

**COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO
CONSORCIO COMERCIAL S.A.**



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

19 ABR. 2011

**OPERADOR 21
QUITO**

ESTADOS FINANCIEROS

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A. (Una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador) 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 efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y las otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

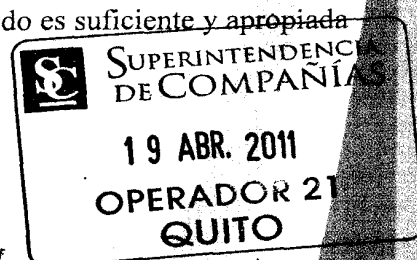
2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y del control interno determinado para la Gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración 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 auditoría.



Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A. al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Aspecto de énfasis

5. Como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros y en el párrafo 2 de este informe, la Compañía prepara sus estados financieros con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo de COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO CONSORCIO COMERCIAL S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a las de la República del Ecuador.

Micelle

RNAE No. 358
31 de marzo del 2011
Quito – Ecuador

Carlos A. García L.

Carlos A. García L.
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 22857



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

19 ABR. 2011

OPERADOR 21
QUITO

COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO
CONSORCIO COMERCIAL S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<u>A C T I V O</u>		<u>2010</u>	<u>2009</u>
CORRIENTE:			
Efectivo en caja y bancos	(Nota 3)	1,263,686	387,332
Cuentas por cobrar, neto	(Nota 4)	1,419,447	1,612,942
Inventarios	(Nota 5)	2,892,416	2,345,451
		-----	-----
Total del activo corriente		5,575,549	4,345,725
MOBILIARIO Y EQUIPO, neto	(Nota 6)	88,320	86,514
OTROS ACTIVOS	(Nota 7)	629,133	570,210
		-----	-----
		6,293,002	5,002,449
		=====	=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:			
Porción corriente de la deuda a largo plazo	(Nota 8)	2,300,019	1,184,526
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	(Nota 13)	108,533	199,688
Cuentas por pagar	(Nota 9)	3,130,611	2,162,408
Impuesto a la renta	(Nota 11)	121,293	96,277
Pasivos acumulados	(Nota 12)	36,321	107,413
		-----	-----
Total del pasivo corriente		5,696,777	3,750,312
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	(Nota 13)	-	108,533
DEUDA A LARGO PLAZO	(Nota 8)	383,052	616,520
RESERVA PARA INDEMNIZACIONES	(Nota 14)	1,576	4,976
		-----	-----
Total pasivo		6,081,405	4,480,341
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	(Nota 15)	260,000	260,000
Reserva legal	(Nota 16)	31,646	6,039
Resultados acumulados	(Nota 17)	(80,049)	256,069
		-----	-----
		211,597	522,108
		-----	-----
		6,293,002	5,002,449
		=====	=====



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

19 ABR. 2011

OPERADO
QUITO

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO
CONSORCIO COMERCIAL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
VENTAS NETAS	19,466,611	17,460,118
COSTO DE VENTAS	13,963,442	12,247,875
	-----	-----
Utilidad bruta	5,503,169	5,212,243
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos de ventas	4,755,412	3,805,299
Gastos de administración	823,025	974,483
Gastos financieros, neto	478,324	295,924
	-----	-----
	6,056,761	5,075,706
	-----	-----
(Pérdida) Utilidad en operación	(553,592)	136,537
OTROS INGRESOS (GASTOS):		
Otros ingresos	474,784	305,947
Otros gastos	(17,914)	(27,959)
	-----	-----
	456,870	277,988
	-----	-----
(Pérdida) Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	(96,722)	414,525
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	(Nota 13)	-
		62,179
IMPUESTO A LA RENTA	(Nota 11)	121,293

