



AUDITORES EXTERNOS

**COMERCIAL
ETATEX C.A.
INFORME DE
AUDITORIA EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2.010 Y 2.009**



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

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

Cuenca:
Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta de Socios:
COMERCIAL ETATEX C.A**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **COMERCIAL ETATEX C.A.**, los que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2010 Y 2.009, estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por los años que terminaron en estas fechas, y un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

2. La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores.

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.



Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **COMERCIAL ETATEX C.A.**, al 31 de diciembre del 2.010 y 2.009, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los períodos terminados en estas fechas de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Párrafo de Énfasis

6. Como se explica en Nota 3 a los estados financieros, a partir del ejercicio económico 2011 **COMERCIAL ETATEX C.A.** emitirá sus estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos

7. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI (Resolución No. NAC-DGER 2006-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.
8. Por disposición de la Superintendencia de Compañías, establecidas en la Resolución No. 06.Q.ICI 003 del 21 de agosto del 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, se implementaron las Normas de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación a partir de enero 1 de 2.009

Quito - Ecuador
Abril 15 del 2.011


Jacquelinne Serrano R.
CPA No.17726




Cedel S.A.
Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 571

COMERCIAL ETATEX C.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2009
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS			PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
	<u>Año 2.010</u>	<u>Año 2.009</u>		<u>Año 2.010</u>	<u>Año 2.009</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			PASIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos (Nota 4)	1.716.743,34	518.235,52	Porción corriente de préstamos a largo plazo (Nota 16)	6.070.299,90	3.128.595,99
Documentos y cuentas por cobrar:			Documentos y cuentas por pagar:		
Inversiones	1.050.741,87	1.032.427,75	Proveedores (Nota 12)	23.487.697,66	15.552.589,79
Clientes (Nota 5)	23.358.846,76	18.882.774,21	Impuestos y retenciones legales (Nota 13)	626.405,63	781.657,98
Documentos por cobrar (Nota 6)	992.073,34	884.573,33	Otras cuentas por pagar	812.780,98	1.290.223,24
Otras cuentas por cobrar (Nota 7)	1.895.599,03	1.996.818,67	Gastos acumulados:		
Provisión cuentas incobrables (Nota 15)	-1.523.466,78	(1.314.350,95)	Beneficios sociales (Nota 14 y 15)	245.464,85	257.984,28
Inventarios (Nota 8)	16.145.609,56	5.331.641,16	Participación trabajadores (Nota 17)	706.794,68	676.054,26
Gastos pagados por anticipado (Nota 9)	191.007,89	453.528,32	Impuesto a la renta (Nota 17)	921.251,86	941.965,87
Total corriente	<u>43.827.155,01</u>	<u>27.785.648,01</u>	Total corriente	<u>32.870.695,56</u>	<u>22.629.071,41</u>
ACTIVOS FIJOS (Nota 10)	2.238.845,06	1.877.064,81	PASIVOS A LARGO PLAZO		
OTROS ACTIVOS (Nota 11)	1.576.878,37	1.443.415,41	Préstamos largo plazo (Nota 16)	6.485.286,04	2.623.979,90
			Otros pasivos	125.293,66	333.560,61
			Total pasivo a largo plazo	<u>6.610.579,70</u>	<u>2.957.540,51</u>
			PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
			Capital suscrito (Nota 18)	1.885.193,00	1.885.193,00
			Reserva legal (Nota 20)	664.952,03	376.051,20
			Reserva facultativa	24.431,63	24.431,63
			Reserva de capital (Nota 19)	344.832,22	344.832,22
			Utilidades retenidas (Nota 21)	2.600.107,43	-
			Utilidad del ejercicio	2.642.086,87	2.889.008,26
			Total patrimonio	<u>8.161.603,18</u>	<u>5.519.516,31</u>
Total	<u>47.642.878,44</u>	<u>31.106.128,23</u>	Total	<u>47.642.878,44</u>	<u>31.106.128,23</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 2.010 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2009

