficit	Total
	social	legal	facultativa	acumulado	
Saldos al 31 de diciembre del 2008	300,000	4,152	37,372	(101,376)	240,148
Transferencias		3,700		(3,700)	
Dividendos pagados				(33,298)	(33,298)
Pérdida neta				<u>(4,321)</u>	<u>(4,321)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	300,000	7,852	37,372	(142,695)	202,529
Transferencias		12,450		(12,450)	
Utilidad neta				<u>114,907</u>	<u>114,907</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>300,000</u>	<u>20,302</u>	<u>37,372</u>	<u>(40,238)</u>	<u>317,436</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

NINEWEST ECUADOR S. A.
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	2,184,831	1,361,423
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,088,673)	(1,501,558)
Intereses pagados	(21,878)	(28,566)
Impuesto a la renta pagado	(34,006)	(12,332)
Otros ingresos, neto de gastos	<u>2,203</u>	<u>(287)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>42,477</u>	<u>(181,320)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Desembolsos por compra de mobiliario y equipos	(3,262)	(5,808)
Desembolsos en otros activos	<u>(15,245)</u>	<u>(30,989)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(18,507)</u>	<u>(36,797)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos bancarios recibidos (pagados)	(85,000)	161,276
Préstamos a largo plazo recibidos	16,126	
Préstamos de accionistas	<u>49,142</u>	<u> </u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>(19,732)</u>	<u>161,276</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo	4,238	(56,841)
Efectivo al inicio del periodo	<u>34,683</u>	<u>91,524</u>
Efectivo al final del periodo	<u>38,921</u>	<u>34,683</u>

NINEWEST ECUADOR S. A.
Estados de Flujos de Efectivo (Continuación)
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (pérdida) neta	114,907	(4,321)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:		
Depreciación	12,443	13,979
Amortización	64,197	72,071
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Aumento en cuentas por cobrar	(322,360)	(62,106)
Aumento en inventarios y otros	(58,720)	(253,433)
Aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar	227,415	52,490
Disminución en impuesto a la renta por pagar	<u>4,595</u>	<u> </u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>42,477</u>	<u>(181,320)</u>

A. OPERACIONES

Ninewest Ecuador S. A., fue constituida en Quito, Ecuador el 9 de febrero del 2004 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 19 de marzo mismo año. Su objeto social es la compra, venta, importación, comercialización y mercadeo de calzado, carteras, bolsos, cinturones, y más accesorios complementarios fabricados de cuero y de procedencia norteamericana preferentemente, así como otros artículos de otras líneas de producción que sean afines.

B. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad de la compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, establecidas por Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración de la compañía ha realizado ciertas estimaciones y ha utilizado algunos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC de 20 de noviembre de 2008, la Superintendencia de Compañías del Ecuador resolvió adoptar un cronograma para la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. En relación con los estados financieros de *Ninewest Ecuador S. A.*, cuyo total de activos no exceden los US\$4 millones se dispuso que, éstas sean de aplicación obligatoria para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero de 2012, estableciendo el año 2011 como período de transición. La compañía deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2012.

Con fecha 12 de enero del 2011, mediante Resolución SC.Q.ICI. CPAIFRS.11.01, la Superintendencia de Compañías considerando entre otros, que el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en Septiembre del 2009 editó en español la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades, NIIF para las PYMES, resolvió para efectos del registro y preparación de estados financieros, calificar como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a US\$4,000.000;
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US\$5,000.000;
- c) Tengan menos de 200 trabajadores.

Las principales prácticas de contabilidad aplicadas por la compañía se resumen a continuación:

Inventarios

Se presentan al costo de adquisición, los cuales no exceden al valor del mercado. El costo de ventas se determina por el método del promedio ponderado.

Mobiliario y equipos

Están contabilizados al costo de adquisición, los desembolsos por mantenimiento y reparación se registran en gastos al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

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

<u>Activos</u>	<u>Porcentaje</u>
Equipo de computación	33
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina y otros	10

Otros activos

Corresponden principalmente franquicias, concesiones y adecuaciones en locales comerciales, se amortizan en línea recta en función de los contratos de concesión, en un periodo de 10 años.

Ingresos

Se registran cuando los productos son vendidos y entregados mediante la emisión de notas de venta o facturas a los clientes.