(Pérdida) Utilidad neta	(218,015)	256,069
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO
CONSORCIO COMERCIAL S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008	70,000	6,039	107,504	183,543
MÁS (MENOS):				
Distribución de dividendos	-	-	(200,000)	(200,000)
Dividendos por recuperar	-	-	92,496	92,496
Aumento de capital	190,000	-	-	190,000
Utilidad neta	-	-	256,069	256,069
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	260,000	6,039	256,069	522,108
Apropiación de reservas	-	25,607	(25,607)	-
Reliquidación dividendos	-	-	(92,496)	(92,496)
Pérdida neta	-	-	(218,015)	(218,015)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	260,000	31,646	(80,049)	211,597

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO
CONSORCIO COMERCIAL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes y compañías relacionadas	19,533,785	17,263,203
Efectivo pagado a proveedores, compañías relacionadas, funcionarios y empleados, y otros	(19,068,233)	(17,561,426)
Impuesto a la renta y participación a trabajadores, pagado	(62,172)	(45,967)
Intereses pagados, neto	(478,324)	(295,924)
Otros ingresos, neto	439,581	306,212
	-----	-----
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	364,637	(333,902)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo recibido por inversiones temporales	-	33,200
Efectivo pagado en la adquisición de mobiliario y equipo	(37,327)	(27,100)
Efectivo pagado en la adquisición de otros activos	(133,293)	(421,163)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(170,620)	(415,063)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo recibido por deuda a largo plazo	882,025	511,184
Efectivo (pagado) recibido por obligaciones a largo plazo	(199,688)	308,221
Efectivo pagado por repartición de dividendos	-	(200,000)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	682,337	619,405
	-----	-----
Aumento (Disminución) neta del efectivo en caja y bancos	876,354	(129,560)
^g EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	387,332	516,892
	-----	-----
Saldo al fin del año	1,263,686	387,332
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO
CONSORCIO COMERCIAL S.A.

CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA	(218,015)	256,069
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión para impuesto a la renta	121,293	96,277
Provisión para participación a trabajadores	-	62,179
Depreciación de mobiliario y equipo	34,804	39,015
Amortizaciones de otros activos	74,370	59,964
Pérdidas reclamos de seguros y baja de inventarios	-	27,573
Reserva para indemnizaciones	-	262
Baja de cuentas por pagar	(18,266)	-
Baja de cuentas por cobrar	35,985	-
Pérdida en baja de mobiliario y equipo	977	651
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Aumento (Disminución) Aumento en cuentas por cobrar	(31,263)	(533,430)
Aumento en inventarios	(546,965)	(622,982)
Aumento en cuentas por pagar y pasivos acumulados	911,717	280,520
	-----	-----
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	364,637	(333,902)
	=====	=====

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO

2010:

- ✓ La Compañía reliquido anticipo de dividendos con crédito a resultados acumulados y débito a cuentas por cobrar por US\$92,496.
- ✓ La Compañía apropió la reserva legal del período 2009 por US\$25,607. El resultado de esta operación fue disminuir resultados acumulados y aumentar la reserva legal por mencionado valor.

COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO
CONSORCIO COMERCIAL S.A.

CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO

2010: (Continuación)

- ✓ La Compañía compensó el valor del impuesto a la renta por pagar con cargo a impuestos retenidos por US\$96,277.

2009:

- ✓ La Compañía compensó el valor del impuesto a la renta por pagar con cargo a impuestos retenidos por US\$153,875.
- ✓ En el año 2009, la Compañía perdió ciertos reclamos de mercaderías aseguradas por un monto de US\$26,760 y dio de baja inventarios por US\$813. Resultado de estas pérdidas disminuyeron cuentas por cobrar e inventarios respectivamente con cargo a gastos del año.
- ✓ La Compañía entregó dividendos a sus accionistas por US\$200,000, sin embargo mediante acuerdo firmado entre los mismos, ellos deben restituir US\$92,496. Producto de esta operación fue aumentar cuentas por cobrar accionistas y utilidades retenidas.
- ✓ La Compañía aumentó el capital social por US\$190,000 mediante compensación de créditos. El resultado de ésta operación fue disminuir los créditos de los accionistas y aumentar el capital social por el mencionado valor.

