

GRUMANHER S.A.

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

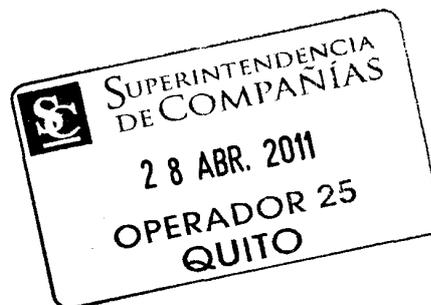
EMPRESA GRUMANHER S.A.

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

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	2
Balance General	5
Estados de Utilidades	7
Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	8
Estado de Flujo de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10 – 20

Abreviaturas Usadas:

USD \$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
INEC	-	Instituto Nacional de Estadística y Censo
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía / Empresa	-	Empresa Grumanher S.A.





INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de
GRUMANHER S.A.

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **GRUMANHER S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. La misma que fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de 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 Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas 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.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **GRUMANTHER S.A.**, al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos de énfasis

Durante el año 2010 la economía en el Ecuador continúa afectada, enfrentando una recesión aguda en sus finanzas. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible determinar las implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de la operación de la Compañía. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando la situación antes mencionada.

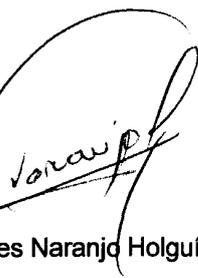
La Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante resolución No. 06.Q.ICL.004 del 21 de agosto del 2006 estableció que a partir del 1 de enero del 2009 las NIIF proveerán de forma obligatoria para las entidades sujetas a su control los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la república del Ecuador.

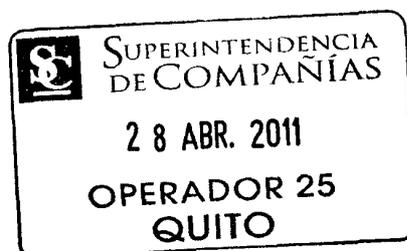
Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008, estableció un cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) y determinó que las compañías que participan en el Mercado de Valores tienen la obligatoriedad de adoptar a partir del 1 de enero del 2010 las NIIFs para la preparación de sus estados financieros.



Sin embargo, es importante mencionar, que los estados financieros de **GRUMANHER S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 fueron preparados bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, 14 de abril del 2011


Consultores Naranjo Holguin Cía. Ltda.
RNAE - 357



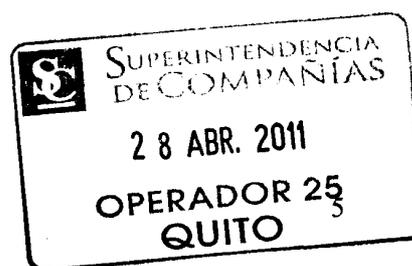
EMPRESA GRUMANHER S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
 (Expresado en U.S. Dólares)

	Nota	2010	2009
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y equivalente de efectivo	5	80.683	223.894
Cuentas por cobrar comerciales	6	3.948.537	3.404.474
(-) Provisión Cuentas Incobrables	7	-199.216	-188.636
Inventarios	8	5.067.375	4.069.754
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	9	1.197.640	700.368
Total Activos corrientes		10.095.019	8.209.854
PROPIEDAD Y EQUIPO			
Propiedad Planta y Equipo	10	2.666.019	2.577.637
(-) Depreciación Acumulada		-595.942	-485.030
Total Propiedad y Equipo		2.070.077	2.092.607
OTROS ACTIVOS	11	267.390	554.509
TOTAL ACTIVOS		12.432.486	10.856.970

 Sr. Douglas Mantilla
GERENTE GENERAL

 Sr. Iván Troya
CONTADOR

 Sr. Cristian Arteaga
GERENTE FINANCIERO



EMPRESA GRUMANHER S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresado en U.S. Dólares)