Provisiones para participación a trabajadores e impuesto a la renta

Son reconocidas en los resultados del periodo en función a su devengamiento.

Gastos financieros e intereses ganados

Se registran en los resultados de acuerdo con el método de causación.

Variación en el poder adquisitivo de la moneda nacional

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el Índice Nacional de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos fue como sigue:

<u>Año terminado en diciembre 31 de</u>	<u>Variación anual</u>
2007	3%
2008	9%
2009	4%
2010	3%

C. CUENTAS POR COBRAR

	<u>..31 de diciembre del..</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
Tarjetas de crédito	201,942	172,070
Partes relacionadas (Ver Nota P)	201,641	
Impuesto a la renta (Ver Nota J)	38,435	43,030
Anticipos a proveedores (1)	124,053	4,024
Funcionarios y empleados	11,080	21,006
Impuesto al valor agregado - IVA		14,092
Otras	<u>5,637</u>	<u>10,801</u>
	<u>582,788</u>	<u>265,023</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2010, incluye principalmente un anticipo de US\$100,000 para la adquisición de oficinas.

D. INVENTARIOS

	<u>..31 de diciembre del..</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
Mercadería para la venta	421,479	561,016
Importaciones en tránsito	<u>205,203</u>	<u>6,496</u>
	<u>626,682</u>	<u>567,512</u>

E. MOBILIARIO Y EQUIPOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	..31 de diciembre del..	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Equipos de computación	38,574	36,950
Muebles y enseres	52,217	51,606
Equipos de oficina y otros	<u>15,260</u>	<u>14,233</u>
	106,051	102,789
Depreciación acumulada	<u>(56,196)</u>	<u>(43,753)</u>
	<u>49,855</u>	<u>59,036</u>

Los movimientos de esta cuenta, fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial, neto	59,036	67,207
Compras	3,262	5,808
Depreciación - gasto	<u>(12,443)</u>	<u>(13,979)</u>
	<u>49,855</u>	<u>59,036</u>

F. OTROS ACTIVOS

		..31 de diciembre del..	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(En U.S. dólares)	
Franquicias	(1)	90,000	90,000
Adecuaciones en locales arrendados	(2)	322,471	319,881
Derechos de concesión	(3)	38,784	33,784
Otros activos		<u>93,973</u>	<u>86,318</u>
		545,228	529,983
Amortización acumulada		<u>(247,780)</u>	<u>(183,583)</u>
		<u>297,448</u>	<u>346,400</u>

(1) Representan el uso de marcas en productos para la distribución y venta.

- (2) Corresponden a instalaciones y adecuaciones realizadas en locales arrendados principalmente en centros comerciales.
- (3) Son concesiones de locales comerciales en los principales centros comerciales de las ciudades de Quito y Guayaquil.

Los movimientos de otros activos, fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial, neto	346,400	387,482
Adiciones	15,245	30,989
Amortización - gasto	<u>(64,197)</u>	<u>(72,071)</u>
Saldo final, neto	<u>297,448</u>	<u>346,400</u>

G. PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2010, incluyen dos créditos sobre firmas los cuales generan tasas de interés del 9.84% y del 11.49% anual, los vencimientos son en enero y mayo del año 2011. Para el año 2009, corresponde a un crédito sobre firmas que genera el 9.85% anual y tiene vencimiento en mayo del 2010.

H. CUENTAS POR PAGAR

	..31 de diciembre del..	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Proveedores del exterior	461,468	304,971
Proveedores nacionales	1,268	2,228
Dividendos por pagar	33,297	33,297
Impuestos por pagar	15,804	2,290
Garantías	10,080	8,272
Otras	<u>3,597</u>	<u>1,385</u>
	<u>525,514</u>	<u>352,443</u>

I. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la Compañía en un 15%.

Los movimientos de la provisión para la participación a trabajadores, fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Provisión del año	<u>28,783</u>	_____
Saldo final	<u>28,783</u>	_____

J. IMPUESTO A LA RENTA

Tasa de impuesto

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece una tarifa del 25% sobre las utilidades a distribuirse y del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país. La reinversión debe destinarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva. El aumento de capital debe estar inscrito en Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior.

