

AUDITORES EXTERNOS

INFORME 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 2010 y 2009, 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.

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



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 **IMPORTADORA ORTEGA CIA. LTDA.**, 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.

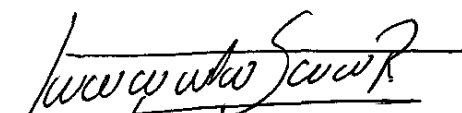
Párrafo de Énfasis

6. Como se explica en Nota 3 a los estados financieros, a partir del ejercicio económico 2012 **IMPORTADORA ORTEGA 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 implementaran las Normas de Auditoria y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación a partir de enero 1 de 2009

Loja – Ecuador
Marzo 2 del 2011


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 2.010 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.009
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS			PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		
ACTIVOS CORRIENTES:	AÑO 2010	AÑO 2009	PASIVOS CORRIENTES:	AÑO 2010	AÑO 2009
Caja y bancos (Nota 4)	84.102,83	223.270,55	Préstamos bancarios (Nota 11)	61.363,14	233.084,08
Documentos y cuentas por cobrar:			Documentos y cuentas por pagar:		
Clientes (Nota 5)	116.788,40	130.945,31	Proveedores (Nota 12)	350.961,50	275.757,02
Compañías relacionadas	31.783,97	-	Anticipo clientes	23.725,02	12.197,57
Socios	-	5.093,00	Impuestos y retenciones legales	5.501,42	28.581,11
Anticipo proveedores	21.462,24	35.916,24	Otras cuentas por pagar (Nota 13)	38.833,64	13.130,50
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	4.540,35	23.825,97			
Provisión cuentas incobrables (Nota 12)	(5.026,22)	(3.858,34)			
Inventarios (Nota 7)	437.327,15	257.820,02	Gastos acumulados:		
Gastos pagados por anticipado (Nota 8)	21.596,71	37.867,56	Participación trabajadores (Nota 16)	9.596,88	-
			Beneficios sociales (Nota 14 y 15)	5.939,18	7.348,70
Total corriente	712.575,43	710.880,31	Total corriente	495.920,78	570.098,98
ACTIVOS FIJOS (Nota 9)	40.528,50	88.481,44	PASIVOS A LARGO PLAZO		
OTROS ACTIVOS (Nota 10)	11.774,26	19.792,54	Préstamos Bancarios (Nota 11)	66.523,47	-
			PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:		
			Capital social (Nota 17)	5.000,00	5.000,00
			Aportes futuras capitalizaciones	200.000,00	273.967,01
			Reserva legal (Nota 19)	21.744,18	21.744,18
			Deficit Acumulado (Nota 18)	(39.589,45)	-
			Utilidad/Perdida del ejercicio	15.279,21	(51.655,88)
			Total patrimonio	202.433,94	249.055,31
Total	764.878,19	819.154,29	Total	764.878,19	819.154,29

CEDEL S.A.

IMPORTADORA ORTEGA CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.009
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:	AÑO 2010	AÑO 2009
Ventas netas	4.289.258,95	3.930.802,23
(-) Costo de ventas	(3.687.401,19)	(3.507.791,94)
UTILIDAD BRUTA	<u>601.857,76</u>	<u>423.010,29</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos de ventas	155.485,84	71.191,05
Gastos administrativos	349.668,18	369.295,67
Sub-total	<u>505.154,02</u>	<u>440.486,72</u>
UTILIDA OPERACIONAL	<u>96.703,74</u>	<u>(17.476,43)</u>
FINANCIEROS Y OTROS:		
Financieros	(39.362,16)	(49.451,10)
Otros ingresos/egresos - neto	6.637,65	15.271,65
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES:	<u>63.979,23</u>	<u>(51.655,88)</u>
15% Participación trabajadores (Nota 16)	(9.596,88)	-
25% Impuesto a la renta (Nota 16)	(27.036,71)	-
Amortización de pérdidas	(12.066,43)	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>15.279,21</u>	<u>(51.655,88)</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 26)

IMPORTADORA ORTEGA CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.009
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACION	DEFICIT ACUMULADO	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldos al 1 de enero del 2009	5.000,00	21.744,18	106.903,12	49.577,73	94.050,04	277.275,07
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)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	5.000,00	21.744,18	273.967,01	(0,00)	(51.655,88)	249.055,31
Transferencia a utilidades retenidas				(51.655,88)	51.655,88	0,00
Aporte futura capitalización			(73.967,01)			(73.967,01)
Utilidad del ejercicio					63.979,23	63.979,23
Participación trabajadores					(9.596,88)	(9.596,88)
Impuesto a la renta					(27.036,71)	(27.036,71)
Amortización de pérdidas				12.066,43	(12.066,43)	0,00
Saldos al 31 de diciembre del 2010	5.000,00	21.744,18	200.000,00	(39.589,45)	15.279,21	202.433,94