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES

Cuentas por pagar proveedores	12	7.628.623	6.768.934
Préstamos Corto Plazo	13	873.608	760.455
Cuentas por Pagar empleados	14	67.681	19.633
Beneficios por Pagar	15	37.864	23.592
Impuestos por Pagar	16	71.830	87.219
Otros Pasivos Corrientes	17	349.465	57.951

Total Pasivos corrientes		<u>9.029.071</u>	<u>7.717.784</u>
--------------------------	--	------------------	------------------

PASIVOS LARGO PLAZO

Cuentas por Pagar Accionistas	18	1.018.737	117.547
Otros Pasivos Largo Plazo		1.587.332	1.627.086

Total Pasivos Largo Plazo		<u>2.606.069</u>	<u>1.744.633</u>
---------------------------	--	------------------	------------------

TOTAL PASIVOS		11.635.140	9.462.417
----------------------	--	-------------------	------------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social	19	100.000	100.000
Reservas		23.530	23.530
Aportes para Futuras Capitalizaciones		971.000	1.271.000
Resultados Ejercicios Anteriores		23	140.265
Pérdida del ejercicio		-297.207	-140.242

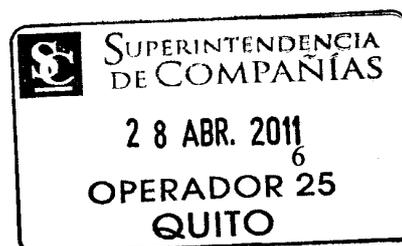
TOTAL PATRIMONIO.		<u>797.346</u>	<u>1.394.554</u>
--------------------------	--	----------------	------------------

TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		<u>12.432.486</u>	<u>10.856.970</u>
----------------------------------	--	--------------------------	--------------------------

 Sr. Douglas Mantilla
GERENTE GENERAL

 Sr. Iván Troya
CONTADOR

 Sr. Cristian Arteaga
GERENTE FINANCIERO



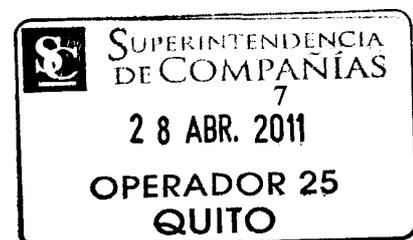
EMPRESA GRUMNAHER S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresado en U.S. Dólares)

	Nota	2010	2009
VENTAS NETAS		27.248.858	26.019.818
COSTO DE VENTAS		23.949.541	-23.145.162
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		3.299.317	2.874.656
<i>GASTOS DE OPERACIÓN</i>			
Gastos Unidad Mayoristas UIO		1.510.332	1.588.255
Gastos Unidad Empresarial		161.423	126.129
Gastos Unidad Retail		330.377	285.240
Gastos Unidad Showmedia		60.323	99.933
Gastos Unidad Mayoristas GYE		766.065	756.242
Gastos Unidad (Pinzon)		113	0
Gastos Unidad (Ari)		202	0
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		2.828.835	2.855.798
UTILIDAD OPERACIONAL		470.482	18.858
<i>OTROS INGRESOS – GASTOS</i>			
Gastos Financieros	20	310.146	390.294
Otros Gastos no Operacionales	20	457.542	95.918
Otros Ingresos		0	327.112
TOTAL		767.689	-159.100
PERDIDA ANTES IMPUESTOS		-297.207	-140.242
Participacion a Empleados		0	0
Impuesto a la renta		0	0
PERDIDA NETA		-297.207	-140.242

Sr. Douglas Mantilla
GERENTE GENERAL

Sr. Iván Troya
CONTADOR

Sr. Cristian Arteaga
GERENTE FINANCIERO



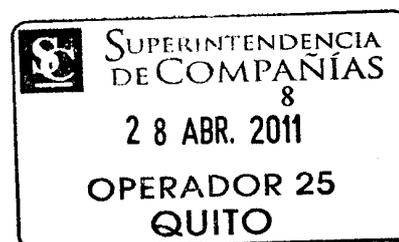
**EMPRESA GRUMANHER S.A.
ESTADO EVOLUCION DE PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE 2010**

