

Quito, 26 del Mayo del 2010

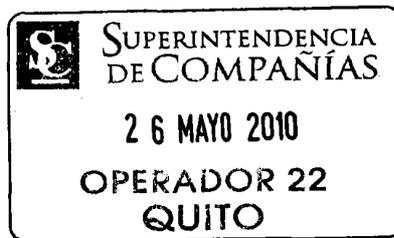
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente.-

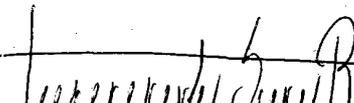
De mis consideraciones:

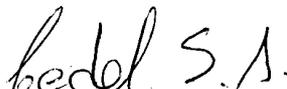
Adjunto a la presente sírvase encontrar el informe relacionado con el examen de los estados financieros al 31 de diciembre del 2009, de **COMERCIAL ETATEX C.A.**, cuyo número de expediente es el **18687**.

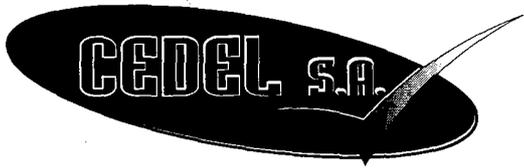
Sin otro particular por el momento, me suscribo de ustedes,

Muy atentamente,




Jacqueline Serrano R.
CPA No. 17726


Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC-RNAE 571



AUDITORES EXTERNOS

**COMERCIAL
ETATEX C.A.
INFORME DE
AUDITORIA EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2.009 Y 2.008**

Quito:

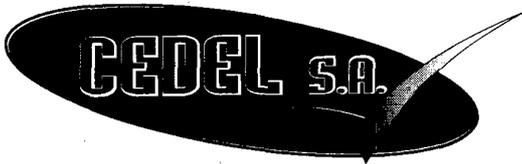
Jose Arizaga E2-26 y Londres (Mezzanine)
Telefax: 2244 - 845 / 2468 - 268
Email: smartfull-sa@andinanet.net

Guayaquil:

Malecon Simon Bolivar 905
Telf.: (04) 2302 - 625
Email: asesortiz@telconet.net

Cuenca:

Calle Larga y Benigno Malo
Telf.: (07) 2842 - 033

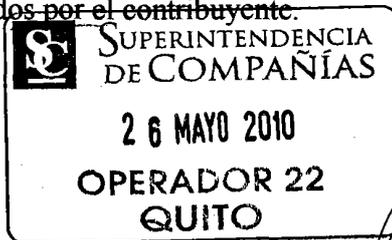


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

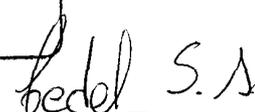
A la Junta de Accionistas de:
COMERCIAL ETATEX C.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **COMERCIAL ETATEX C.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por los períodos terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en el proceso de nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo a normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoría incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **COMERCIAL ETATEX C.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los períodos terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI, la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por el contribuyente.

