

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta de Socios de:
CALVA & CALVA CIA. LTDA.**

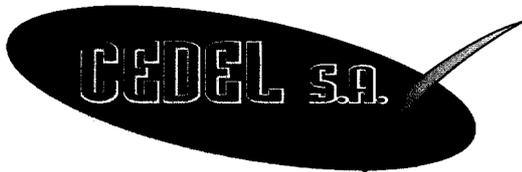
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CALVA & CALVA CIA. LTDA.**, los que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2.010, estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por el año que terminó en esta fecha, y un resumen de las políticas contables y otras 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 mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CALVA & CALVA CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2.010, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esta fecha 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 2012 **CALVA & CALVA CIA. LTDA.** 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

Loja – Ecuador
Abril 8 del 2011

Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 571

CALVA & CALVA CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	
ACTIVOS CORRIENTES:		PASIVOS CORRIENTES:	
Caja y bancos (Nota 4)	8.551,50	Porción corriente largo plazo(Nota 11)	232.161,76
Documentos y cuentas por cobrar:		Documentos y cuentas por pagar:	
Cientes (Nota 5)	1.083.428,32	Proveedores (Nota 12)	1.108.520,16
Compañías relacionadas (Nota 6)	73.548,77	Anticipo clientes (Nota 13)	122.390,03
Otras cuentas por cobrar (Nota 7)	23.629,84	Impuestos y retenciones legales (Nota 14)	40.954,13
Provisión cuentas incobrables (Nota 17)	(35.558,81)	Otras cuentas por pagar (Nota 15)	44.210,44
Inventarios (Nota 8)	647.871,64	Gastos acumulados:	
Gastos pagados por anticipado (Nota 9)	71.934,94	Beneficios sociales (Nota 16 y 17)	11.073,99
		15% Trabajadores (Nota 18)	1.699,72
		Total corriente	<u>1.561.010,23</u>
Total corriente	<u>1.873.406,20</u>	PASIVOS A LARGO PLAZO	
ACTIVOS FIJOS (Nota 10)	10.239,63	Préstamos bancarios largo plazo (Nota 11)	252.888,35
ACTIVOS DIFERIDOS	4.316,67	Total pasivo a largo plazo	<u>252.888,35</u>
		PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	
		Capital suscrito (Nota 19)	400,00
		Aportes futura capitalización	14.810,41
		Reserva legal (Nota 20)	4.625,20
		Utilidad retenidas (Nota 21)	71.992,75
		Pérdida del ejercicio	<u>(17.764,44)</u>
		Total patrimonio	<u>74.063,92</u>
Total	<u>1.887.962,50</u>	Total	<u>1.887.962,50</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 29)

CALVA & CALVA CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:

Ventas netas	5.867.612,16
(-) Costo de ventas	(5.505.653,75)

UTILIDAD BRUTA 361.958,41

GASTOS DE OPERACIÓN:

Gastos Administrativos	256.235,67
Gastos de Ventas	98.518,47

Sub-total (354.754,14)

UTILIDAD OPERACIONAL 7.204,27

OTROS:

Otros ingresos/egresos - neto	4.127,18
-------------------------------	----------

Sub-total 4.127,18

UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES 11.331,45

Menos:

Participación a trabajadores (Nota 18)	(1.699,72)
Impuesto a la renta (Nota 18)	(27.396,17)

PERDIDA DEL EJERCICIO (17.764,44)

CALVA & CALVA CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	UTILIDADES RETENIDAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 01 de enero del 2.010	400,00	4.625,20	14.810,41	71.992,75	-	91.828,36
Utilidad del ejercicio					11.331,45	11.331,45
Participación trabajadores					(1.699,72)	(1.699,72)
Impuesto a la renta					(27.396,17)	(27.396,17)
Saldo al 31 de diciembre del 2.010	400,00	4.625,20	14.810,41	71.992,75	(17.764,44)	74.063,92

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 29)

CALVA & CALVA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2010
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Flujo de efectivo de actividades de operación:

Resultado del ejercicio	11.331,45
-------------------------	-----------

Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:

Depreciación y amortización	3.092,00
Provisión de dudosa cobrabilidad	9.385,23
Provisión para Beneficios y otros	21.037,95
Sub-total	33.515,18

Cambios netos en activos y pasivos:

Aumento cuentas por cobrar	(276.620,96)
Aumento gastos pagados por anticipado	(57.509,32)
Aumento inventarios	(216.404,39)
Aumento otros activos	(4.316,67)
Disminución proveedores	(33.395,11)
Aumento documentos y cuentas por pagar	106.960,78
Disminucion gastos acumulados	(27.610,46)
Sub-total	(508.896,13)

Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(464.049,50)
--	---------------------

Recursos utilizados en actividades de inversión:

Adquisición de Activos	(10.340,11)
------------------------	-------------

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(10.340,11)
--	--------------------

Recursos utilizados en actividades de financiamiento:

Disminucion pasivos a largo plazo	142.893,51
Aumento /disminución de obligaciones	252.888,35

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	395.781,86
---	-------------------

Aumento neto del efectivo	(78.607,75)
---------------------------	-------------

Efectivo al principio del año	87.159,25
-------------------------------	-----------

Efectivo al final del año	8.551,50
----------------------------------	-----------------

CALVA & CALVA CIA. LTDA.
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 el 23 de noviembre del año 2005, su actividad principal consiste en la compra, venta, importación y distribución de productos de consumo masivo, bazar, compraventa, importación y distribución de electrodomésticos, lencería, ropa en general y artículos de regalo, la compañía podrá celebrar todos los actos y contratos permitidos por la Ley.

La escritura de constitución fue inscrita en el Registro Mercantil en la ciudad de Loja el 5 de enero de 2006.

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. 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 2.010 (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 inversiones permanentes, documentos por cobrar de clientes a largo plazo, activos intangibles y gastos de constitución, que se amortizan en línea recta a 20 años.

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 provisión en el período económico 2010

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 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 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

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.

2.i. Reconocimiento del ingreso y gasto

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la venta bienes y 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 **CALVA & CALVA CIA. LTDA.**, y puedan ser confiablemente medidos.

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

2.j. Costos financieros

Los costos financieros son registrados a medida que se devengan 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 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 (NIIF) a partir del ejercicio económico 2012, la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con estas Normas, teniendo como base de año de transición el 1 de enero del 2011.

En el proceso de implementación de las NIIF puede haber ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2012, 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 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

Para efectos comparativos y por requerimientos de las referidas NIIF, los estados financieros del período económico 2011 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:

	VALOR
Bancos (i)	522,98
Caja general	8.028,52
Total	<u>8.551,50</u>

(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes

Ver página siguiente: clientes

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

5. CLIENTES

Incluye:

	VALOR
Comercial Jessica Quezada Cia. Ltda.	36.913,84
Agurto Ramirez Rosa Esperanza	23.849,63
Eras Daniel	19.340,84
Cuenca Morocho Beatriz Elizabeth	15.087,91
Chamba Torres Fabian Eduardo	13.990,74
Rojas Torres Digna	10.824,99
Comercializadora Puerta del Sol Cia. Ltda.	11.058,49
Granda Ochoa Carlos Eduardo	10.772,71
Industrias Ales C.A.	9.894,25
Taday Ramon Juan Carlos	9.404,11
Jimenez Mejia Jose Franco	9.033,99
Surtiventas S.A.	7.628,61
Quezada Alex	7.546,53
Macas Ortega Kelvin Agustin	7.458,66
Villegas Iniguez Edgar	7.275,32
Sanchez Alban Jhon Vinicio	7.218,21
Balcazar Ortiz Julio Cesar	6.272,64
Jimenez Jimenez Manuel	6.167,74
Hoover Bermeo e Hijos	6.001,75
Otros menores	659.233,69
Otras cuentas por cobrar clientes	198.453,67
Total	<u>1.083.428,32</u>

Ver página siguiente: Compañías relacionadas

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

6. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	VALOR	
Gloria Beatriz Calva	53.548,77	
Imporloja	20.000,00	
Total	<u>73.548,77</u>	
	Préstamos	Ventas
Gloria Beatriz Calva	-	53.548,77
Imporloja	20.000,00	-
Total	<u>20.000,00</u>	<u>53.548,77</u>

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	VALOR
Anticipo proveedores	16.198,28
Otras cuentas por cobrar	6.232,28
Anticipo empleados	1.199,28
Total	<u>23.629,84</u>

Ver página siguiente: inventarios

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

8. INVENTARIOS

Incluye:

	VALOR
Industrias Ales	312.248,20
Gillette	85.391,30
Proter & Gamble	46.580,68
Inventario 3m	21.675,64
FAB	21.563,12
Quintaleado	16.207,11
Ortiz & Jacome	15.988,92
Dispacif	15.285,77
Calva & Calva	15.071,37
Vino del rio	10.377,02
Novovasos S.A.	8.473,46
Drocaras	7.465,54
Oral B	7.071,51
Ecuagolosinas	5.272,86
Alicorp	4.900,57
Aji supremo	2.538,61
Otros menores	51.759,96
TOTAL	<u><u>647.871,64</u></u>