Detalle	Capital Social	Reserva Legal	Aporte Futura Capitaliz	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2010	100.000	23.530	1.871.000	23	1.994.553
Pérdida Neta del año				-297.207	-297.207
Préstamo accionistas			-900.000		-900.000
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>100.000</u>	<u>23.530</u>	<u>971.000</u>	<u>297.184</u>	<u>797.348</u>

Sr. Douglas Mantilla
GERENTE GENERAL

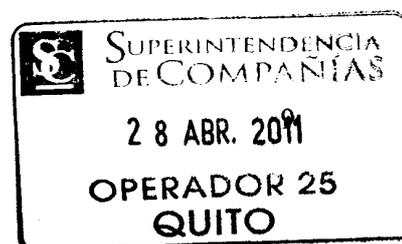
Sr. Iván Troya
CONTADOR

Sr. Cristian Arteaga
GERENTE FINANCIERO



**EMPRESA GRUMANHER S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

	2010	2009
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida del ejercicio	-207.207	-140.242
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto proveniente		
de actividades de operación:		
Depreciaciones	196.445	215.914
Ajustes en propiedad, planta y equipo	136.847	139.633
Amortizaciones	287.120	
Provisión para cuentas incobrables	60.000	0
Cambios en activos y pasivos:		
Clientes	-593.484	938.496
Inventarios	-997.621	1.487.047
Pagos anticipados	-386.328	-17.996
Otros activos	-110.944	-446.909
Proveedores	859.690	-382.126
Otras cuentas por pagar	119.424	-499.443
Gastos acumulados por pagar	0	18.049
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	-726.058	1.312.424
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Propiedad, planta y equipo	-310.762	-480.358
Inversiones	0	0
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-310.762	-480.358
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Financiamiento socios	601.190	0
Financiamiento bancario y terceros	292.419	-321.156
Cancelación de préstamos	0	-623.564
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	893.609	-944.720
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	-143.211	-112.655
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	223.894	336.549
<u>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE AÑO</u>	<u>80.683</u>	<u>223.894</u>



EMPRESA GRUMANHER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

EMPRESA GRUMANHER S.A. se constituyó el 12 de noviembre del 2004 como una compañía anónima y su objetivo social es dedicarse a la compra venta, importaciones, exportaciones, representación, ensamblaje, distribución y comercialización de toda clase de productos, equipos y artículos tecnológicos, de informática y de comunicaciones. En desarrollo de su objeto la compañía podrá desarrollar toda clase de actos y contratos permitidos por la ley.

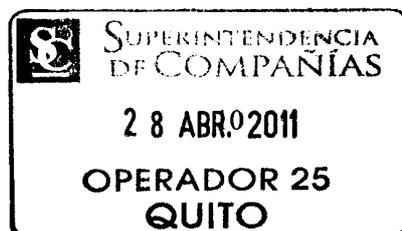
En el año 2010 la economía ecuatoriana continuó afectada por la crisis internacional, evidencia de lo cual es la recesión que afrontamos.

Adicionalmente, la falta de definición política gubernamental orientada a estimular la producción, la reducida inversión nacional y extranjera, y otros factores de carácter exógeno, impiden un escenario de confianza y seguridad factibles para dinamizar la economía, y mejorar los niveles de producción y empleo.

Así, el Producto Interno Bruto - PIB - tuvo una variación del 3.60% según cifras del Banco Central del Ecuador.

Las tasas de interés referenciales fijadas por el Banco Central del Ecuador en el año 2010 se mantuvieron relativamente estables frente al promedio de las tasas del año 2009, pues en el 2010 la tasa activa promedio fue de 8.19 %, la pasiva tuvo un promedio de 4.28 %, niveles aceptables que no obstaculizaron el desarrollo económico.