Quito - Ecuador
Abril 30 del 2.010




Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726


Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 571

COMERCIAL ETATEX C.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2008
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS			PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
	<u>Año 2.009</u>	<u>Año 2.008</u>		<u>Año 2.009</u>	<u>Año 2.008</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			PASIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos (Nota 3)	518.235,52	5.483.474,10	Porción corriente de préstamos a largo plazo (Nota 15)	3.128.595,99	1.422.876,32
Documentos y cuentas por cobrar:			Documentos y cuentas por pagar:		
Inversiones	1.032.427,75	-	Proveedores (Nota 11)	15.552.589,79	13.646.513,10
Clientes (Nota 4)	18.882.774,21	11.954.894,30	Impuestos y retenciones legales (Nota 12)	781.657,98	893.347,03
Documentos por cobrar (Nota 5)	884.573,33	993.350,80	Otras cuentas por pagar	1.290.223,24	496.604,15
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	1.996.818,67	1.601.294,74	Gastos acumulados:		
Provisión cuentas incobrables (Nota 14)	(1.314.350,95)	(1.134.362,20)	Beneficios sociales (Nota 13 y 14)	257.984,28	196.572,80
Inventarios (Nota 7)	5.331.641,16	5.085.320,80	Participación trabajadores (Nota 16 y 17)	676.054,26	599.495,80
Gastos pagados por anticipado (Nota 8)	453.528,32	435.713,26	Impuesto a la renta (Nota 16 y 17)	941.965,87	847.074,52
Total corriente	<u>27.785.648,01</u>	<u>24.419.685,80</u>	Total corriente	<u>22.629.071,41</u>	<u>18.102.483,72</u>
ACTIVOS FIJOS (Nota 9)	1.877.064,81	1.594.530,51	PASIVOS A LARGO PLAZO		
OTROS ACTIVOS (Nota 10)	1.443.415,41	1.486.814,37	Préstamos largo plazo (Nota 15)	2.623.979,90	1.165.084,61
			Otros pasivos	333.560,61	49.449,24
			Total pasivo a largo plazo	<u>2.957.540,51</u>	<u>1.214.533,85</u>
			PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
			Capital suscrito (Nota 18)	1.885.193,00	1.885.193,00
			Aportes futura capitalización	-	310.000,00
			Reserva legal (Nota 20)	376.051,20	249.753,82
			Reserva facultativa	24.431,63	24.431,63
			Reserva de capital (Nota 19)	344.832,22	344.832,22
			Utilidades retenidas (Nota 21)	-	2.843.854,89
			Utilidad del ejercicio	2.889.008,26	2.525.947,55
			Total patrimonio	<u>5.519.516,31</u>	<u>8.184.013,11</u>
Total	<u>31.106.128,23</u>	<u>27.501.030,68</u>	Total	<u>31.106.128,23</u>	<u>27.501.030,68</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 28)

CEDEL S.A.

COMERCIAL ETATEX C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	<u>Año 2009</u>	<u>Año 2008</u>
INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:		
Ventas netas	53.228.103,48	49.191.536,16
(-) Costo de ventas	(32.647.884,61)	(30.355.291,40)
UTILIDAD BRUTA	<u>20.580.218,87</u>	<u>18.836.244,76</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos operacionales	20.016.696,05	17.306.881,34
Sub-total	<u>(20.016.696,05)</u>	<u>(17.306.881,34)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>563.522,82</u>	<u>1.529.363,42</u>
FINANCIEROS Y OTROS:		
Gastos financieros	(628.604,88)	(316.092,02)
Otros ingresos/egresos - neto	4.572.110,45	2.759.246,47
Sub-total	<u>3.943.505,57</u>	<u>2.443.154,45</u>
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES	<u>4.507.028,39</u>	<u>3.972.517,87</u>
Menos:		
Participación a trabajadores (Nota 16 y 17)	(676.054,26)	(599.495,80)
Impuesto a la renta (Nota 16 y 17)	(941.965,87)	(847.074,52)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>2.889.008,26</u></u>	<u><u>2.525.947,55</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 28)

COMERCIAL ETATEX C.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SUSCRITO	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES RETENIDAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo inicial al 01 de enero del 2.008	1.885.193,00	166.901,82	24.431,63	310.000,00	344.832,22	1.269.666,84	1.657.040,07	5.658.065,58
Transferencia						1.574.188,07	(1.574.188,07)	-
Apropiación para reserva		82.852,00					(82.852,00)	-
Utilidad del ejercicio							3.972.517,87	3.972.517,87
Participación trabajadores							(599.495,80)	(599.495,80)
Impuesto a la renta							(847.074,52)	(847.074,52)
Saldo final al 31 de diciembre del 2.008	1.885.193,00	249.753,82	24.431,63	310.000,00	344.832,22	2.843.854,91	2.525.947,55	8.184.013,13
Transferencia						2.399.650,17	(2.399.650,17)	-
Devolucion Aportes Futura Capitalizacion				(310.000,00)				(310.000,00)
Apropiación para reserva		126.297,38					(126.297,38)	-
Distribucion de Utilidades						(5.243.505,08)		(5.243.505,08)
Utilidad del ejercicio							4.507.028,39	4.507.028,39
Participación trabajadores							(676.054,26)	(676.054,26)
Impuesto a la renta							(941.965,87)	(941.965,87)
Saldo final al 31 de diciembre del 2.009	1.885.193,00	376.051,20	24.431,63	-	344.832,22	-	2.889.008,26	5.519.516,31