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

COMPTECO COMPRA POR TELÉFONO
CONSORCIO COMERCIAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES:

La Compañía fue constituida en Quito, Ecuador el 27 de septiembre del 2005 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 10 de octubre del mismo año. Su objeto social es la venta de productos terminados y servicios bajo el concepto de venta por teléfono a través del sistema de call center, almacenes internet, formulas publicitarias de televisión y mercado indirecto, importaciones compras locales, distribución de inventarios.

Las actividades comerciales de la Compañía se concentran en la explotación comercial de la marca Call & Buy, cuya propiedad era de su compañía relacionada MOLINA ROJAS MOLINARO CÍA. LTDA. Dicha concesión comercial se basa en un Contrato de Licencia de Uso de Marca de Servicio, Lema Comercial y Nombre Comercial, sin embargo en varios segmentos de adquisición de inventarios MOLINA ROJAS MOLINARO CÍA. LTDA., mantenía la exclusividad con ciertos proveedores, y se han transferido progresivamente a la Compañía.

En el año 2005 se firmó un convenio entre MOLINA ROJAS MOLINARO CÍA. LTDA. y la Compañía mediante el cual acordaron que en el tiempo máximo de tres años acuerdan ceder la Marca "Call & Buy" sin costo alguno para la Compañía.

Con fecha 20 de marzo del 2009, la Compañía recibió el Certificado de Transferencia No.616 por parte del Instituto Ecuatoriano de la Propiedad Intelectual donde autorizan el cambio de titular de la marca Call & Buy a favor de la Compañía.

Con fecha 17 de septiembre del 2010, la Compañía presentó el trámite para obtener la certificación de la marca ante el Instituto Ecuatoriano de la Propiedad Intelectual, a favor de la Compañía.

Durante los años 2010 y 2009, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 3.4% y 4.3%, aproximadamente para éstos años, respectivamente.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:

A continuación se resumen las principales políticas de Contabilidad que sigue la Compañía, éstas están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). En el futuro se planea adoptar formalmente las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's. Para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad aplicables en

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD: (Continuación)

el Ecuador. Estas Normas requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

a. Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico.

b. Inventarios

Corresponden a las existencias de productos para la venta de la Compañía. Se muestran al costo de adquisición, el cual no excede a su valor de mercado. El costo de los productos vendidos se determinó por el método promedio.

c. Mobiliario y equipo

Se muestran al costo histórico menos la correspondiente depreciación acumulada, el monto neto de estos activos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año, mientras que las mejoras y adiciones de importancia se capitalizan.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

d. Otros activos

Se muestran al costo histórico de adquisición, menos la correspondiente amortización acumulada.

e. Reconocimiento del ingreso y costos

Los ingresos y costos por ventas de inventarios son registrados con base en el principio de realización, esto es cuando los productos son vendidos.

f. Reconocimiento de gastos

Los gastos se registran por el método del devengado cuando se conocen.

2. **RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD**
(Continuación):

g. Reclasificaciones

Para efectos de presentación y comparación algunas cifras de los estados financieros de los años 2010 y 2009 han sido reclasificadas.

h. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de fecha 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) de acuerdo a un cronograma, estableciendo tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir de los años 2010, 2011 y 2012 respectivamente. De acuerdo con este cronograma, la Compañía debe cumplir con este requerimiento a partir del año 2012 y para efectos comparativos el año 2011.

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.

Estos parámetros se considerarán con base a los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición, es decir 2010. Todas aquellas compañías que cumplan con las condiciones antes señaladas aplicarán NIIF para las PYMES y se establece el año 2011 como período de transición y como tales éstas deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con base a dichas normas.