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Incluye:

	VALOR
Credito Tributario IVA	43.707,59
Ret Fuente Imp a la Renta A Anteriores	28.227,35
Total	<u><u>71.934,94</u></u>

Ver página siguiente: activos fijos

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

10. ACTIVOS FIJOS 2010

	SALDO INICIAL	ADICIONES	VENTAS	AJUSTES	SALDO FINAL
Muebles y enseres	-	7.420,14			7.420,14
Equipo de oficina	1.892,18	272,31		(1.768,04)	396,45
Equipos de computación	1.150,90	3.807,67		(1.381,17)	3.577,40
Vehículos	1.522,50				1.522,50
Sub-Total	4.565,58	11.500,12	-	(3.149,21)	12.916,49
DEPRECIACION :					
Muebles y enseres	-	441,20			441,20
Equipo de oficina	617,32	13,42		(615,98)	14,76
Equipos de computación	519,44	2.332,88	(1.373,22)		1.479,10
Vehículos	437,30	304,50			741,80
Sub-Total	1.574,06	3.092,00	(1.373,22)	(615,98)	2.676,86
TOTAL	2.991,52	8.408,12	1.373,22	(2.533,23)	10.239,63

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre del 2.010, incluye:

<u>PRESTAMOS BANCARIOS</u>	Porción Corriente	Porción largo plazo
Banco de Loja		
Operación No. 1010081860, con una tasa de interés de 9,76 anual con vencimiento el 4 de noviembre del 2014.	71.463,98	252.888,35
<u>SOBREGIRO BANCARIO</u>		
Banco de Loja	160.697,78	-
Total	232.161,76	252.888,35

Ver página siguiente: proveedores

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

12. PROVEEDORES

Incluye:

	VALOR
Industrias Ales C.A.	798.105,86
Distribuidora Dispacif S.A.	54.788,89
Ecuatoriana de Negocios ECUNE S.A.	28.138,47
Ortiz & Jacome de Comercio C.L	26.778,25
Union Vinicola Internacional S.A.	21.259,54
Otros menores	148.497,93
Proveedores varios	22.029,97
Otras cuentas por pagar proveedores	8.921,25
Total	<u>1.108.520,16</u>

13. ANTICIPOS CLIENTES

	VALOR
Quinde Jhon Eduardo	9.873,34
Pereira Nole Juana Maria	9.201,60
Rojas Torres Digna	9.169,40
Quezada Alex	6.660,54
Paladines Carrion Max Froy	5.776,79
Macas Ortega Kelvin Agustin	5.598,87
Chimbo Faican Enith Margoot	5.411,73
Guerrero Correa Jesus Maria	5.330,99
Valarezo Cueva Delia Maria	4.500,00
Samaniego Murillo Luis Gilberto	4.063,74
Briceño Castillo Hilda	3.813,48
Agurto Ramirez Rosa Esperanza	3.400,00
Pullupaxi Maigua Byron	3.000,00
Malacatus Rosillo Maria	2.732,03
Armijos Calero Roque Vicente	2.658,88
Ramirez Ramirez Maria de los Ang	2.436,18
Pardo Jaramillo Willian Ramiro	2.414,99
Macas Aguilar Angel Alfredo	2.345,46
Encalada Romero Maria Nuria	2.336,33
Jimenez Mejia Jose Franco	2.275,55
San Martin Paulina	2.136,30
Jaramillo Torres Gloria Macrina	2.028,10
Obando Galvan Maria Esther	1.953,65
Balcazar Neira Jose Maria	1.120,25
Otros menores	22.151,83
Total	<u>122.390,03</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

14. IMPUESTOS Y RETENCIONES FISCALES

Incluye:

	VALOR
Iva en ventas	26.236,65
Iva por pagar	381,04
Rte. Iva por pagar	6.804,31
Anticipo por pagar	7.532,13
Total	<u>40.954,13</u>

RETENCIONES EN LA FUENTE IVA

Corresponde a la acumulación mensual del impuesto al valor agregado, retenciones en la fuente y retención del impuesto al valor agregado, impuestos a los que esta sujeto como agente de retención y percepción de obligaciones tributarias, los cuales no han sido cancelados.