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 28)

COMERCIAL ETATEX C.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVO
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE 2.009 Y 2.008
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	<u>Año 2.009</u>	<u>Año 2.008</u>
Flujo de efectivo de actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	4.507.028,39	3.972.517,87
Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:		
Depreciación	340.491,38	306.145,79
Provisión de dudosa cobrabilidad	191.638,45	84.397,55
Provisión para Beneficios y otros	831.641,80	467.848,80
Sub-total	<u>1.363.771,63</u>	<u>858.392,14</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento cuentas por cobrar	(7.226.276,07)	(794.746,19)
Aumento inventarios	(246.320,36)	332.796,37
Aumento gastos pagados por anticipado	(17.815,06)	(171.283,35)
Aumento proveedores	1.906.076,69	748.243,01
Disminución documentos y cuentas por pagar	681.930,04	497.242,58
Disminución gastos acumulados	(2.173.401,68)	(1.249.304,19)
Pasivos a largo plazo	284.111,37	-
Disminución patrimonio	(5.553.505,06)	-
Sub-total	<u>(12.345.200,13)</u>	<u>(637.051,77)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(6.474.400,11)</u>	<u>4.193.858,24</u>
Recursos utilizados en actividades de inversión:		
Adquisición de Activos	(623.025,68)	(561.141,58)
Aumento de inversiones	(1.032.427,75)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1.655.453,43)</u>	<u>(561.141,58)</u>
Recursos utilizados en actividades de financiamiento:		
Pago de obligaciones	3.164.614,96	795.612,06
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>3.164.614,96</u>	<u>795.612,06</u>
Aumento neto del efectivo	(4.965.238,58)	4.428.328,72
Efectivo al principio del año	5.483.474,10	1.055.145,38
Efectivo al final del año	<u>518.235,52</u>	<u>5.483.474,10</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 28)

COMERCIAL ETATEX C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 14 de noviembre de 1989, el objetivo social principal de la Compañía es la compra – venta de toda clase de bienes muebles al por mayor y al por menor.

Con aprobación de Junta de Accionistas del 1ro de Mayo del 2007 se aprueba la transformación de la compañía **COMERCIAL ETATEX CIA, LTDA.**, a una sociedad anónima **COMERCIAL ETATEX C.A.**, prórroga del plazo de duración, fijación del capital autorizado, reforma y adopción de nuevos estatutos aprobada mediante resolución No. 07Q.IJ. 003192, con fecha 31 de julio del 2007 de la Superintendencia de Compañías.

2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

2.a. Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en US\$ dólares norteamericanos, preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

La preparación de los estados financieros, incluye el uso de ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

2.b. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede al valor de mercado. El costo se ha determinado sobre la base del método promedio.

Los inventarios en tránsito al costo según factura más los gastos incurridos en su importación.

2.c. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008 (Expresado en US\$ dólares)**

2.d. Activos fijos

Están registrados al costo histórico, y su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 3 y 20 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.e. Otros activos

Se registra al costo de adquisición, este rubro incluye principalmente derechos fiduciarios.

2.f. Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su registro en el período económico subsiguiente.

2.g. Impuesto a la renta

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

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios nacionales o extranjeros, no están sujetos a retención adicional alguna.

2.h. Estimaciones contables

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008 (Expresado en US\$ dólares)**

2.i. Reconocimiento del ingreso

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

2.j. Costos financieros

Los costos financieros son registrados como gastos en el periodo en el cuál se incurren.