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 26)

IMPORTADORA ORTEGA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2.010 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.009
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	AÑO 2010	AÑO 2009
Flujo de efectivo de actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	63.979,23	(51.655,88)
Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:		
Depreciación y amortización	58.544,87	25.254,73
Provisión beneficios sociales	20.223,96	20.222,82
Otros ajustes	8.018,28	4.262,36
Sub-total	<u>86.787,11</u>	<u>49.739,91</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución / Aumento cuentas por cobrar	14.156,91	(20.246,71)
Otras cuentas por cobrar	7.048,65	32.570,88
Aumento gastos pagados por anticipado	(10.765,86)	(25.765,68)
Aumento / Disminución inventarios	(179.507,13)	377.198,30
Aumento / Disminución proveedores	75.204,48	(124.075,92)
Aumento / Disminución otras cuentas por pagar	14.150,90	(50.679,61)
Gastos acumulados	(20.465,60)	(55.959,16)
Pago dividendos	(0,00)	(71.813,88)
Aporte futura capitalización	(73.967,01)	95.250,00
Pasivo largo plazo	66.523,47	-
Sub-total	<u>(107.621,19)</u>	<u>156.478,22</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>43.145,15</u>	<u>154.562,25</u>
Recursos utilizados en actividades de inversión:		
Adquisición de Activos	(10.591,93)	(65.304,38)
Adquisición de Otros activos	(0,00)	132.625,15
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(10.591,93)</u>	<u>67.320,77</u>
Recursos utilizados en actividades de financiamiento:		
Préstamos	(171.720,94)	(29.654,35)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(171.720,94)</u>	<u>(29.654,35)</u>
Aumento neto del efectivo	(139.167,72)	192.228,67
Efectivo al principio del año	223.270,55	31.041,88
Efectivo al final del año	<u>84.102,83</u>	<u>223.270,55</u>

IMPORTADORA ORTEGA 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 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.

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 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.010 y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)

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.

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 Y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)**

2.h. 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.i. 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 Compañía **IMPORTADORA ORTEGA 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.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 Y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)

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 2010	AÑO 2009
Bancos (i)	82.547,49	217.478,55
Caja general	1.555,34	5.792,00
Total	<u>84.102,83</u>	<u>223.270,55</u>
(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes		

5. CLIENTES

Incluye:

	AÑO 2010	AÑO 2009
Correa Tinoco Jorge Darwin	53.033,38	53.033,38
Muñoz Arrobo Jorge Manuel	-	22.920,68
Municipio de Saraguro	13.836,16	-
Servicios Pedagogicos Integrales	11.599,65	-
Costa Vicente Ivan	10.718,47	-
Varios	27.600,74	54.991,25
	0,00	
Total	<u>116.788,40</u>	<u>130.945,31</u>

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

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	AÑO 2010	AÑO 2009
Empleados	-	13.492,84
Tarjetas de crédito	2.740,35	1.595,83
Varios	1.800,00	8.737,30
Total	<u>4.540,35</u>	<u>23.825,97</u>

7. INVENTARIOS

Incluye:

	AÑO 2.010	AÑO 2.009
Mercaderías 12%	436.493,66	257.820,02
Mercaderías 0%	833,49	-
TOTAL	<u>437.327,15</u>	<u>257.820,02</u>

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Incluye:

	AÑO 2.010	AÑO 2.009
Crédito Tributario IVA	4.927,46	-
Crédito Tributario Fuente	5.062,78	-
N/C SRI Negociable	11606,47	-
Anticipo del Impuesto a la renta 1%	-	14771,82
Anticipo del Impuesto a la renta 1% anterior	-	12101,88
Anticipo del Impuesto a la renta	-	10993,86
TOTAL	<u>21.596,71</u>	<u>37.867,56</u>

Ver pagina siguiente: Activos fijos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.010 y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)

9. ACTIVOS FIJOS 2010

	SALDO INICIAL	ADICIONES	AJUSTES	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Muebles y Enseres	47.164,89	4.449,45	-	51.614,34	10%
Equipo de Oficina	10.746,32	112,50	-	10.858,82	10%
Equipos de Computación	32.282,08	1.287,23	(113,50)	33.455,81	33,33%
Vehículos	132.120,99	1.965,75	(105.344,20)	28.742,54	20%
Equipos de Seguridad	1.101,00	2.777,00	0,00	3.878,00	10%
Pescante giratorio	17.177,00	-	(17.177,00)	-	20%
Sub-Total	240.592,28	10.591,93	(122.634,70)	128.549,51	
Muebles y Enseres	36.063,93	1.683,80	-	37.747,73	
Equipo de Oficina	7.378,05	257,44	-	7.635,49	
Equipos de Computación	27.486,82	4.034,71	(113,50)	31.408,03	
Vehículos	77.437,00	12.206,26	(79.018,46)	10.624,80	
Equipos de Seguridad	309,68	295,28	-	604,96	
Pescante giratorio	3.435,36	-	(3.435,36)	-	
Sub-Total	152.110,84	18.477,49	(82.567,32)	88.021,01	
TOTAL	88.481,44	(7.885,56)	(40.067,38)	40.528,50	