De acuerdo con estas resoluciones, la Compañía se encuentra en el tercer grupo y debe aplicar NIIF completas.

i. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, efectivo en caja y bancos se conformaban de la siguiente manera:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja		14,801	16,803
Bancos	(1) (2)	1,248,885	370,529
		-----	-----
		1,263,686	387,332
		=====	=====

- (1) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, incluyen US\$546,717 y US\$28,288 que se encuentran en inversiones overnight las mismas que generan una tasa de interés del 1% y 1.25% anual respectivamente los que se recuperan en forma inmediata. Esta operación se realiza dentro del convenio de manejo de cuenta corriente que se mantiene con el Banco Pichincha C.A.
- (2) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, incluyen US\$165,881 y US\$113,686 correspondientes al manejo de los fideicomisos de administración y garantía que respaldan deuda a largo plazo, tal como se menciona en la Nota 8.

4. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se conformaban de la siguiente manera:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes		441,756	622,590
Impuestos retenidos	(Ver Nota 11)	341,182	369,783
Crédito tributario - IVA		298,943	221,877
Valores por recuperar	(1)	225,958	133,296
Compañías y partes relacionadas	(Ver Nota 10)	50,646	64,805
Anticipos a proveedores		35,032	89,666
Funcionarios y empleados	(2)	27,453	8,897
Accionistas		-	92,496
Garantías entregadas		-	12,100
Otras		3,266	2,221
		-----	-----
		1,424,236	1,617,731
Menos - Provisión para cuentas incobrables		(4,789)	(4,789)
		-----	-----
		1,419,447	1,612,942
		=====	=====

- (1) Al 31 de diciembre del 2010, incluye principalmente US\$66,368 que corresponden a reclamo de retenciones del año 2007 que fueron reconocidos en enero del 2011 y US\$77,875 por descuentos reconocidos por los proveedores del exterior. Para el año 2009 corresponde US\$14,720 a reclamos realizados por la Compañía a compañías de seguros por siniestros sufridos relacionados a robo de inventarios, más un saldo de pago en exceso reconocido por el Servicio de Rentas Internas SRI por US\$76,117 correspondiente al ejercicio fiscal 2008.

4. **CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)**

- (2) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus funcionarios y empleados.

La Compañía no ha considerado necesario aumentar la provisión para cuentas incobrables en el período.

5. **INVENTARIOS:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Mercadería para la venta	2,764,422	2,312,595
Importaciones en tránsito	97,649	2,511
Inventario en revisión	13,207	13,207
Mercadería en muestra	2,248	2,248
Mercadería industrial	14,890	14,890
	<u>2,892,416</u>	<u>2,345,451</u>

6. **MOBILIARIO Y EQUIPO:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	Tasa Anual de <u>Depreciación</u>
Equipos de computación	140,232	127,522	33%
Equipos de oficina	57,857	36,133	10%
Muebles y enseres	31,160	29,287	10%
	<u>229,249</u>	<u>192,942</u>	
Menos- Depreciación acumulada	<u>(140,929)</u>	<u>(106,428)</u>	
	<u>88,320</u>	<u>86,514</u>	

El movimiento de mobiliario y equipo fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	86,514	99,080
Adiciones, neto	37,327	27,100
Ventas, bajas	(717)	(651)
Depreciación del año	(34,804)	(39,015)
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>88,320</u>	<u>86,514</u>

7. OTROS ACTIVOS:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los otros activos estaban constituidos de la siguiente manera:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>	Tasa Anual de <u>Amortización</u>
Concesiones locales comerciales	(1)	608,008	543,032	10% - 20%
Garantías		12,551	11,523	-
Gastos pagados por anticipado		8,574	8,574	50%
Software y programas de computación		-	7,081	33%
		<u>629,133</u>	<u>570,210</u>	

- (1) Para los años 2010 y 2009, corresponden a los valores cancelados por la Compañía por la concesión de varios locales comerciales ubicados en las ciudades de Quito y Guayaquil. La Compañía ha estimado como vida útil de estos activos para ser amortizados entre 5 y 10 años, de acuerdo con la vigencia de cada contrato.