2.k. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

3. CAJA Y BANCOS

Incluye:

	Año 2.009	Año 2.008
Bancos (i)	490.174,69	5.397.174,52
Caja general	1.574,99	52.319,58
Fondos fijos almacén	21.000,00	23.000,00
Fondos de cajas chicas	5.485,84	10.980,00
Total	518.235,52	5.483.474,10

(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008 (Expresado en US\$ dólares)**

4. CLIENTES

Incluye:

	Año 2.009	Año 2.008
Crédito vigente (tarjeta Planeta)	18.702.799,45	11.594.061,70
Instituciones	35.545,69	45.261,04
Creditos a mayoristas	76.175,16	46.047,16
Otros	68.253,91	269.524,40
Total	18.882.774,21	11.954.894,30

5. DOCUMENTOS POR COBRAR

Incluye:

	Año 2.009	Año 2.008
Diners Club	384.544,12	401.092,44
Mastercard	157.854,81	112.909,12
American Express	15.490,79	73.493,83
Visa	239.879,64	343.796,44
Cuota fácil	34.961,95	38.582,54
Cheques	33.413,45	20.885,60
Otros	18.428,57	2.590,83
Total	884.573,33	993.350,80

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 (Expresado en US\$ dólares)

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	Año 2.009	Año 2.008
Prestamos terceros	1.643.751,17	1.062.184,78
Anticipos por servicios prestados	22.789,73	117.229,35
Anticipos a proveedores locales	2.523,76	20.383,56
Presertem S.A.	-	90.189,93
Onli S.A.	-	42.171,37
Otros menores	327.754,01	269.135,75
Total	1.996.818,67	1.601.294,74

7. INVENTARIOS

Incluye:

	Año 2.009	Año 2.008
Mercaderías para la venta	5.320.761,28	5.050.517,09
Mercaderías en tránsito	10.879,88	34.803,71
Total	5.331.641,16	5.085.320,80

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS

Incluye:

	Año 2.0089	Año 2.008
Retenciones	165.797,15	175.072,21
Renta anticipos	248.750,34	225.474,30
Seguros pagados	38.980,83	35.166,75
Total	453.528,32	435.713,26

Ver página siguiente: Movimiento de Activos Fijos

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008**

9. ACTIVOS FIJOS

Año 2.009

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Instalaciones	1.016.920,35	10.000,00	1.026.920,35	10
Maquinaria y equipo	94.603,06	45.256,00	139.859,06	10
Vehículos	141.480,57	-	141.480,57	20
Muebles y enseres	736.576,00	14.291,49	750.867,49	10
Equipo de oficina	253.038,56	12.818,96	265.857,52	10
Equipo de computación	444.448,83	135.676,81	580.125,64	33,33
Software	172.440,63	404.982,42	577.423,05	33,33
Sub-Total	2.859.508,00	623.025,68	3.482.533,68	

DEPRECIACION :

Instalaciones	355.975,09	98.084,50	454.059,59
Maquinaria y equipo	41.121,69	8.197,51	49.319,20
Vehículos	39.210,80	23.463,33	62.674,13
Muebles y enseres	270.189,82	70.800,40	340.990,22
Equipo de oficina	118.249,66	23.691,62	141.941,28
Equipo de computación	283.719,81	88.484,47	372.204,28
Software	156.510,62	27.769,55	184.280,17
Sub-Total	1.264.977,49	340.491,38	1.605.468,87

TOTAL 1.594.530,51 282.534,30 1.877.064,81

Año 2.008

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Instalaciones	1.003.756,03	13.164,32	1.016.920,35	10
Maquinaria y equipo	80.008,77	14.594,29	94.603,06	10
Vehículos	27.072,35	114.408,22	141.480,57	20
Muebles y enseres	560.079,78	176.496,22	736.576,00	10
Equipo de oficina	199.879,31	53.159,25	253.038,56	10
Equipo de computación	263.509,55	180.939,28	444.448,83	33,33
Software	164.060,63	8.380,00	172.440,63	33,33
Sub-Total	2.298.366,42	561.141,58	2.859.508,00	

