



exp 31709

Quito, Julio 20 del 2010

Doctora.

Cristina Guerrero Aguirre

INTENDENTE DE COMPAÑIAS DE LOJA

Pasaje "A" Av. Emiliano Ortega

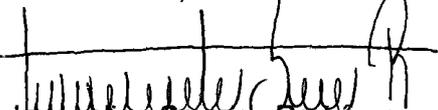
Loja .-

De mis consideraciones:

Por medio del presente, adjuntamos el informe de auditoría externa de Importadora Ortega Cía Ltda. Correspondiente a los ejercicios económicos 2008 y 2009, cumpliendo la observación descrita por ustedes en Oficio No SC.DIC.L.2010.671 del 7 de Julio del 2010, opinión que cumple con la disposición en la Resolución No 06.Q.ICI.003 del 21 de agosto del 2006 publicada en el R.O. 348 del 4 de septiembre del año 2006

Esperando haber cumplido con vuestro requerimiento, me suscribo de usted,

Atentamente,

  
Jacqueline Serrano Rodríguez  
CPA. 17726





## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios de:  
**IMPORTADORA ORTEGA CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **IMPORTADORA ORTEGA CIA. LTDA.**, los que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2008 y 2009, estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que son relativos por los período 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.

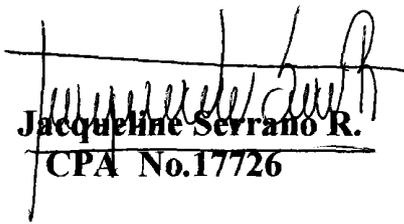


Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

### Opinión

4. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **IMPORTADORA ORTEGA CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2008 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 SRI. 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  
Julio 20 del 2010

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

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

**IMPORTADORA ORTEGA CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**  
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

**ACTIVOS****PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**

<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>	<b>AÑO 2009</b>	<b>AÑO 2008</b>	<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>	<b>AÑO 2009</b>	<b>AÑO 2008</b>
Caja y bancos (Nota 3)	223.270,55	31.041,88	Obligaciones Financieras (Nota 7)	233.084,08	262.738,43
<b>Documentos y cuentas por cobrar:</b>			<b>Documentos y cuentas por pagar:</b>		
Clientes	130.945,31	110.698,60	Proveedores	275.757,02	399.832,94
Socios	5.093,00	72.099,46	Anticipo clientes	12.197,57	13.925,14
Anticipo proveedores	35.916,24	-	Impuestos y retenciones legales	28.581,11	34.021,74
Otras cuentas por cobrar (Nota 4)	23.825,97	25.306,63	Otras cuentas por pagar (Nota 8)	13.130,50	56.641,91
Provisión cuentas incobrables (Nota 11)	(3.858,34)	(3.858,34)			
<b>Inventarios</b>	<b>257.820,02</b>	<b>635.018,32</b>	<b>Gastos acumulados:</b>		
<b>Gastos pagados por anticipado</b>	<b>37.867,56</b>	<b>12.101,88</b>	Participación trabajadores (Nota 11)		25.126,84
<b>Total corriente</b>	<b><u>710.880,31</u></b>	<b><u>882.408,43</u></b>	Beneficios sociales (Nota 9 y 10)	7.348,70	17.958,20
<b>ACTIVOS FIJOS (Nota 5)</b>	<b>88.481,44</b>	<b>48.431,79</b>	<b>Total corriente</b>	<b><u>570.098,98</u></b>	<b><u>810.245,20</u></b>
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 6)</b>	<b>19.792,54</b>	<b>156.680,05</b>	<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b>		
			Capital social (Nota 12)	5.000,00	5.000,00
			Aportes futuras capitalizaciones	273.967,01	106.903,12
			Reserva legal (Nota 14)	21.744,18	21.744,18
			Utilidades retenidas (Nota 13)	-	49.577,73
			Pérdida/Utilidad del ejercicio	(51.655,88)	94.050,04
			<b>Total patrimonio</b>	<b><u>249.055,31</u></b>	<b><u>277.275,07</u></b>
<b>Total</b>	<b><u>819.154,29</u></b>	<b><u>1.087.520,27</u></b>	<b>Total</b>	<b><u>819.154,29</u></b>	<b><u>1.087.520,27</u></b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)

CEDEL S.A.