La Compañía mantiene el control de la amortización de estos rubros dentro de las mismas cuentas del activo, por lo que se presentan valores netos.

El movimiento de otros activos fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	570,210	209,011
Adiciones, neto	133,293	421,163
Amortización del año	(74,370)	(59,964)
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>629,133</u>	<u>570,210</u>

8. DEUDA A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, deuda a largo plazo corresponde a obligaciones bancarias que se integran de la siguiente manera:

2010:

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Produbanco S.A. Préstamo por un valor original de US\$300,000 con interés anual del 10.50% reajutable con pago mensual de capital e intereses y vencimiento final en abril del 2011.	38,165	-	38,165

8. DEUDA A LARGO PLAZO: (Continuación)

2010: (Continuación)

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Produbanco S.A.			
Préstamo por un valor original de US\$600,000 con interés anual del 10.50% reajutable con pago mensual de capital e intereses y vencimiento final en agosto del 2011.	213,091	-	213,091
Préstamo por un valor original de US\$700,000 con interés anual del 9.76% reajutable con pago mensual de capital e intereses y vencimiento final en mayo del 2013.	241,512	356,014	597,526
	492,768	356,014	848,782
Banco Bolivariano C.A.			
Préstamo por un valor original de US\$500,000 con un interés anual del 9.63% reajutable trimestralmente con pago mensual de capital e intereses y vencimiento en enero del 2011.	41,667	-	41,667
Préstamo por un valor original de US\$300,000 con un interés anual del 9.63% reajutable trimestralmente con pago mensual de capital e intereses y vencimiento en agosto del 2011.	200,000	-	200,000
	241,667	-	241,667
Banco Bolivariano Panamá			
Préstamo por un valor original de US\$200,000 con un interés anual del 7.63% reajutable trimestralmente con pago mensual de capital e intereses y vencimiento en agosto del 2011.	133,333	-	133,333
	133,333	-	133,333
Banco Internacional S.A.			
Préstamo por un valor original de US\$300,000 con interés anual del 9.8% con pago trimestral de capital e intereses y vencimiento en noviembre del 2011.	144,837	-	144,837
Préstamo por un valor original de US\$500,000 con interés anual del 9.8% con pago trimestral de capital e intereses y vencimiento en octubre del 2011.	220,427	-	220,427

8. **DEUDA A LARGO PLAZO: (Continuación)****2010: (Continuación)**

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Banco Internacional S.A. Préstamo por un valor original de US\$300,000 con interés anual del 9.76% con pago mensual de capital e intereses, con vencimiento en febrero del 2012.	166,987	27,038	194,025
Préstamo por un valor original de US\$500,000 con interés anual del 9.96% con pago de capital e intereses al vencimiento en febrero del 2011.	500,000	-	500,000
	1,032,251	27,038	1,059,289
Banco Pichincha C.A. Préstamo por un valor original de US\$400,000 con interés anual del 9.74% con pago e capital e intereses al vencimiento en enero del 2011.	400,000	-	400,000
	400,000	-	400,000
	2,300,019	383,052	2,683,071

2009:

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Produbanco S.A. Préstamo por un valor original de US\$300,000 con interés anual del 10.50% reajutable con pago mensual de capital e intereses y vencimiento final en abril del 2011.	115,231	38,165	153,396
Préstamo por un valor original de US\$600,000 con interés anual del 10.50% reajutable con pago mensual de capital e intereses y vencimiento final en agosto del 2011.	294,823	213,091	507,914
	410,054	251,256	661,310
Banco Bolivariano C.A. Préstamo por un valor original de US\$200,000 con interés anual del 8.80% reajutable trimestralmente con pago mensual de capital e intereses y vencimiento en enero del 2010.	25,000	-	25,000

