



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de:  
**COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.**, los que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2010 y 2009, estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que son relativos por los períodos terminados 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.

Una auditoría implica 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 auditoria obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

### Opinión

4. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.**, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los periodos terminados en estas fechas de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
5. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRL, la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.

Quito - Ecuador  
Febrero 21 del 2011

  
**Jacqueline Serrano R.**  
CPA No.17726

  
**Registro Nacional de Firmas Auditoras**  
**SC - RNAE 571**



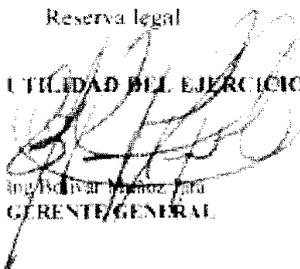
CUDEL S.A.

COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

(EXPRESADO EN DOLÁRES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:	Año 2010	Año 2009
Ventas netas	14,963,568.40	13,503,462.39
(-) Costo de ventas	(12,836,585.62)	(11,690,951.22)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>2,126,982.78</b>	<b>1,812,511.17</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>		
Gastos Administrativos	740,487.20	760,311.16
Gastos de Ventas	1,000,274.31	904,441.05
<b>Sub-total</b>	<b>(1,740,761.51)</b>	<b>(1,665,152.21)</b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>386,221.27</b>	<b>147,358.96</b>
<b>FINANCIEROS Y OTROS:</b>		
Gastos Financieros	(150,314.42)	(342,001.92)
Otros ingresos/egresos - neto	62,642.49	133,710.97
<b>Sub-total</b>	<b>(67,671.93)</b>	<b>(8,290.95)</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES</b>	<b>318,549.34</b>	<b>139,068.01</b>
Menos:		
Participación a trabajadores (Nota 17 )	(47,782.40)	(20,860.20)
Impuesto a la renta (Nota 17 )	(74,341.64)	(30,914.36)
Reserva legal	(19,642.53)	(8,729.34)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>176,782.77</b>	<b>78,564.11</b>

  
Ing. Salvador Pacheco Mora  
GERENTE GENERAL

  
Sr. Diego Sampedra  
CONTADOR GENERAL

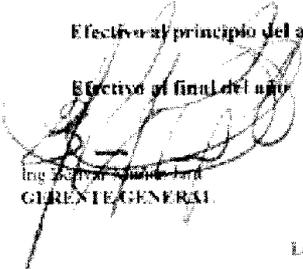
Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (F. n 27)

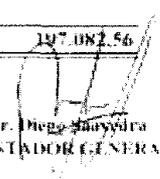


CEDE, S.A.

**COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE 2010 y 2009**  
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	Año 2.010	Año 2.009
<b>Flujo de efectivo de actividades de operación:</b>		
Resultado del ejercicio	318,549.34	139,768.01
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:</b>		
Depreciación y amortización	100,555.22	95,768.82
Provisión de dudosa cobrabilidad	22,456.29	16,772.87
Provisión para beneficios y otros	189,616.40	141,629.42
Provisión para Jubilación y desahucio	60,978.48	60,978.51
Otros ajustes	(103,563.97)	0.00
Sub-total	<u>199,942.42</u>	<u>315,170.62</u>
<b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>		
Aumento cuentas por cobrar	(834,506.12)	375,983.03
Aumento gastos pagados por anticipado	(122,270.07)	127,487.88
Aumento disminución inventarios	(80,733.11)	30,396.50
Disminución aumento otros activos	(16,165.65)	(323.15)
Aumento proveedores	670,589.79	(432,707.71)
Aumento disminución documentos y cuentas por pagar	36,544.72	(25,100.41)
Disminución aumento gastos acumulados	(121,860.38)	(227,075.13)
Aumento pasivos a largo plazo	40,115.28	48,901.30
Sub-total	<u>(438,285.53)</u>	<u>(164,793.19)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<u><b>80,206.21</b></u>	<u><b>289,449.44</b></u>
<b>Recursos utilizados en actividades de inversión:</b>		
Adquisición de Activos Inversiones	(74,937.78)	(99,988.33)
	59,000.00	(50,000.00)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<u><b>(24,937.78)</b></u>	<u><b>(149,988.33)</b></u>
<b>Recursos utilizados en actividades de financiamiento:</b>		
Disminución pasivos a largo plazo	(7,944.90)	(119,706.15)
Aumento disminución de obligaciones	(42,487.22)	(136,159.20)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<u><b>(50,432.12)</b></u>	<u><b>(255,266.11)</b></u>
<b>Aumento neto del efectivo</b>	4,836.31	(115,805.00)
<b>Efectivo al principio del año</b>	197,082.56	312,887.67
<b>Efectivo al final del año</b>	<u><u><b>201,918.87</b></u></u>	<u><u><b>197,082.67</b></u></u>

  
 Ing. ~~Diego Pacheco Mora~~  
 GERENTE GENERAL

  
 Sr. ~~Diego Pacheco Mora~~  
 CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros. (1 a 27)

**COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 Y 2.009**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. **OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en el año 1968, su actividad principal consiste en el ejercicio del comercio en todas sus ramas: importación, exportación, agencias, representaciones, comisiones y en general todas las actividades mercantiles permitidas por la Ley.