**IMPORTADORA ORTEGA CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

<b>INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:</b>	<b>AÑO 2009</b>	<b>AÑO 2008</b>
Ventas netas	3.930.802,23	5.732.887,06
(-) Costo de ventas	(3.507.791,94)	(4.964.838,01)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>423.010,29</b>	<b>768.049,05</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>		
Gastos de ventas	71.191,05	42.842,68
Gastos administrativos	369.295,67	474.050,33
<b>Sub-total</b>	<b>440.486,72</b>	<b>516.893,01</b>
<b>UTILIDA OPERACIONAL</b>	<b>(17.476,43)</b>	<b>251.156,04</b>
<b>FINANCIEROS Y OTROS:</b>		
Financieros	(49.451,10)	(98.074,18)
Otros ingresos/egresos - neto	15.271,65	14.430,43
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES:</b>	<b>(51.655,88)</b>	<b>167.512,29</b>
15% Participación trabajadores (Nota 11 )	-	(25.126,84)
25% Impuesto a la renta (Nota 11 )	-	(37.885,41)
10% Reserva legal	-	(10.450,00)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>(51.655,88)</b>	<b>94.050,04</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)

**IMPORTADORA ORTEGA CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**  
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURA CAPITAL	UTILIDADES RETENIDAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
<b>Saldos iniciales al 1 de enero del 2008</b>	5.000,00	11.448,30	99.044,48	0,00	50.964,88	166.457,66
Transferencia a utilidades retenidas				49.394,92	(49.394,92)	0,00
Varios		(154,12)		182,81	(1.569,96)	(1.541,27)
Compensación de créditos			7.858,64			7.858,64
Utilidad del ejercicio					167.512,29	167.512,29
15% trabajadores 2.008					(25.126,84)	(25.126,84)
Impuesto a la renta 2.008					(37.885,41)	(37.885,41)
Reserva legal 2008		10.450,00			(10.450,00)	0,00
<b>Saldos finales al 31 de diciembre del 2008</b>	<b>5.000,00</b>	<b>21.744,18</b>	<b>106.903,12</b>	<b>49.577,73</b>	<b>94.050,04</b>	<b>277.275,07</b>
Transferencia a utilidades retenidas				94.050,04	(94.050,04)	0,00
Pago dividendos				(71.813,88)		(71.813,88)
Aporte futura capitalización			71.813,89	(71.813,89)		0,00
Aporte futura capitalización			95.250,00			95.250,00
Perdida del ejercicio					(51.655,88)	(51.655,88)
<b>Saldos finales al 31 de diciembre del 2009</b>	<b>5.000,00</b>	<b>21.744,18</b>	<b>273.967,01</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(51.655,88)</b>	<b>249.055,31</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)

**CEDEL S.A.**

**IMPORTADORA ORTEGA CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

**Flujo de efectivo de actividades de operación:**

Resultado del ejercicio (51.655,88) 167.512,29

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

Depreciación y amortización 25.254,73 24.680,15  
Provisión beneficios sociales 20.222,82 25.443,56  
Otros ajustes 4.262,36 (543,59)  
Sub-total 49.739,91 49.580,12

**Cambios netos en activos y pasivos:**

Aumento cuentas por cobrar (20.246,71) (89.934,95)  
otras cuentas por cobrar 32.570,88 57.135,76  
Aumento gastos pagados por anticipado (25.765,68) (55.244,50)  
Aumento inventarios 377.198,30 (142.999,38)  
Aumento proveedores (124.075,92) (56.138,04)  
Aumento otras cuentas por pagar (50.679,61) 87.586,45  
Gastos acumulados (55.959,16) (1.656,58)  
Otros pasivos - (39.050,43)  
Pago dividendos (71.813,88) -  
Aporte futura capitalización 95.250,00  
Sub-total 156.478,22 (240.301,67)

**Efectivo neto utilizado en actividades de operación** 154.562,25 (23.209,26)

**Recursos utilizados en actividades de inversión:**

Adquisición de Activos (65.304,38) (11.843,76)  
Adquisición de Otros activos 132.625,15 (94.012,66)

**Efectivo neto utilizado en actividades de inversión** 67.320,77 (105.856,42)

**Recursos utilizados en actividades de financiamiento:**

Préstamos (29.654,35) (40.292,57)

**Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento** (29.654,35) (40.292,57)

**Aumento neto del efectivo** 192.228,67 (169.358,25)

**Efectivo al principio del año** 31.041,88 200.400,13

**Efectivo al final del año** 223.270,55 31.041,88

**IMPORTADORA ORTEGA CIA. LTDA.**  
**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, mediante escritura pública del 5 de Febrero de 1996, con el nombre de **GRUPO EMPORTEGA CIA. LTDA.**, cuyo objeto social la importación, exportación, distribución y comercialización de materiales de construcción y otros afines a este sector.