8. **DEUDA A LARGO PLAZO: (Continuación)****2009: (Continuación)**

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Banco Internacional S.A. Préstamo por un valor original de US\$300,000 con interés anual del 11.23% con pago trimestral de capital e intereses y vencimiento en mayo del 2010.	129,086	-	129,086
Préstamo por un valor original de US\$300,000 con interés anual del 9.8% con pago trimestral de capital e intereses y vencimiento en noviembre del 2011.	143,779	144,837	288,616
Préstamo por un valor original de US\$500,000 con interés anual del 9.8% con pago trimestral de capital e intereses y vencimiento en octubre del 2011.	241,607	220,427	462,034
	514,472	365,264	879,736
Banco Pichincha C.A. Préstamo que devenga una tasa de interés anual del 11% y vencimiento en marzo del 2010	150,000	-	150,000
Banco Pichincha - Panamá Préstamo que devenga una tasa de interés anual del 8.10% y vencimiento en enero del 2010.	85,000	-	85,000
	1,184,526	616,520	1,801,046

Los vencimientos futuros de las obligaciones a largo plazo a partir del año 2011 son como sigue:

Año
2012

Valor
383,052

8. DEUDA A LARGO PLAZO: (Continuación)

Adicionalmente al 31 de diciembre del 2010 y 2009, con Banco Pichincha C.A. se mantenían fianzas por el monto de los préstamos y prendas solidarias por US\$300,000 y US\$500,000 sobre firmas del señor Santiago Molina.

Para los años 2010 y 2009, las obligaciones que se mantienen con Banco Internacional S.A., Produbanco S.A. y Diners Club Sociedad Financiera S.A. se encontraban garantizadas a través de la constitución de fideicomisos de administración y garantía, mediante los cuales los flujos de efectivo generados en las tarjetas de créditos relacionadas a estas instituciones financieras sirven como fuente de pago y garantía de las mencionadas obligaciones, y garantías personales. Para el año 2010 la Compañía mantiene prenda comercial por US\$1,121,667 a favor del Banco Bolivariano C.A.

9. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores de bienes y servicios	(1)	2,598,749	1,659,571
Retenciones en la fuente e IVA		471,911	373,844
Compañías y partes relacionadas	(Ver Nota 10)	11,304	55,412
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS		21,692	19,754
Tarjetas de crédito		6,231	11,455
Anticipo de clientes		828	-
Otras		19,896	42,372
		<u>3,130,611</u>	<u>2,162,408</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, incluye proveedores del exterior por US\$1,182,675 y US\$243,426 y proveedores locales por US\$1,416,074 y US\$1,416,145, para esos años respectivamente.

10. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos con compañías y partes relacionadas, se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Cuentas por cobrar: (Nota 4):</u>		
Molina Rojas Molinaro Cía.Ltda.	50,330	50,330
Pablo Molina Rojas	316	3,585
Santiago Molina Rojas	-	5,930
Fernando Molina Rojas	-	4,960
	<u>50,646</u>	<u>64,805</u>

10. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:(Continuación)

Cuentas por pagar (Nota 9):

Molina Rojas Molinaro Cía. Ltda.	10,745	39,015
Prestamos accionistas	-	15,927
Ingeniero Pablo Salazar	470	470
Santiago Molina	44	-
Fernando Molina	45	-
	<u>11,304</u>	<u>55,412</u>

Obligaciones a largo plazo (Nota 3):

Molina Rojas Molinaro Cía. Ltda.	<u>108,533</u>	<u>308,221</u>
----------------------------------	----------------	----------------

Durante los años 2010 y 2009, las principales transacciones, no en su totalidad, que se realizaron con compañías y partes relacionadas fueron:

2010

	Molina Rojas Molinaro Cía. Ltda.	Hermanos Molina Rojas
Pagos	211,308	-
Pago de liquidaciones	-	113,570
	<u> </u>	<u> </u>