La inflación del año 2010 fue del 3.33 %, pese a su disminución, continúa siendo alta en un país dolarizado



2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

La Superintendencia de Compañías de la Republica del Ecuador en congruencia con la tendencia mundial y mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008, estableció un cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) y determinó que las compañías que participan en el Mercado de Valores tienen la obligación de adoptar a partir del 1 de enero del 2010 las NIIFs para la preparación de sus estados financieros.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

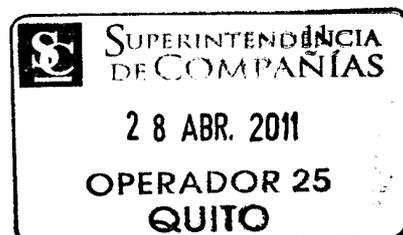
Activos y Pasivos Monetarios: Los activos y pasivos monetarios están expresados en moneda americana, esto concierne a caja y equivalentes de caja, cuentas por cobrar clientes, inversiones y otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar, documentos por pagar y otras cuentas por pagar.

Activos y Pasivos no Monetarios y Patrimonio.- Los activos y pasivos no monetarios están expresados en moneda americana y de igual manera lo que concierne al Patrimonio, esto es capital social y Reservas.

Ingresos y Costos de Ventas.- Los Ingresos se registran de acuerdo a la emisión de facturas, y el costo de ventas es determinado por el sistema contable en base al costo promedio de las mercaderías vendidas.

Valuación de Propiedades y Equipos.- La valuación de los activos fijos está dada por el costo de adquisición, sobre los que se aplica los porcentajes de depreciación establecidos en la Ley.

Hasta el 31 de diciembre del 2003 la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, ha emitido veintisiete NEC, las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan, no obstante, las NEC emitidas no han sido actualizadas considerando los cambios y enmiendas recientes efectuadas en las NIC. En el futuro se planea adoptar todas las NIC; sin embargo, actualmente para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador. Para fines tributarios, las NEC deberán considerar las disposiciones



de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, así como otras normas legales y reglamentarias de carácter tributario.

3. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Servicio de Rentas Internas en el año 2005 emitió una nueva disposición tributaria relacionada con precios de transferencia de bienes y servicios en las transacciones que reeefectúan con compañías relacionadas del exterior mediante la cual los sujetos pasivos de impuesto a la renta deberán presentar un estudio que sustente el valor de mercado de las transacciones entre partes relacionadas.

Cualquier efecto resultante se incluirá, como una partida gravable en la determinación del Impuesto a la Renta.

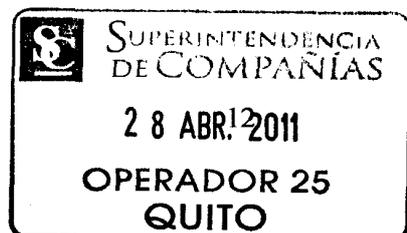
Adicionalmente, el SRI exige a los contribuyentes sujetos a la ejecución de Precios de Transferencia, adjuntar a la declaración de Impuesto a la Renta deberán presentar al Servicio de Rentas Internas:

Tanto el anexo de Precios de Transferencia; y, el Informe Integral de Precios de Transferencia en un plazo no mayor a 2 meses de la presentación de la declaración.

4. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación del porcentaje anual del índice de precios al consumidor de los últimos 5 años preparado por el INEC, es el siguiente:

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2004	2%
2005	3%
2006	3%
2007	3%
2008	9%
2009	3%
2010	4%



5. CAJA Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El resumen de caja y equivalente de caja es como sigue:

Caja y Equivalente de Efectivo

Detalle		2010	2009
Caja Envíos		1.100	2.200
Caja Chica		3.000	3.950
Fondos Rotativos		530	530
Bancos Nacionales	A	75.953	218.214
Saldo al 31 diciembre		80.683	223.894

A. La compañía maneja cuentas corrientes y de ahorros en los siguientes instituciones financieras: Bancos del Pichincha, Banco Internacional, Banco Bolivariano, Banco del Austro y Unibanco.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