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	<u>Año 2010</u>	<u>Año 2009</u>
INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:		
Ventas netas	61.296.434,81	53.228.103,48
(-) Costo de ventas	(31.913.036,16)	(32.647.884,61)
UTILIDAD BRUTA	<u>29.383.398,65</u>	<u>20.580.218,87</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos operacionales	27.916.659,33	20.016.696,05
Sub-total	<u>(27.916.659,33)</u>	<u>(20.016.696,05)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>1.466.739,32</u>	<u>563.522,82</u>
FINANCIEROS Y OTROS:		
Gastos financieros	(1.021.085,01)	(628.604,88)
Otros ingresos/egresos - neto	4.266.310,21	4.572.110,45
Sub-total	<u>3.245.225,20</u>	<u>3.943.505,57</u>
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES	<u>4.711.964,52</u>	<u>4.507.028,39</u>
Menos:		
Participación a trabajadores (Nota 17)	(706.794,68)	(676.054,26)
Impuesto a la renta (Nota 17)	(1.363.082,97)	(941.965,87)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>2.642.086,87</u>	<u>2.889.008,26</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 EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.009
 (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 al 01 de enero del 2.009	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					(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 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
Transferencia de utilidades						2.600.107,43	(2.600.107,43)	-
Apropiación para reserva		288.900,83					(288.900,83)	-
Utilidad del ejercicio							4.711.964,52	4.711.964,52
Participación trabajadores							(706.794,68)	(706.794,68)
Impuesto a la renta							(1.363.082,97)	(1.363.082,97)
Saldo al 31 de diciembre del 2.010	1.885.193,00	664.952,03	24.431,63	-	344.832,22	2.600.107,43	2.642.086,87	8.161.603,18

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
AL 31 DE DICIEMBRE 2.010 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2009
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	<u>Año 2.010</u>	<u>Año 2.009</u>
Flujo de efectivo de actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	4.711.964,52	4.507.028,39
Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:		
Depreciación y amortizaciones	564.203,24	340.491,38
Provisión de dudosa cobrabilidad	215.637,13	191.638,45
Provisión para Beneficios y otros	622.455,08	831.641,80
Sub-total	<u>1.402.295,45</u>	<u>1.363.771,63</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento cuentas por cobrar	(4.488.874,22)	(7.226.276,07)
Aumento inventarios	(10.813.968,40)	(246.320,36)
Aumento gastos pagados por anticipado	(179.310,68)	(17.815,06)
Aumento proveedores	7.935.107,87	1.906.076,69
Aumento documentos y cuentas por pagar	(632.694,61)	681.930,04
Disminución gastos acumulados	(2.252.994,64)	(2.173.401,68)
Pasivos a largo plazo	(208.266,95)	284.111,37
Aumento otros activos	(176.861,92)	-
Disminucion patrimonio	-	(5.553.505,06)
Sub-total	<u>(10.817.863,55)</u>	<u>(12.345.200,13)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(4.703.603,58)</u>	<u>(6.474.400,11)</u>
Recursos utilizados en actividades de inversión:		
Adquisición de Activos	(882.584,53)	(623.025,68)
Aumento de inversiones	(18.314,12)	(1.032.427,75)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(900.898,65)</u>	<u>(1.655.453,43)</u>
Recursos utilizados en actividades de financiamiento:		
Pago de obligaciones	6.803.010,05	3.164.614,96
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>6.803.010,05</u>	<u>3.164.614,96</u>
Aumento neto del efectivo	1.198.507,82	(4.965.238,58)
Efectivo al principio del año	518.235,52	5.483.474,10
Efectivo al final del año	<u><u>1.716.743,34</u></u>	<u><u>518.235,52</u></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 2.010
(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 C.A.**, a una sociedad anónima **COMERCIAL ETATEX C.A.**, proroga 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 de adquisición, el cual no excede al valor neto realizable. El costo se ha determinado sobre la base del método promedio.

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

2.c. Inversiones Temporales

La Compañía registra en esta cuenta inversiones a corto plazo a su costo de adquisición.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009 (Expresado en US\$ dólares)

2.d. 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.