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 2.010 Y 2.009 (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 periodo 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 acciones 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 registro en el período económico 2.010 y 2.009.

**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 2.010 y 2.009.

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. Jubilación Patronal**

El Código de Trabajo, establece la obligatoriedad por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos los empleados y trabajadores que hayan cumplido 25 años de servicio en una misma Compañía. **COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.**, establece una reserva sobre la base de cálculos actuariales, realizados por una firma de consultores debidamente reconocidos en esta área.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 Y 2.009 (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 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.k. Costos financieros**

Los costos financieros son registrados como gastos en el período en el cual se incurren.

**2.l. 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:

	ANO 2010	ANO 2009
Bancos (i)	200.314,12	196.542,56
Caja general	540,00	540,00
Caja Chica	1.064,75	-
<b>Total</b>	<b><u>201.918,87</u></b>	<b><u>197.082,56</u></b>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 Y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)**

**4. CLIENTES**

Incluye:

	<b>AÑO 2.010</b>	<b>AÑO 2.009</b>
Cientes Casa Matriz	1.517.651,86	1.097.629,03
Cientes Centro Plastico	670.844,81	621.524,31
Cientes Centro Distribucion	298.329,06	175.188,65
Cientes Centro Automotriz Pintuco	7.214,26	42.243,04
Cientes Franquizado	197,58	197,58
<b>Total</b>	<b><u>2.494.037,57</u></b>	<b><u>1.936.982,61</u></b>

**5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Incluye:

	<b>AÑO 2.010</b>	<b>AÑO 2.009</b>
Anticipo a importaciones y proveedores	154.987,06	15.883,76
Cuentas por cobrar Amanco Plástigama	52.445,80	93.179,87
Tarjetas de crédito	20.394,53	31.902,60
Seguros	35.166,73	35.092,70
Prestamos y anticipo a empleados	54.059,05	33.039,68
Préstamos terceros	147.404,56	106.824,70
Otros menores	44.876,37	61.827,61
<b>Total</b>	<b><u>509.334,10</u></b>	<b><u>377.750,92</u></b>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 Y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)

6. INVENTARIOS

Incluye:

	AÑO 2.010	AÑO 2.009
Inventario Gas Carga	1.929,74	3.799,49
Inventario Tuberia	171.879,19	110.626,64
Inventario Calefones	128.880,13	104.469,16
Inventario Computadoras	121.409,64	182.537,38
Inventario Menaje	5.441,19	3.925,32
Inventario Electrodomesticos	41.212,58	53.593,20
Inventario Linea Blanca	226.040,20	167.098,17
Inventario Industrial	598,44	1.624,36
Inventario Miscelaneos	-	881,06
Inventario Gliden	141.332,64	94.292,80
Inventario Pintuco	43.476,04	27.626,49
Inventario Automot	786,60	8.215,92
Inventario Telefonía	9.188,09	5.799,34
Inventario Calzado	60.972,69	30.575,29
Inventario Cemento	893,30	4.609,73
Inventario Juguetes	8.153,03	5.059,00
Inventario Disensa	10.342,36	10.566,66
Inventario Plycem	63.344,77	43.804,32
Inventario Misc Centro Plastico	108,12	92,53
Inventarios Plasticos	76.771,23	63.929,00
Inventario Tanques	6.423,53	4.690,18
Inventario Inepaca	84.068,38	134.593,15
Inventario Envases	1.488,32	1.869,56
Inventario Miscelaneos	2.963,47	8.134,90
Inventario Gas Envases	30.609,31	38.741,79
Inventario Automot Complementario	8.380,95	12.238,55
Inventario San Remo	61.469,13	81.718,49
Inventario Vizia	9.356,61	15.381,86
Inventario Ordene	8.351,88	11.220,71
Inventario Colchones	14.285,52	27.708,90
TOTAL	<u>1.340.157,08</u>	<u>1.259.423,97</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 Y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)

7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Incluye:

	AÑO 2.010	AÑO 2.009
Anticipo I. Renta Retencion Fuente	152.145,82	89.552,16
Impuesto al Valor Agregado Pagado	118.409,57	95.577,02
Crédito Tributario por Ret. en la Fuente	127.069,02	127.069,02
Iva Pagado en Importaciones	13.443,30	13.824,61
I. Renta Anticipo	7.758,80	1.448,00
<b>Total</b>	<b><u>418.826,51</u></b>	<b><u>327.470,80</u></b>

Ver página siguiente: activos fijos



CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

8. ACTIVOS FIJOS 2010

	SALDO INICIAL	ADICIONES	VENTAS	SALDO FINAL	% DEPRECIACION
Terrenos y Mejoras	53.043,20			53.043,20	
Edificios e Instalaciones	66.956,80			66.956,80	5
Maquinaria y Equipo	387.988,74	41.212,34	(660,01)	428.541,07	10 y 33,33
Muebles y Enseres	507.185,06	1.515,18		108.700,24	10
Vehículos	345.737,25	27.841,07		473.578,32	20
Mejoras Locales, Arrendados y Otros	517.177,76	5.029,20		522.206,96	10
Mejoras Vehículos	20.476,33			20.476,33	20
Mejoras Equipo de Computación	25.181,87			25.181,87	33,33
Ceros Activos Fijos Mariz	2.705,64			2.705,64	
<b>Sub Total</b>	<b>1.526.452,65</b>	<b>75.597,79</b>	<b>(660,01)</b>	<b>1.601.390,43</b>	
<b>DEPRECIACION :</b>					
Edificios e Instalaciones	20.087,24	3.347,88		23.435,12	
Maquinaria y Equipo	309.688,08	43.396,74		353.084,82	
Muebles y Enseres	82.192,56	7.340,76		89.733,32	
Vehículos	295.077,59	15.835,46		310.913,05	
Mejoras Locales Arrendados y Otros	193.978,40	30.202,18		224.180,78	
Mejoras Vehículos	18.190,49	432,00		18.922,49	
Mejoras Equipo de Computación	25.181,49			25.181,49	
Ceros Activos Fijos Mariz	2.705,64			2.705,64	
<b>Sub Total</b>	<b>947.601,49</b>	<b>100.555,22</b>		<b>1.048.156,71</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>578.851,16</b>	<b>(24.957,45)</b>	<b>(660,01)</b>	<b>553.233,72</b>	

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 y 2.009**

**10. PRESTAMOS BANCARIOS A LARGO PLAZO**

Al 31 de Diciembre del 2.010, incluye:

	Porción Corriente	Porción largo plazo
<b>Banco del Austro</b> Operación REMPR 3136, con una tasa de interés de 10% anual con vencimiento en julio del 2012.	104.989,07	170.329,41
<b>Banco Bolivariano</b> Operación No. 0400012198, con una tasa de interés de 9,32% anual con vencimiento en 3 marzo del 2013	50.000,04	102.083,32
<b>Banco Bolivariano</b> Operación No. 04000141353, con una tasa de interés de 9,73% anual con vencimiento en julio 06 del 2011	32.491,68	-
<b>Total</b>	<u>187.480,79</u>	<u>272.412,73</u>

Al 31 de Diciembre del 2.009, incluye:

	Porción Corriente	Porción largo plazo
<b>Banco del Austro</b> Operación REMPR 3136, con una tasa de interés de 10% anual con vencimiento en julio del 2012.	137.934,03	275.316,58
<b>Banco Bolivariano</b> Operación No. 0400011699, con una tasa de interés de 9,32% anual con vencimiento en junio 3 del 2010	24.999,98	-
<b>Banco Bolivariano</b> Operación No. 04000141353, con una tasa de interés de 9,73% anual con vencimiento en julio 06 del 2011	32.491,68	39.583,39
<b>Total</b>	<u>195.425,69</u>	<u>314.899,97</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 Y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)

11. PROVEEDORES

Incluye:

	AÑO 2.010	AÑO 2.009
Proveedores	1.742.488,63	1.156.702,47
Cuentas por pagar de gastos	262.772,73	178.676,92
Cuentas por pagar varios	36.527,99	37.428,76
	4.675,54	3.066,93
<b>Total</b>	<b><u>2.046.464,89</u></b>	<b><u>1.375.875,10</u></b>

12. IMPUESTOS Y RETENCIONES FISCALES

Incluye:

	AÑO 2.010	AÑO 2.009
IVA en ventas	170.529,53	136.534,03
Retenciones de IVA	9.061,07	3.557,45
Retenciones en la fuente	8.622,24	12.574,66
<b>Total</b>	<b><u>188.212,84</u></b>	<b><u>152.666,14</u></b>