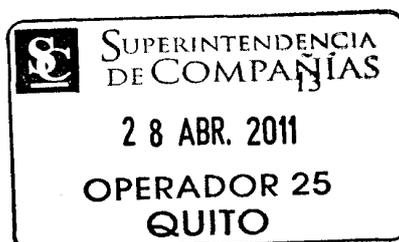
Detalle	Ref.	2010	2009
Clientes Corrientes	B	2.496.453	2.033.387
Clientes Largo Plazo		889.275	973.781
Clientes Incobrables		533.645	368.221
Clientes Locales		29.163	29.086
Saldo al 31 diciembre		3.948.537	3.404.474

B. Clientes Corrientes corresponde a las cuentas por cobrar de clientes Quito y Guayaquil.

7. PROVISION CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es el siguiente:

Detalle		2010	2009
Saldo Inicial		-188.636	-136.648
Menos: Ajuste Provisión		0	-3.988
Más: Provisiones	C	-10.580	-48.000
Saldos al 31 de diciembre		-199.216	-188.636



8. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

Detalle		2010	2009
Inventario de Mercadería		3.139.097	2.341.884,42
Inventario para Activos		7.541	4.688,38
Inventario en Tránsito		709.373	607.172,89
Inventario Remanufacturado RMA		1.211.363	1.116.007,89
Saldo al 31 diciembre		5.067.374	4.069.754

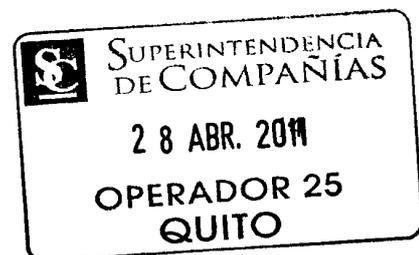
9. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este grupo es la siguiente:

Detalle	Ref.	2010	2009
Anticipos		10.706	40.099
Cuentas por Cobrar Empleados		23.017	46.187
Impuestos Anticipados	D	702.684	484.384
Anticipos Consumos		8.752	0
Reclamos Seguros		321.094	57.685
Seguros Anticipados		0	13.260
Garantías Departamento Técnico		38.075	37.125
Cas Marcas	E	5.383	2.720
Cuentas Cobrar Varias		87.927	18.908
Saldo al 31 diciembre		1.197.640	700.368

D. El saldo impuestos anticipados al 31 de diciembre 2010 comprende US\$ 683.314,56 por concepto de retenciones en la fuente de impuesto a la renta; un valor de US\$19.369,13 por anticipo de impuesto a la renta. Sin embargo las retenciones causadas en el año 2010 ascienden a US\$218.299.61; y con respecto a los valores de años anteriores se efectuará un reclamo al SRI en los meses siguientes.

E. Comprende valores por marcas a los proveedores: EPSON, INTEL SIDE, MARCA 3COM, SAMSUNG, CDP, CANON, THONET, BEKLIN, SAZ MAIMI.



10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de esta cuenta al 31 de diciembre se presenta a continuación:

Descripción	Depreciación	Saldo al 31/12/09	Adiciones	Ventas canceladas	Ajustes	Saldo al 31/12/10
Costo:						
ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES						
TERRENOS		530.000	-	-	-	530.000
ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES						
Edificios	5%	1.316.405	-	-	-	1.316.405
Muebles y Enseres	10%	207.352	4.774	898	-	211.228
Equipo de oficina	10%	7.697,42	5.471	-	-	13.168
Equipo de Computación	33%	87.262,56	117.156	33.587	-	170.832
Equipos de computación, audio y video	33%	137.679,81	-	118.139	-	19.541
Vehículos	20%	206.451,01	55.901	69.754	-	192.598
Maquinaria y Herramientas	10%	20.595,60	1.156,20	-	1,50	21.749
Instalaciones y Adecuaciones	5%	64.193,07	26.306	-	-	90.499
Activos Fijos en Proceso	5%	-	100.000	-	-	100.000
Total Costo	1,31	2.577.636,85	310.762,28	222.378,51	1,50	2.666.019,12
Depreciación acumulada:						
		485.303,00	-	-	-	595.942
Total Depreciación Acumulada	-	485.303,00	-	-	-	595.942,17
TOTAL ACTIVOS FIJOS, NETO		2.092.333,85	310.762,28	222.378,51	1,50	2.070.076,95

El gasto depreciación Activos Fijos durante el año 2010 fue de USD 142.682.