2.e. 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.f. Otros activos

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

2.g. 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 provisión en el período económico 2010.

2.h. 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 económico 2010.

A partir de la vigencia del D.E. 374, publicado en el Registro Oficial 209 del 8 de junio del 2010, La Compañía considera para el cálculo del impuesto a la renta, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el impuesto causado en el año corriente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009 (Expresado en US\$ dólares)**

2.i. 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.

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

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la prestación de servicios, estos ingresos se presentan netos de impuestos las ventas, rebajas y/o descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a **COMERCIAL ETATEX C.A.**, y puedan ser confiablemente medidos.

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

2.k. Costos financieros

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

2.l. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra como efectivo y equivalente de efectivo, únicamente los saldos en caja y bancos.

3. IMPLEMENTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.

De acuerdo a disposiciones de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial 348 de septiembre del 2006 y No. 08.GDSC.010 publicada en el Registro Oficial 498 de diciembre del 2008 relacionadas con la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIFF) a partir del ejercicio económico 2011, la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con estas Normas, teniendo como base de año de transición el 1 de enero del 2010.

En el proceso de implementación de las NIIF puede haber ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2011, como también cambios a políticas contables que tendrán un impacto en el resultado de sus operaciones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 de Diciembre del 2010 y 2009 (Expresado en US\$ dólares)

Para efectos comparativos y por requerimientos de las referidas NIIF, los estados financieros del período económico 2010 deberán registrar algunos ajustes y podrían diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos.

A fecha de emisión del presente informe, la administración está evaluando el impacto de la implementación de estas normativas contables, en la situación financiera y en el estado de resultados.

4. CAJA Y BANCOS

Incluye:

	Año 2.010	Año 2.009
Bancos (i)	1.098.993,50	490.174,69
Caja general	602.784,66	1.574,99
Fondos fijos almacén	-	21.000,00
Fondos de cajas chicas	14.965,18	5.485,84
Total	1.716.743,34	518.235,52

(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes

5. CLIENTES

Incluye:

	Año 2.010	Año 2.009
Crédito vigente (tarjeta Planeta)	23.192.021,18	18.702.799,45
Instituciones	49.500,84	35.545,69
Créditos a mayoristas	68.819,18	76.175,16
Créditos clientes servicios	39.382,59	-
Otros	9.122,97	68.253,91
Total	23.358.846,76	18.882.774,21

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009 (Expresado en US\$ dólares)

6. DOCUMENTOS POR COBRAR

Incluye:

	Año 2.010	Año 2.009
Diners Club	-	384.544,12
Mastercard	-	157.854,81
American Express	-	15.490,79
Visa	-	239.879,64
Cuota fácil	-	34.961,95
Cheques	26.103,48	33.413,45
Otros	23.572,64	18.428,57
Banco del pichincha	583.324,91	-
Banco del austro	71.631,51	-
Banco internacional	76.174,63	-
Banco de guayaquil	26.678,71	-
Unibanco	49.116,82	-
Banco del pacífico	135.470,64	-
Total	992.073,34	884.573,33

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	Año 2.010	Año 2.009
Prestamos terceros	1.688.152,48	1.643.751,17
Anticipos por servicios prestados	12.294,38	22.789,73
Anticipos a proveedores locales	7.369,07	2.523,76
Otros menores	187.783,10	327.754,01
Total	1.895.599,03	1.996.818,67

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 (Expresado en US\$ dólares)g

8. INVENTARIOS

Incluye:

	Año 2.010	Año 2.009
Mercaderías Nacional	14.886.085,94	5.320.761,28
Mercaderías Importación	1.259.523,62	10.879,88
Total	16.145.609,56	5.331.641,16

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS

Incluye:

	Año 2.010	Año 2.009
Retenciones	-	165.797,15
Renta anticipos	-	248.750,34
Seguros pagados	44.081,36	38.980,83
IVA en compras	146.926,53	-
Total	191.007,89	453.528,32