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	AÑO 2.010	AÑO 2.009
Sueldos por pagar	43.081,93	39.882,89
Accionistas	6.000,40	19.800,40
IESS por pagar	21.197,92	17.048,11
Varios	28.818,04	28.655,03
<b>Total</b>	<b><u>99.098,29</u></b>	<b><u>105.386,43</u></b>

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 Y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)

14. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	AÑO 2.010	AÑO 2.009
Décimo tercer sueldo	4.925,62	12.861,65
Décimo cuarto sueldo	8.226,19	8.760,17
Vacaciones	2.739,78	44.996,29
<b>Total</b>	<b><u>15.891,59</u></b>	<b><u>66.618,11</u></b>

Ver página siguiente: Movimiento de Beneficios Sociales



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

**15. MOVIMIENTO DE PROVISIONES**

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2009, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta de:

	PROVISION CONTABILIZADA CONTABILIZADA	DEBITO TERCIER SEMESTRE	REVALUO CONTABILIZADO	VACACIONES	RESERVA RESERVA	DEBITOS PATRONAL	RESERVA RESERVA
Saldo inicial al 01 de enero del 2009	38.719,62	9.769,63	8.258,47	31.625,04	22.842,72	158.767,08	61.109,81
Debitos:							
Pagos	(55.477,00)	(55.477,00)	(21.641,24)	(13.967,32)	(33.496,00)	(1.476,60)	(102.706)
Aporte	13.983,000						
Creditos:							
Pagos	(6.777,87)	58.366,14	22.148,94	29.277,97	31.653,37	48.778,73	13.189,78
Saldo final al 31 de diciembre del 2009	51.433,80	12.801,68	8.700,17	44.996,79		306.069,81	72.536,92
Debitos:							
Pagos	(58.796,25)	(58.796,25)	(15.254,32)	(14.613,88)		(6.796,14)	(12.426,89)
Aporte	(15.202,05)	(15.202,00)		(58.884,37)		(24.340,29)	(8.528,78)
Creditos:							
Pagos	22.796,79	61.050,82	24.720,34	61.845,24		48.728,68	12.099,80
Aporte							
Saldo final al 31 de diciembre del 2009	58.587,73	4.925,62	8.220,19	2.739,78		223.752,14	64.200,35

Ver notas adjuntas. Provisions have decreased during 2009

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 Y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)

17. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

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

	Año 2.010	Año 2.009
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	318.549,34	139.068,01
<b>15% PARTICIPACION TRABAJADORES</b>	<b>47.782,40</b>	<b>20.860,20</b>

b. CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA

Utilidad del ejercicio antes de deducciones	318.549,34	139.068,01
(-) Participación trabajadores	(47.782,40)	(20.860,20)
(-) Otras rentas exentas		(13.500,00)
(+) 15% Empleados otras rentas		
(-) Gastos no deducibles	26.599,62	29.337,81
(-) Incremento neto de empleados		-
(-) Trabajadores discapacitados	-	(10.388,16)
<b>BASE IMPONIBLE DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>297.366,56</b>	<b>123.657,46</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>74.341,64</b>	<b>30.914,37</b>

c. CONCILIACIÓN PARA EL PAGO

Impuesto a la renta causado	74.341,64	30.914,37
Menos:		
(-) Anticipo impuesto a la renta		0
(-) Retención en la fuente del año	(93.852,20)	(87.541,41)
<b>SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE</b>	<b>(19.510,56)</b>	<b>(56.627,05)</b>

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 la tasa del 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 Y 2009, el capital social de **COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.** está integrado por 1.600.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una a valor nominal unitario.

Según acta de Junta General de Accionistas el 28 de febrero del 2007 se resuelve el aumento del capital suscrito de la Compañía en US\$ 500.000,00, capitalizando las utilidades del ejercicio económico 2006 por US\$ 108.571,10, de la Reserva facultativa por US\$ 276.428,90, aportes en efectivo y por compensaciones de crédito por USD 115.000,00 este registro fue aprobado por Resolución No. 07-C.DIC-476 de la Superintendencia de Compañías y debidamente registrada en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca.

**19. 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.

**20. UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES**

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

**21. SITUACION FISCAL**

La Compañía ha sido revisada por parte del Servicio de Rentas Internas, de la revisión efectuada por la autoridad en referencia, no surgieron diferencias importantes con relación al monto de los impuestos declarados por la Compañía.

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.

**22. 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 2007, utiliza en su procesamiento informático.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 Y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)**

**23. 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.

**24. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre del 2.010 Y 2.009, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

**25. 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.

**26. 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.

**27. EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de diciembre del 2010 y a la fecha de preparación de este informe (febrero 21 del 2.011), no se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deban ser revelados.