11. OTROS ACTIVOS

La composición de esta cuenta incluye al grupo de Activos Diferidos y Otros Activos, el movimiento al 31 de diciembre es como sigue:

Cuentas	Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009
Costo:		
Software y programas	4.950	0
Instalaciones	34.382	31.357
Ensambladora	8.080	8.080
Construcciones	137.034	131.793
Pinzón		
Marcas y Patentes	176.233	0
Total Costo	360.679	171.230
Menos:		
Amortización Acumulada	-93.289	7.165
Otros Activos Neto :	267.390	-7.987



El cargo por amortización de los Activos Diferidos durante el año 2010 fue de USD. \$70.358.

12. PROVEEDORES

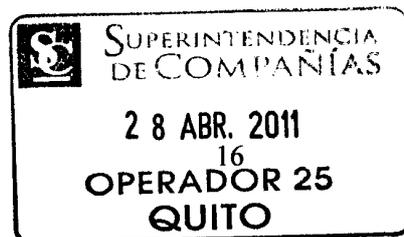
Un detalle del grupo proveedores al 31 de diciembre es como sigue:

Detalle	Ref	2010	2009
Proveedores Terceros			
Proveedores Locales		245.117	399.692
Proveedores del exterior		61.644	136.816
Proveedores Relacionados			
Proveedores del exterior		7.321.863	6.232.425
Saldo Neto al 31 Diciembre		7.805.998	6.768.934

13. PRESTAMOS CORTO PLAZO

El detalle de préstamos otorgados a la compañía durante el 2010 es el siguiente:

Detalle	Ref.	2010	2009
Entidades Financieras			
Banco del Pichincha		123.450	95.360
Banco Bolivariano		406.379	342.997
Sobregiro bancario		1.964	
Entidades No Financieras			
Dose LLC		107.953	96.756
SGMH		76.262	68.635
ACMH		80.531	72.837
ZEHJ		77.068	83.869
Saldo al 31 de diciembre		873.608	760.455



14. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS

Un detalle de las cuentas por pagar empleados es como sigue:

Detalle	Ref.	2010	2009
Sueldos y salarios		53.790	
Aporte personal IESS		8.431	9.595
Préstamos IESS		3.911	2.309
Liquidación de haberes		108	
Fondo Social Empleados		1.439	2.204
Saldo al 31 de diciembre		67.679	19.633

15. OBLIGACIONES CON EL IESS

Detalle	Ref.	2010	2009
Aporte patronal		10.958	0
Décimo Tercero por Pagar		7.491	7.215
Décimo Cuarto por Pagar		13.583	11.849
15% Utilidades por Pagar		0	0
Fondos de reserva		5.832	0
Otros		0	568
Saldo al 31 de diciembre		37.864	19.633

16. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre se detalla a continuación su composición:

Detalle	Ref.	2010	2009
IVA por pagar		56.781	
Retenciones en la Fuente IVA		5.050	56.430
Retenciones en la Fuente I.Renta		9.999	30.790
Saldo al 31 de diciembre		71.830	87.219



16. OTROS PASIVOS CORRIENTES

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre 2010 es el siguiente:

Detalle	Ref.	2010	2009
Consignaciones Proveedores		273.199	4.478,76
Comisiones T/C		14.784	12.652
Depósitos No Identificados		0	3.031
Consumo Diners Corporativos		0	2.360
Varias Cuentas por Pagar		9.722	25.559
Consignación Proveedores		9.754	9.131
Salida de divisas	F	21.291	0
Otros		5.560	740
Garantías por pagar	G	15.156	
Saldo al 31 de diciembre		349.465	57.951

F. Cuenta transitoria que se liquidará al costo del inventario de la mercadería importada.

G. Cuenta que pertenece a la provisión de garantías por el ensamblaje de computadoras y notebooks, dicho valor se encuentra calculado en base a un estudio técnico por parte de la Compañía del costo histórico.