2009

	Molina Rojas Molinaro Cía. Ltda.	Hermanos Molina Rojas	Ingeniero Pablo Salazar
Ventas	9.757	-	-
Cuentas por cobrar empleados	-	10,890	-
Aumento de capital	-	-	95,000
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

Para los años 2010 y 2009, los términos y las condiciones bajo los cuales se realizan estas operaciones son en general, equiparables a otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

11. IMPUESTO A LA RENTA:

a. Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2007 al 2010, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

b. Tasa de impuesto

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario y su Reglamento, se dispone que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

El impuesto a la renta para los años 2010 y 2009 fue calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables. De acuerdo con nuevas regulaciones se establece una reducción de la tarifa del impuesto a la renta de sociedades que se aplicará en forma progresiva en los siguientes términos: Durante el año 2011, la tarifa impositiva será del 24%; para el año 2012 la tarifa impositiva será del 23% y a partir del año 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%.

c. Movimiento

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Activo:</u>		
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	369,783	352,004
Retenciones del año	341,252	303,484
Compensación del impuesto a la renta	(96,277)	(153,875)
Devolución de impuestos	(273,576)	(131,830)
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009 (Ver Nota 4)	<u>341,182</u>	<u>369,783</u>
<u>Pasivo:</u>		
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	96,277	153,875
Compensación con anticipo y retenciones	(96,277)	(153,875)
Provisión del año	121,293	96,277
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>121,293</u>	<u>96,277</u>

d. Estudio de precios de transferencia

De acuerdo con la Resolución NAC-DGERCG09-00286 del 17 de Abril del 2009 se establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3,000,000, 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, dentro de un mismo

11. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

d. Estudio de precios de transferencia

período fiscal, en un monto acumulado superior a US\$ 5,000,000, deberán presentar a más del Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Por otra parte, mediante Resolución NAC-DGER-CGC11-00029 del 17 de enero del 2011, se establece que los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y que se encuentran exentas de la aplicación del régimen de precios de transferencia, también deben presentar, en un plazo de un mes posterior a la presentación de su declaración del mencionado anexo. De igual manera deberán presentar el indicado anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado entre US\$1,000,000 y US\$3,000,000 si estas operaciones son superiores al 50% del total de sus ingresos. Esta información deberá ser presentada en un plazo no mayor a dos meses desde la fecha de exigibilidad de su declaración.

En el Estudio Integral de Precios de Transferencia, realizado para la Compañía por un especialista en el área, se determinó para el período fiscal 2009 que las transacciones efectuadas con partes relacionadas del exterior se encuentran a valores de mercado y no existen condiciones que puedan afectar el margen de utilidad obtenido por la Compañía de ese ejercicio y por lo tanto, se ha dado cumplimiento del principio de plena competencia. A la fecha de emisión de este informe, los consultores independientes se encuentran elaborando el estudio correspondiente al ejercicio fiscal 2010, en el cual, al igual que en ejercicios anteriores, de acuerdo a las perspectivas de la Gerencia, espera que no se presentaran diferencias por este concepto.

e. Conciliación tributaria

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la conciliación tributaria del período fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
(Pérdida) Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	(96,722)	414,525
15% participación a trabajadores	-	62,179
	-----	-----
(Pérdida) Utilidad antes del cálculo para impuesto a la renta	(96,722)	352,346
Más gastos no deducibles generados en el país	45,127	32,762
	-----	-----
Base imponible	(51,595)	385,108
Impuesto causado (Tasa del 25%)	-	96,277
	-----	-----
Impuesto mínimo definitivo	121,293	-
	=====	=====

11. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

f. Determinación del anticipo del impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico anterior, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal corriente de acuerdo con la siguiente fórmula de cálculo:

- ✓ 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, de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes RUC según correspondan, en julio y septiembre. El anticipo es crédito tributario; cuando el impuesto causado es menor al anticipo, éste último se determina como impuesto mínimo definitivo, como en este año.