La provisión del impuesto a la renta para el año 2010, ha sido calculada aplicando la tarifa del 25% sobre las utilidades a distribuirse. De acuerdo a disposiciones legales vigentes, la tarifa del impuesto a la renta para sociedades será del 24% para el año 2011, del 23% para el año 2012 y del 22% para el año 2013.

Dividendos en efectivo

A partir del año 2010, los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Los dividendos anticipados, se encuentran sujetos a una retención del 25% de impuesto a la renta, porcentaje que constituirá crédito tributario para la compañía, siempre que las utilidades declaradas a fin del año determinen un impuesto causado igual o superior a las retenciones efectuadas.

Determinación del anticipo del impuesto a la renta:

El valor del anticipo del impuesto a la renta, se deberá determinar en la declaración correspondiente al ejercicio económico, con cargo al ejercicio fiscal corriente, siendo la suma matemática de los siguientes componentes:

- El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio;
- El cero punto dos por ciento (0.2%) de los costos y gastos deducibles
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables.

El anticipo de impuesto a la renta se paga en dos cuotas y constituye crédito tributario para el pago del impuesto a la renta del ejercicio fiscal en curso, cuando el impuesto causado es menor al anticipo, éste último se determina como impuesto mínimo definitivo.

Contingencias:

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2007 al 2010, pueden ser revisados por la autoridad tributaria.

Estudio de precios de transferencia:

De acuerdo con disposiciones legales, se establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan realizado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas - SRI, el anexo de operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, que superen la base establecida, deberán presentar un informe integral de precios de transferencia.

El estudio integral de precios de transferencia, realizado para la Compañía por un perito independiente, se determinó para el período fiscal 2009 que las transacciones realizadas con partes relacionadas del exterior se encuentran a valores de mercado y no existen condiciones que puedan afectar el margen de utilidad de la Compañía en ese ejercicio, y por lo tanto, se ha dado cumplimiento del principio de plena competencia. A la fecha de emisión de este informe, dicho informe se está elaborando para el ejercicio fiscal 2010..

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y la base imponible, fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta según los estados financieros	153,508	(4,321)
Gastos no deducibles	<u>897</u>	<u>—</u>
Utilidad gravable	<u>154,405</u>	<u>(4,321)</u>
Impuesto a la renta cargado a los resultados	<u>38,601</u>	<u>—</u>

Los movimientos de la provisión para el impuesto a la renta, fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial, registrado en cuentas por cobrar	(43,030)	(23,497)
Provisión del año	38,601	
Pagos	<u>(34,006)</u>	<u>(19,533)</u>
Saldo final, registrado en cuentas por cobrar	<u>(38,435)</u>	<u>(43,030)</u>

K. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Los detalles de esta cuenta al 31 de diciembre, fueron como sigue:

		..31 de diciembre del..	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(En U.S. dólares)	
Royalty	(1)	48,098	33,582
Intereses por pagar		6,000	5,694
Otras cuentas		<u>13,673</u>	<u>2,934</u>
		<u>67,771</u>	<u>42,210</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, corresponden a saldos pendientes de pago a NINE INTERNATIONAL, por concepto de publicidad, el cálculo se realiza considerando el 5% del total de las ventas netas de los productos NINE WEST.

L. PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Corresponde a préstamos para capital de trabajo, no tienen especificado condiciones de pago ni fechas de vencimiento. La gerencia de la compañía, considera que estos valores no serán cancelados en el corto plazo.

M. PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2010, incluye un crédito con tasa de interés anual del 9.76%, pagadero en forma mensual y con vencimiento en agosto del 2012 y un financiamiento de vehículos, leasing, con vencimiento en mayo del 2013, los pagos son mensuales. Para el año 2009, incluye un crédito al 9.76% anual, pagadero en forma mensual y con vencimiento en agosto del 2012.

N. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el capital social está representado por 300,000 acciones ordinarias y nominativas respectivamente, cada una tiene un valor nominal de US\$1.

O. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

P. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Los saldos de cuentas por cobrar y por pagar, fueron los siguientes:

	..31 de diciembre del..	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Gelma Leiva.	23,652	
María Elena Leiva	9,331	
Exploración Extrema	<u>168,658</u>	_____
	<u>201,641</u>	_____

Q. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (abril 15, 2011), en opinión de la Gerencia no se han producido operaciones importantes que pudieran tener un efecto en los estados financieros adjuntos.