Ver página siguiente: Movimiento de Activos Fijos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

10. **ACTIVOS FIJOS**

Año 2.010

	SALDO INICIAL	ADICIONES	AJUSTES	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Instalaciones	1.026.920,35	163.882,70		1.190.803,05	10
Maquinaria y equipo	139.859,06	10.183,93		150.042,99	10
Vehículos	141.480,57	19.412,51		160.893,08	20
Muebles y enseres	750.867,49	20.853,00		771.720,49	10
Equipo de oficina	265.857,52	52.393,85		318.251,37	10
Equipo de computación	580.125,64	105.803,14		685.928,78	33,33
Software	577.423,05	501.299,74		1.078.722,79	33,33
Costo equipo telecomunicaciones	-	6.923,00		6.923,00	
Sub-Total	3.482.533,68	880.751,87	-	4.363.285,55	

DEPRECIACION :

Instalaciones	454.059,59	111.807,10		565.866,69
Maquinaria y equipo	49.319,20	12.506,19		61.825,39
Vehículos	62.674,13		(1.832,62)	60.841,51
Muebles y enseres	340.990,22	70.281,60		411.271,82
Equipo de oficina	141.941,28	25.936,42		167.877,70
Equipo de computación	372.204,28	120.290,49		492.494,77
Software	184.280,17	179.974,16		364.254,33
Costo equipo telecomunicaciones	-	8,32		8,32
Sub-Total	1.605.468,87	520.804,28	(1.832,62)	2.124.440,53
TOTAL	1.877.064,81	359.947,59	1.832,62	2.238.845,06

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	(963.517,06)	1.877.064,81

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 (Expresado en US\$ dólares)g

11. OTROS ACTIVOS

Incluye:

	Año 2.010	Año 2.009
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	(472,497.23)	(430,387.83)
Garantías	171,852.36	-
Varios	3,720.00	-
Total	1,576,878.37	1,443,415.41

12. PROVEEDORES

Incluye:

	Año 2.010	Año 2.009
Proveedores del exterior	3,653,947.86	1,256,205.72
Proveedores locales	19,833,749.80	14,296,384.07
Total	23,487,697.66	15,552,589.79

13. IMPUESTOS Y RETENCIONES FISCALES

Incluye:

	Año 2.010	Año 2.009
IVA en ventas	-	502.014,76
Retenciones de IVA	288.454,30	188.918,84
Retenciones en la fuente	206.524,47	90.724,38
IESS por pagar	131.426,86	-
Total	626.405,63	781.657,98

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 (Expresado en US\$ dólares)

14. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	Año 2010	Año 2009
Décimo tercer sueldo	45,176.21	41,718.78
Décimo cuarto sueldo	76,637.23	70,453.20
Vacaciones	115,850.19	124,910.95
Fondos de reserva	7,801.22	20,901.35
Total	245,464.85	257,984.28

Ver página siguiente: Movimiento de Beneficios Sociales

CEDEL S.A.

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

15. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.010 y 2.009, 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 al 31 de enero del 2.009	1.134.362,20	37.103,03	59.682,09	2.573,87	97.213,81
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 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>
Débitos:					
Pagos	(6.521,30)	(584.055,30)	(12.040,67)	(26.377,23)	(12.501,31)
Créditos					
Provisión	215.637,13	587.512,73	18.224,70	13.277,10	3.440,55
Saldo al 31 de diciembre del 2.010	<u>1.523.466,78</u>	<u>45.176,21</u>	<u>76.637,23</u>	<u>7.801,22</u>	<u>115.850,19</u>