DEPRECIACION :

Instalaciones	259.006,32	96.968,77	355.975,09
Maquinaria y equipo	33.892,53	7.229,16	41.121,69
Vehículos	25.363,47	13.847,33	39.210,80
Muebles y enseres	205.651,18	64.538,64	270.189,82
Equipo de oficina	98.621,85	19.627,81	118.249,66
Equipo de computación	233.283,91	50.435,90	283.719,81
Software	146.411,40	10.099,22	156.510,62
Sub-Total	1.002.230,66	262.746,83	1.264.977,49

TOTAL 1.296.135,76 (823.888,41) 1.594.530,51

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 (Expresado en US\$ dólares)

10. OTROS ACTIVOS

Incluye:

	Año 2.009	Año 2.008
Derechos fiduciarios	1.349.810,46	1.349.810,46
Derechos intangibles	90.002,78	90.002,78
Concesion Anticipada	433.990,00	433.990,00
Amortización	(430.387,83)	(386.988,87)
Total	1.443.415,41	1.486.814,37

11. PROVEEDORES

Incluye:

	Año 2.009	Año 2.008
Proveedores del exterior	1.256.205,72	1.785.730,08
Proveedores locales	14.296.384,07	11.860.783,02
Total	15.552.589,79	13.646.513,10

12. IMPUESTOS Y RETENCIONES FISCALES

Incluye:

	Año 2.009	Año 2.008
IVA en ventas	502.014,76	620.183,34
Retenciones de IVA	188.918,84	159.455,91
Retenciones en la fuente	90.724,38	113.707,78
Total	781.657,98	893.347,03

Ver página siguiente: Movimiento de Beneficios Sociales

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 (Expresado en US\$ dólares)

13. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	Año 2009	Año 2008
Décimo tercer sueldo	41.718,78	37.103,03
Décimo cuarto sueldo	70.453,20	59.682,09
Vacaciones	124.910,95	97.213,81
Fondos de reserva	20.901,35	2.573,87
Total	<u>257.984,28</u>	<u>196.572,80</u>

Ver página siguiente: Movimiento de Beneficios Sociales

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2.008

14. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.009 y 2.008, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES
Saldo inicial al 31 de enero del 2.008	1.051.313,04	4.125,18	1.521,78	1.899,93	1.787,88
Débitos:					
Pagos	(1.348,39)	(192.626,39)	(50.381,22)	(7.075,48)	(30.527,70)
Créditos					
Provisión	84.397,55	225.604,24	108.541,53	7.749,42	125.953,63
Saldo final al 31 de diciembre del 2.008	<u>1.134.362,20</u>	<u>37.103,03</u>	<u>59.682,09</u>	<u>2.573,87</u>	<u>97.213,81</u>
Débitos:					
Pagos	(11.649,70)	(319.055,64)	(133.630,56)	(145.800,21)	(128.344,95)
Créditos					
Provisión	191.638,45	323.671,39	144.401,67	164.127,69	156.042,09
Saldo final al 31 de diciembre del 2.009	<u>1.314.350,95</u>	<u>41.718,78</u>	<u>70.453,20</u>	<u>20.901,35</u>	<u>124.910,95</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008**