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	VALOR
Remuneraciones por pagar	25.937,16
IESS por pagar	3.410,42
Otras menores	14.862,86
Total	<u>44.210,44</u>

IESS

Corresponde a los valores pendientes de pago al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por conceptos de aporte personal, aporte patronal, IECE y secap y préstamos IESS por pagar.

REMUNERACIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010, corresponde a los sueldos pendientes de pago a sus empleados, los cuales fueron cancelados en el mes de enero del 2011.

Ver página siguiente: beneficios sociales

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

16. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	AÑO 2.010
Décimo tercer sueldo	4.513,95
Décimo cuarto sueldo	5.304,20
Fondo de reserva	1.255,84
Total	<u>11.073,99</u>

Ver página siguiente: Movimiento de Beneficios Sociales

17. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.010, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA
Saldo al 01 de enero del 2010	26.173,58	2.487,16	2.787,52	739,67
Débitos:				
Pagos	-	(9.059,03)	(5.383,70)	(1.535,58)
Créditos:				
Provisión	9.385,23	11.085,82	7.900,38	2.051,75
Saldo al 31 de diciembre del 2.010	<u>35.558,81</u>	<u>4.513,95</u>	<u>5.304,20</u>	<u>1.255,84</u>

Ver página siguiente: Participación a trabajadores e impuesto a la renta

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

18, PARTICIPACIÓN 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

Utilidad del ejercicio antes de deducciones	11.331,45
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	<u>1.699,72</u>

b.- CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA

Utilidad del ejercicio antes de deducciones	11.331,45
(-) Participación trabajadores	(1.699,72)
(+) Gastos no deducibles	53.760,63
BASE IMPONIBLE DE IMPUESTO A LA RENTA	63.392,36
IMPUESTO A LA RENTA	<u>27.396,17</u>

c.- CONCILIACIÓN PARA EL PAGO

Impuesto a la renta causado	27.396,17
(+) Retenciones años anteriores	25.306,84
(-) Anticipo impuesto a la renta	(27.396,17)
(+) Retención en la fuente del año	15.903,58
(-) Anticipo pendiente de pago	(12.983,07)
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	<u>28.227,35</u>

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 Socios resuelve la capitalización de las utilidades ó el 25 % sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2.010, el capital social de **CALVA & CALVA CIA. LTDA.**, está integrada por 400 participaciones de US\$ 1.00 cada una a valor nominal unitario.

20. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Socios, que se realiza en el período subsiguiente.

21. UTILIDADES RETENIDAS

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

22. SITUACION FISCAL

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico, por consiguiente los ejercicios económicos 2010, 2009, 2008, se encuentran abiertos a revisión.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al R.O.494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005 nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

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.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

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 auditoria 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. CONTRATOS

Contrato de Comodato

En la ciudad de Loja, a los 10 días del mes de febrero del 2006, se celebra con la Sra. Gloria Calva en calidad de **comodante** de seis vehículos de diferentes marcas y modelos, la propietaria no los está ocupando en su actividad económica. Comodato.- La Sra. Gloria Beatriz Calva, tienen a bien entregar en comodato o préstamo de uso (en forma gratuita) de conformidad a lo determinado en el Art. 2077 y siguientes de Código Civil. El plazo de duración del presente contrato es de cuatro años cuatro meses, es decir hasta el mes de junio del año 2010, pudiendo ser renovado si fuere de conveniencia para las partes, así mismo sino hubiere notificación alguna para su terminación con 30 días de anticipación, se entenderá renovado en los mismos términos y por el mismo plazo.

Contrato de Comodato

En la ciudad de Loja, a los 10 días del mes de febrero del 2006, se celebra con la Sra. Gloria Calva en calidad de **comodante** de dos vehículos de diferentes marcas y modelos, la propietaria no los está ocupando en su actividad económica. Comodato.- La Sra. Gloria Beatriz Calva, tienen a bien entregar en comodato o préstamo de uso (en forma gratuita) de conformidad a lo determinado en el Art. 2077 y siguientes de Código Civil. El plazo de duración del presente contrato es de cuatro años cuatro meses, es decir hasta el mes de junio del año 2010, pudiendo ser renovado si fuere de conveniencia para las partes, así mismo sino hubiere notificación alguna para su terminación con 30 días de anticipación, se entenderá renovado en los mismos términos y por el mismo plazo.

26. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2.010, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

27. 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.

28. 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.

29. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2010 y la fecha de preparación de este informe (Abril 08 del 2011), se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia deben revelarse:

El 27 de enero del 2011 mediante Resolución No.SC.Q.ICI.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.