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

16. PRESTAMOS A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2010, 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	-	199.610,37	199.610,37
Produbanco			
Operación No. 1010052199000, con una tasa de interés del 8,95% anual con vencimiento el 21 de febrero del 2.011	270.939,08	-	270.939,08
Operación No. 1010063010000, con una tasa de interés del 8,95% anual con vencimiento el 25 de octubre del 2.012	-	-	-
Operación No. 1010074911000, con una tasa de interés del 8,50% anual con vencimiento el 13 de diciembre del 2.013	651.214,52	894.522,24	1.545.736,76
Operación No. 1010078502000, con una tasa de interés del 8,50% anual con vencimiento el 14 de marzo del 2.013	19.719,88	27.086,57	46.806,45
Operación No. 1010063010000, con una tasa de interés del 8,50% anual con vencimiento el 25 de octubre del 2.012	332.510,89	363.210,78	695.721,67
Operación No. Tramite 1140085, con una tasa de interés del 8,50% anual con vencimiento el 03 de abril del 2.013	638.579,40	1.062.999,91	1.701.579,31
Operación No. 1010089221000, con una tasa de interés del 8,50% anual con vencimiento el 19 de junio del 2.013	789.375,68	1.062.999,91	1.852.375,59
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.	82.717,16	31.983,12	114.700,28
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
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	55.555,38	388.888,74
Operación No. 171662, con una tasa de interés del 8,7% anual con vencimiento febrero 6 del 2012; como garantía la hipoteca de un bien inmueble.	800.000,04	133.333,28	933.333,32
Operación No. 165326, con una tasa de interés del 8,70% anual con vencimiento septiembre 5 del 2012; como garantía la hipoteca de un bien inmueble.	600.000,00	450.000,00	1.050.000,00
Internacional			
Operación No. 314864, con una tasa de interés del 9,84% anual con vencimiento julio 14 del 2011; como garantía la hipoteca de un bien inmueble.	759.038,21	-	759.038,21
Operación No. 315278, con una tasa de interés del 8,90% anual con vencimiento noviembre 07 del 2012; como garantía la hipoteca de un bien inmueble.	459.538,32	1.003.984,48	1.463.522,80
Banco del Exterior	-	1.200.000,00	1.200.000,00
Total	6.070.299,90	6.485.286,04	12.555.585,94

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 (Expresado en US\$ dólares)

17. 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 2.010	Año 2.009
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	4,711,964.52	4,507,028.39
(+) Gastos no deducibles	1,588,031.02	21,518.12
BASE IMPONIBLE DE IMPUESTO A LA RENTA	6,299,995.54	4,528,546.51
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	706,794.68	676,054.26

b. CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA

Utilidad del ejercicio antes de deducciones	4,711,964.52	4,507,028.39
(-) Participación trabajadores	(706,794.68)	(676,054.26)
(-) Otras rentas exentas		
(+) 15% Empleados otras rentas		
(+) Gastos no deducibles	1,588,031.02	21,518.12
(-) Pago a trabajadores discapacitados	(140,868.99)	(84,628.76)
BASE IMPONIBLE DE IMPUESTO A LA RENTA	5,452,331.87	3,767,863.49
IMPUESTO A LA RENTA	1,363,082.97	941,965.87

c. CONCILIACIÓN PARA EL PAGO

Impuesto a la renta causado	1,363,082.97	941,965.87
Menos:		
(-) Anticipos pagados	(226,116.72)	(225,474.30)
(-) Retención en la fuente del año	(215,714.39)	(175,072.21)
SALDO POR PAGAR	921,251.86	541,419.36

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 2010 Y 2009 (Expresado en US\$ dólares)**

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010, 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 C.A.**, 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 2010 Y 2009 (Expresado en US\$ dólares)**

22. SITUACION FISCAL

La Compañía ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio económico 2007 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 utilizados 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 2010 y 2009, 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 2010 Y 2009 (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 inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2010 y la fecha de preparación de este informe (Abril 15 del 2011), se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deban ser revelados.

El 27 de enero del 2011 mediante Resolución No.SC.Q.ICL.CPAIFRS 1.1.01 se establece la obligatoriedad de la implementación de las NIIF para las compañías consideradas "PYMES"

En el R.O. No. 351, del 29 de diciembre del 2010 se publica el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones; el cual tiene por objeto desarrollar las actividades productivas en el Ecuador, cuya aplicación es desde enero del 2011.