15. PRESTAMOS A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2009, incluye:

	Porción corriente	Porción largo plazo	TOTAL
Palomino Enterprises Ltda.			
Operación No. S/N, con una tasa de interés del 14,57% anual con vencimiento en enero del 2.012; registro Banco Central del Ecuador No. 51012373	85.789,80	48.174,25	133.964,05
Lamont Developpnet Corp.			
Operación No. S/N, con una tasa de interés del 13,93% anual con vencimiento en febrero del 2.012; registro Banco Central del Ecuador No. 51014234	67.278,42	152.182,82	219.461,24
Prosubanco			
Operación No. 1010060172000, con una tasa de interés del 8,95% anual con vencimiento el 19 de septiembre del 2.012	384.667,25	696.721,67	1.080.388,92
Operación No. 1010052199000, con una tasa de interés del 8,95% anual con vencimiento el 21 de febrero del 2.011	1.544.217,13	270.939,08	1.815.156,21
Operación No. 1010063010000, con una tasa de interés del 8,95% anual con vencimiento el 25 de octubre del 2.012	304.278,33	615.332,75	919.611,08
Pacífico			
Operación No. 9072, con una tasa de interés del 8,9% anual con vencimiento en mayo 5 del 2.012; como garantía la hipoteca de un bien inmueble.	75.698,34	119.407,23	195.105,57
Bolivariano			-
Operación No. 148367, con una tasa de interés del 8,83% anual con vencimiento en diciembre 12 del 2011; como garantía la hipoteca de un bien inmueble.	333.333,36	333.333,36	666.666,72
Operación No. 150210, con una tasa de interés del 8,75% anual con vencimiento febrero 5 del 2012; como garantía la hipoteca de un bien inmueble.	333.333,36	388.888,74	722.222,10
Total	3.128.595,99	2.623.979,90	5.399.150,60

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008**

15. PRESTAMOS A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2008, incluye:

	Porción corriente	Porción largo plazo	TOTAL
Palomino Enterprises Ltda. Operación No. S/N, con una tasa de interés del 14,57% anual con vencimiento en enero del 2.012; registro Banco Central del Ecuador No. 51012373	40.636,54	84.436,21	125.072,75
Lamont Devebnpnet Corp. Operación No. S/N, con una tasa de interés del 13,93% anual con vencimiento en febrero del 2.012; registro Banco Central del Ecuador No. 51014234	67.278,42	225.155,48	292.433,90
Pacífico Operación No. 9072, con una tasa de interés del 8.9% anual con vencimiento en mayo 5 del 2.012; como garantía la hipoteca de un bien inmueble.	69.793,02	195.105,57	264.898,59
Bolivariano Operación No. 11922, con una tasa de interés del 10.54% anual con vencimiento en agosto 6 del 2.009; como garantía la hipoteca de un bien inmueble local el Recreo.	155.555,66		155.555,66
Bolivariano Operación No. 136561, con una tasa de interés del 10,5% anual con vencimiento en septiembre 16 del 2009; como garantía la hipoteca de un bien inmueble.	750.000,03	-	750.000,03
Bolivariano Operación No. 148367, con una tasa de interés del 8.83% anual con vencimiento en diciembre 12 del 2011; como garantía la hipoteca de un bien inmueble.	339.612,65	660.387,35	1.000.000,00
Total	1.422.876,32	1.165.084,61	2.587.960,93

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 (Expresado en US\$ dólares)

16. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

a.- CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES

	Año 2.009	Año 2.008
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	4.507.028,39	3.972.517,87
(+) Gastos no deducibles	21.518,12	26.396,15
BASE IMPONIBLE DE IMPUESTO A LA RENTA	4.528.546,51	3.998.914,02
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	676.054,26	599.837,10

b. CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA

Utilidad del ejercicio antes de deducciones	4.507.028,39	3.972.517,87
(-) Participación trabajadores	(676.054,26)	(599.495,79)
(-) Otras rentas exentas		-
(+) 15% Empleados otras rentas		-
(+) Gastos no deducibles	21.518,12	26.396,15
(-) Pago a trabajadores discapacitados	(84.628,76)	(11.120,16)
BASE IMPONIBLE DE IMPUESTO A LA RENTA	3.767.863,49	3.388.298,07
IMPUESTO A LA RENTA	941.965,87	847.074,52

c. CONCILIACIÓN PARA EL PAGO

Impuesto a la renta causado	941.965,87	847.074,52
Menos:		
(-) Anticipos pagados	(248.750,34)	(225.474,30)
(-) Retención en la fuente del año	(165.797,15)	(175.072,21)
SALDO POR PAGAR	527.418,38	446.528,01

d.- TASA IMPOSITIVA

En el suplemento del R.O. 484 del 31 de diciembre del 2001, en el Art.38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece el 15% en que la Junta de Accionistas resuelve la capitalización de las utilidades ó el 25 % sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos, la Compañía decide el 25%.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007 (Expresado en US\$ dólares)**

17. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS Y REGISTROS CONTABLES

Los estados financieros para efectos de presentación se realizaron algunos ajustes que producen las siguientes diferencias con los registros contables, estas son:

Al 31 de Diciembre del 2.009

	Informe de Auditoria	Registros Contables	Diferencia
Utilidad del Ejercicio	4.507.028,39	4.507.028,39	
(-) 15% Participación Trabajadores	(676.054,26)		(676.054,26)
(-) Impuesto a la Renta	(941.965,87)		(941.965,87)
Total	2.889.008,26	4.507.028,39	(1.618.020,13)

Al 31 de Diciembre del 2.008:

	Informe de Auditoria	Registros Contables	Diferencia
Utilidad del Ejercicio	3.972.517,87	3.972.517,87	
(-) 15% Participación Trabajadores	(599.495,80)		(599.495,80)
(-) Impuesto a la Renta	(847.074,52)		(847.074,52)
Total	2.525.947,55	3.972.517,87	(1.446.570,32)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008 (Expresado en US\$ dólares)**

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el capital social de **COMERCIAL ETATEX C.A.**, por US\$ 1.885.193,00 está integrado por 1.885.193 participaciones nominativas por un valor de US\$ 1,00, cada una a valor nominal unitario.

Cumpliendo disposiciones legales, la Compañía incrementa su capital social en US\$ capitalizando las utilidades del 2005 por US\$ 869.780,55 y la diferencia con la reserva de capital por US\$ 48.149,45. Aumento que fue aprobado por la Superintendencia de Compañías con Resolución No. 06.Q.IJ.004089 del 24 de octubre del 2.006

Al 31 de diciembre del 2.005, el capital social de **COMERCIAL ETATEX CIA. LTDA.**, por US\$ 967.263,00 está integrado por 967.263 participaciones nominativas por un valor de US\$ 1,00, cada una a valor nominal unitario.

Cumpliendo disposiciones legales, la Compañía incrementa su capital social en US\$ 445.213,00 capitalizando las utilidades del 2004 por US\$ 442.212,31 y la diferencia con la reserva de capital por US\$ 3.000,69. Aumento que fue aprobado por la Superintendencia de Compañías con Resolución No. 05.Q.IJ.2702 del 07 de julio del 2005.

19. RESERVA DE CAPITAL

Es la cuenta patrimonial que incluye a partir del ejercicio económico 2.000, las cuentas que se originaron por los ajustes parciales de inflación hasta el período de transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reserva de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria.

20. RESERVA LEGAL

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

21. UTILIDADES RETENIDAS

Esta a disposición de los socios y puede ser capitalizado, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008 (Expresado en US\$ dólares)**

22. SITUACION FISCAL

La Compañía ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio económico 1.996 inclusive, de la revisión efectuada por la autoridad en referencia, no surgieron diferencias importantes con relación al monto de los impuestos declarados por la Compañía.

23. DERECHOS DE AUTOR

Cumpliendo disposiciones legales, descritas en Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor, en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación que al 31 de diciembre del 2009, utiliza en su procesamiento informático.

24. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en la Circular No. DGEC-001 del 21 de enero del 2004 del servicio de rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales: a la emisión de este informe, la compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

25. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

26. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía no mantiene ni registra transacciones relacionadas con personas naturales o sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008 (Expresado en US\$ dólares)**

27. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las correspondientes, aquellas no descritas son inmatrimiales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2.009 y la fecha de preparación de este informe (Abril 30 del 2.010), no se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deban ser revelados.