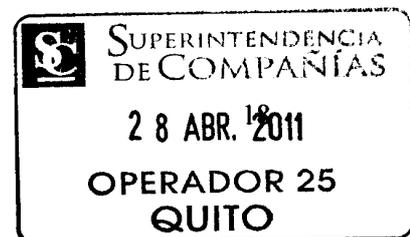
17. PASIVO LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre 2010 se detalla su composición:

Detalle	Ref.	2010	2009
Socios - Douglas Mantilla		1.018.737	117.546
Entidades no financieras		1.251.003	1.592.817
Banco del Pichincha	H	336.328	34.268
		1.587.332	34.268
Saldo al 31 de diciembre		2.606.069	1.744.631

H. Se contrató un nuevo préstamo con el Banco del Pichincha.

Capital Social.- La compañía mantiene al 31 de diciembre 2010 su Capital suscrito y pagado de 100.000 acciones con un valor nominal de USD 1,00 cada una, la composición es la siguiente:



Accionistas	Capital	No. Acciones
Douglas Mantilla	60.000	60.000
Elizabeth Herrera	20.000	20.000
Ana Cristina Mantilla Herrera	10.000	10.000
Stefany Gabriela Mantilla Herrera	10.000	10.000
	100.000	100.000

Reserva Legal.- La Ley de Compañías dispone que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que la reserva legal alcance como máximo el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

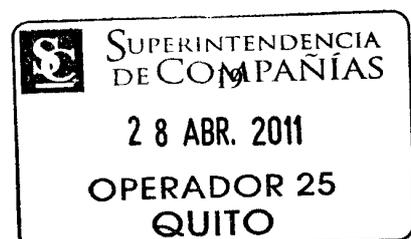
Aportes Futuras Capitalizaciones.- La compañía 28/12/2010, mediante acta de junta de accionistas se decidió transferir el aporte para futuras capitalizaciones en US\$ 900.000, al pasivo a Largo Plazo, Socio Douglas Mantilla.

18. SITUACION TRIBUTARIA

La Compañía ha efectuado la conciliación tributaria como se presenta a continuación:

Detalle	2010	2009
Pérdida del Ejercicio	-297.207	-140,242
Base Cálculo 15% Partic. Trabajadores	0	0
Participación 15% Trabajadores	0	0

Detalle	2010	2009
Pérdida según estados financieros	-297.207	-140,242
Gastos no deducibles	0	130,129
Deducción por incremento neto de empleados	0	0
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	0	0
Utilidad Gravable	-297.207	-10,113
Impuesto a la renta causado (25%)	0	0
Menos retención en la fuente	-683.314	-219,497
Saldo a Favor / Impuesto a Pagar	-683.314	-229,610



19. OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS

A continuación presentamos un detalle de la composición de la cuenta Otros Ingresos:

Detalle	2010	2009
Ingresos Operacionales	2.551	7,339
Intereses Ganados	340	1,030
Gestiones Legales y Cobranza	582	0
Otros Ingresos no Operacionales	3.361	2,136
Ingresos Varios	35.768	316,607
Saldo al 31 de diciembre	42.603	327,112

El detalle de Otros Egresos en el siguiente resumen:

Detalle	2010	2009
Gastos Financieros:		
Comisiones Bancarias	1.357	1,770
Comisión Comercial CARD	7.508	72,141
Intereses Entidades Financieras	80.542	65,854
Intereses Entidades no Financieras	188.496	224,182
Otros Gastos Financieros	32.243	26,347
	310.146	390,294
Otros Gastos no Operacionales	457.542	95,918
Saldo al 31 de diciembre	767.688	486,212

21. EVENTOS SUBSECUENTES

La Compañía, mediante acta universal de accionistas del 28 de diciembre del 2010 ha decidido efectuar un Aumento de Capital por un valor de US\$ 900.000, el mismo que se encuentra en trámite.