El Anticipo de impuesto a la renta para el año 2011 se ha calculado en US\$144,596

g. Declaración impuesto a la renta año 2010

La declaración del impuesto a la renta del año 2010 a la fecha de emisión de este informe se encuentra pendiente de presentación.

12. PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, pasivos acumulados estaban conformados de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Beneficios sociales	36,321	44,498
Participación a trabajadores	-	62,179
Sueldos por pagar	-	736
	-----	-----
	<u>36,321</u>	<u>107,413</u>
	=====	=====

- (1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para distribuir entre sus trabajadores.

El movimiento la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	62,179	45,967
Pagos	(62,179)	(45,967)
Provisión del año	-	62,179
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>-</u>	<u>62,179</u>
	=====	=====

13. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2010, las obligaciones a largo plazo estaban conformadas de la siguiente manera:

	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
Molina Rojas Molinaro Cía. Ltda.	108,533 =====	- =====	108,533 =====

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 corresponden principalmente a un préstamo por un valor original de US\$400,000 con un interés del 11.23% anual con fecha de vencimiento final en junio del 2011. Este préstamo se encuentra garantizado mediante el fideicomiso COMPTECO-MOLINARO el cual se encargará de los pagos de obligaciones de Molina Rojas Molinaro Cia. Ltda., con los flujos provenientes de la tarjeta de crédito Diners Club con el plan de pagos a 3 meses al cual se le ha asignado el código 1004348540.

14. RESERVA PARA INDEMNIZACIONES:

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tendría un pasivo contingente por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

El movimiento la provisión para indemnizaciones fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	4,976	4,714
Provisión del año	-	262
Pago	(3,400)	-
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	1,576 =====	4,976 =====

15. CAPITAL SOCIAL:

Con fecha 18 de junio del 2009, la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó el aumento de capital mediante compensaciones de crédito por US\$190,000 y reforman a los estatutos de la Compañía, con lo cual el capital al 31 de diciembre del 2010 y 2009 se establece en US\$260,000, conformado por 260.000 acciones de US\$1 cada una totalmente pagadas. Con fecha 14 de agosto del 2009, se inscribió la respectiva escritura de aumento de capital en el Registro Mercantil.

16. RESERVA LEGAL:

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

17. RESULTADOS ACUMULADOS:

El saldo de utilidades retenidas está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos.

18. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORME DE AUDITORÍA:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cifras presentadas en el informe difieren de los registros contables de la Compañía, en los siguientes aspectos:

2010:

	Según registros contables	Reclasificaciones		Según informe de auditoría
		Débito	Crédito	
Pasivos:				
Porción corriente de la deuda a largo plazo	2,066,551	-	233,468	2,300,019
Obligaciones a largo plazo	616,520	233,468	-	383,052
 Porción corriente de obligaciones a largo plazo	-	-	108,533	108,533
Obligaciones a largo plazo	108,533	108,533	-	-
	<u>2,791,604</u>	<u>342,001</u>	<u>342,001</u>	<u>2,791,604</u>

2009:

	Según registros contables	Reclasificaciones		Según informe de auditoría
		Débito	Crédito	
Pasivos:				
Porción corriente de la deuda a largo plazo	1,384,214	199,688	-	1,184,526
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	-	-	199,688	199,688
 Deuda a largo plazo	725,053	108,533	-	616,520
Obligaciones a largo plazo	-	-	108,533	108,533
 Obligación con los accionistas a largo plazo	30,470	30,470	-	-
Cuentas por pagar	-	-	30,470	30,470
	<u>2,139,737</u>	<u>338,691</u>	<u>338,691</u>	<u>2,139,737</u>

19. EVENTOS SUBSECENTES:

Entre el 31 de diciembre del 2010, y la fecha de emisión de este informe (31 de marzo del 2011), no se produjeron eventos adicionales que en opinión de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.