El 15 de junio del 2.007 mediante acta de Junta General Extraordinaria de Socios, se resuelve cambiar la razón social y reformar los estatutos, 28 de junio 2.007 mediante escritura pública cambia la razón social de **GRUPO EMPORTEGA CIA. LTDA.**, por la de **IMPORTADORA ORTEGA CIA. LTDA.**, resolución No.07.DSCL.122 de la Superintendencia de Compañías, cambia la razón social de **GRUPO EMPORTEGA CIA. LTDA.**, por la de **IMPORTADORA ORTEGA CIA. LTDA.**, misma que ha sido inscrita en el Registro Mercantil con el No. 587 y anotada en el Repertorio bajo el No. 2352 el 25 de junio del 2.007.

**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.

Los registros y presentación de estos estados financieros están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos iniciales (hasta marzo 31 del 2000) mediante el ajuste y conversión instrumentada en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
Al 31 de diciembre del 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

**2.b. Inventarios**

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede al valor de mercado. El costo de los inventarios 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.

**2d. Activos fijos**

Están registrados al costo o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con la NEC 17. 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. 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.

**2.f. Impuesto a la renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
Al 31 de diciembre del 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

2.g. Estimaciones contables

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

2.h. 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.i. 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 2009	AÑO 2008
Bancos (i)	217.478,55	25.900,70
Caja general	5.792,00	5.141,18
<b>Total</b>	<b><u>223.270,55</u></b>	<b><u>31.041,88</u></b>

(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes

4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	AÑO 2009	AÑO 2008
Empleados	13.492,84	21.185,75
Tarjetas de crédito	1.595,83	4.120,88
Varios	8.737,30	-
<b>Total</b>	<b><u>23.825,97</u></b>	<b><u>25.306,63</u></b>

Ver pagina siguiente: Activos fijos

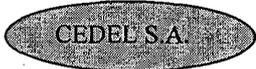
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

5. ACTIVOS FIJOS 2009

	SALDO INICIAL	ADICIONES	AJUSTES	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Muebles y Enseres	43.253,08	3911,81		47.164,89	10%
Equipo de Oficina	10.151,68	594,64		10.746,32	10%
Equipos de Computación	31.063,10	2.152,00	(933,02)	32.282,08	33,33%
Vehículos	72.567,41	59.553,58		132.120,99	20%
Equipos de Seguridad	1.101,00			1.101,00	10%
Pescante giratorio	17.177,00			17.177,00	20%
Sub-Total	<u>175.313,27</u>	<u>66.212,03</u>	<u>(933,02)</u>	<u>240.592,28</u>	
<b>DEPRECIACION :</b>					
Muebles y Enseres	34.772,87	1.291,06		36.063,93	
Equipo de Oficina	7.170,39	207,66		7.378,05	
Equipos de Computación	23.953,50	3.558,69	(25,37)	27.486,82	
Vehículos	60.785,20	16.651,80		77.437,00	
Equipos de Seguridad	199,52	110,16		309,68	
Pescante giratorio	-	3.435,36		3.435,36	
Sub-Total	<u>126.881,48</u>	<u>25.254,73</u>	<u>(25,37)</u>	<u>152.110,84</u>	
<b>TOTAL</b>	<u>48.431,79</u>	<u>40.957,30</u>	<u>(907,65)</u>	<u>88.481,44</u>	

**ACTIVOS FIJOS 2008**

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Muebles y Enseres	42.765,98	487,1	43.253,08	10%
Equipo de Oficina	10.060,18	91,5	10.151,68	10%
Equipos de Computación	20.553,94	10.509,16	31.063,10	33,33%
Vehículos	72.567,41		72.567,41	20%
Equipos de Seguridad	345,00	756,00	1.101,00	
Pescante giratorio	17.177,00		17.177,00	
<b>Sub-Total</b>	<b>163.469,51</b>	<b>11.843,76</b>	<b>175.313,27</b>	
<b>DEPRECIACION :</b>				
Muebles y Enseres	30.915,56	3.857,31	34.772,87	
Equipo de Oficina	6.296,07	874,32	7.170,39	
Equipos de Computación	18.715,14	5.238,36	23.953,50	
Vehículos	46.271,68	14.513,52	60.785,20	
Equipos de Seguridad	2,88	196,64	199,52	
<b>Sub-Total</b>	<b>102.201,33</b>	<b>24.680,15</b>	<b>126.881,48</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>61.268,18</b>	<b>(12.836,39)</b>	<b>48.431,79</b>	



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
Al 31 de diciembre del 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

6. OTROS ACTIVOS

Incluye:

	AÑO 2009	AÑO 2008
Otros activos	-	94.012,66
Gastos de adecuación	-	61.567,39
Programas de computación	24.054,90	1.100,00
(-)Amortización acumulada	(4.262,36)	-
<b>Total</b>	<b><u>19.792,54</u></b>	<b><u>156.680,05</u></b>

7. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Incluye:

Al 31 de diciembre del 2008

Banco del Austro

Operación no. interes del 13% anual fecha de vencimiento 30-oct-2012	256.659,32
interes	6.079,11

**Total** **262.738,43**

Al 31 de diciembre del 2009

Banco de Guayaquil

Operación no. 130, interes del 11,23% anual fecha de vencimiento 20-01-2011	24.599,30
--	-----------

Banco del Austro

Operación interes del 13% anual vencimiento 30-10-2012	204.063,40
Intereses	4.421,38

**Total** **233.084,08**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
Al 31 de diciembre del 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

8. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	AÑO 2009	AÑO 2008
Notas de credito	-	22.630,05
Varios	1.080,46	32.417,96
IESS	2.382,35	1.593,90
Sueldos por pagar	9.667,69	-
<b>Total</b>	<b><u>13.130,50</u></b>	<b><u>56.641,91</u></b>

9. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	AÑO 2009	AÑO 2008
Vacaciones	4.596,45	5.802,88
Fondos de reserva	192,50	5.177,76
Decimo tercer sueldo	946,56	4.597,12
Decimo cuarto sueldo	1.613,19	2.380,44
<b>Total</b>	<b><u>7.348,70</u></b>	<b><u>17.958,20</u></b>

Ver pagina siguiente: Movimiento de provisiones

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008

10. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se registran así:

	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES
Saldos iniciales al 1 de enero del 2008	2.839,97	243,64	566,65	1.763,00	1.657,03
<b>Débitos:</b>					
Pagos	(8,00)	(5.096,00)	(2.569,54)	(3.593,25)	(456,89)
<b>Créditos</b>					
Provisión	1.026,37	9.449,48	4.383,33	7.008,01	4.602,74
Saldos finales al 31 de diciembre del 2008	<u>3.858,34</u>	<u>4.597,12</u>	<u>2.380,44</u>	<u>5.177,76</u>	<u>5.802,88</u>
<b>Débitos:</b>					
Pagos		(9.994,93)	(6.003,36)	(8.524,64)	(1.206,43)
Ajustes		(3.993,45)	(1.109,51)		
<b>Créditos</b>					
Provisión		10.337,82	6.345,62	3.539,38	
Saldos finales al 31 de diciembre del 2009	<u>3.858,34</u>	<u>946,56</u>	<u>1.613,19</u>	<u>192,50</u>	<u>4.596,45</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Al 31 de diciembre del 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

**11. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

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

	AÑO 2009	AÑO 2008
<b>a. CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES</b>		
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	-51.655,89	167.512,29
<b>15% PARTICIPACION TRABAJADORES</b>		<b>25.126,84</b>
<b>b. CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>		
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	-51.655,89	167.512,29
(-) Participación trabajadores	-	(25.126,84)
(+ ) Gastos no deducibles:	3.390,18	9.156,18
Base Imponible del Impuesto a la Renta	(48.265,71)	151.541,63
<b>25% IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>37.885,41</b>
<b>c. CONCILIACION PARA EL PAGO</b>		
Impuesto a la renta causado	-	37.885,41
(-) Anticipo	(10.993,86)	(6.286,48)
(-) Retenciones en la fuente	(14.771,82)	(27.206,02)
<b>TOTAL IMPUESTO A FAVOR</b>	<b>(25.765,68)</b>	<b>4.392,91</b>

**e. TASA IMPOSITIVA**

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno y el Art. 38 de su reglamento establece la tasa del 15% sobre el valor de las utilidades que la Junta de Socios decida reinvertir o el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos. La compañía decide la tasa del 25% para el año 2.008.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

**12. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2.009 y 2.008, el capital social de **IMPORTADORA ORTEGA CIA. LTDA.**, está integrada por 5.000 participaciones, de US\$ 1.00 cada una a valor nominal unitario.

**13. UTILIDADES RETENIDAS**

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.

**14. 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. La Compañía ha realizado el cálculo del 10%.

**15. SITUACION FISCAL**

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico.

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.

**16. DERECHOS DE AUTOR**

Cumpliendo disposiciones legales descritas en el 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 y 2008, utiliza en su procesamiento informático.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Al 31 de diciembre del 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

**17. 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.

**18. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

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

**19. 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.

**20. 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.

**21. EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 y la fecha de preparación de este informe (abril 26 del 2010), no se han producido eventos económicos que en opinión de la gerencia, deban ser revelados.

---