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	175.313,27	66.212,03	(933,02)	240.592,28	
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	126.881,48	25.254,73	(25,37)	152.110,84	
TOTAL	48.431,79	40.957,30	(907,65)	88.481,44	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.010 y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)

10. OTROS ACTIVOS

Incluye:

	AÑO 2010	AÑO 2009
Programas de computación	24.054,90	24.054,90
(-)Amortización acumulada	(12.280,64)	(4.262,36)
Total	11.774,26	19.792,54

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

<u>Al 31 de diciembre del 2010, incluye:</u>	Intereses	Porción Corriente	Porción largo plazo
Banco del Austro			
Operación interes del 13% anual vencimiento 30-10-2012	2.712,12	58.651,02	66.523,47
Total	2.712,12	58.651,02	66.523,47

<u>Al 31 de diciembre del 2009, incluye:</u>	Intereses	Porción Corriente	TOTAL
Banco de Guayaquil			
Operación no. 130, interes del 11,23% anual fecha de vencimiento 20-01-2011	-	24.599,30	24.599,30
Banco del Austro			
Operación interes del 13% anual vencimiento 30-10-2012	4.421,38	204.063,41	208.484,79
Intereses			
Total	4.421,38	228.662,71	233.084,09

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.010 y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)

12. PROVEEDORES

Incluye:

	AÑO 2010	AÑO 2009
Industrias Guapan S.A.	55.123,14	
EDESA S.A.	47.560,56	34.583,63
Cerámica Rialto S.A.	26.474,17	27.320,37
Novacero S.A.	26.056,11	13.717,93
IPAC S.A.	23.171,67	11.377,56
Eternit Ecuatoriana S.A.	20.524,47	6.596,52
F.V. - AREA ANDINA S.A.	14.587,84	12.351,50
Amanco Plastigama S.A.	12.862,03	6.996,74
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	12.724,74	10.208,35
Tecnoav. Cia. Ltda.	11.100,00	14.188,95
Caldas Calle Maria Eulalia	9.236,91	-
Procesadora de Plásticos	6.674,72	-
Imp. Com. El Hierro Cia. Ltda.	6.546,86	-
Ferremundo S.A.	5.529,48	-
Aceria del Ecuador C.A.	5.334,63	51.143,58
Tuberia Galvanizada Ecuatoriana	5.215,97	-
PROMESA S.A.	4.577,53	3.636,92
GRIFINE S.A.	3.113,66	-
Mosumi S.A.	-	19.491,57
Otros menores	54.547,01	64.143,40
Total	350.961,50	275.757,02

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	AÑO 2010	AÑO 2009
Socios	25.099,60	-
Sueldos por pagar	9.283,04	9.667,69
Varios	2.341,99	1.080,46
IESS	2.109,01	2.382,35
Total	38.833,64	13.130,50

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

15, MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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 2009	3.858,34	4.597,12	2.380,44	5.177,76	5.802,88
Débitos:					
Pagos		(9.994,93)	(6.003,36)	(8.524,64)	(1.206,43)
Ajustes		(3.993,45)	(1.109,51)		
Créditos					
Provisión		10.337,82	6.345,62	3.539,38	
Saldos finales al 31 de diciembre del 2009	3.858,34	946,56	1.613,19	192,50	4.596,45
Débitos:					
Pagos		(9.520,84)	(5.584,75)	(664,03)	(1.255,55)
Ajustes		(2.302,93)	(1.020,00)	(117,50)	
Créditos					
Provisión	1.167,88	11.694,66	6.751,56	609,86	-
Saldos finales al 31 de diciembre del 2010	5.026,22	817,45	1.760,00	20,83	3.340,90

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.010 y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)

16. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

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

	AÑO 2010	AÑO 2009
a. CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES		
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	63.979,23	(51.655,89)
15% PARTICIPACION TRABAJADORES		
b. CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA		
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	63.979,23	(51.655,89)
(-) Participación trabajadores	(9.596,88)	-
(+) Gastos no deducibles:	36.371,96	3.390,18
Base Imponible del Impuesto a la Renta	90.754,31	(48.265,71)
25% IMPUESTO A LA RENTA	27.036,71	
c. CONCILIACION PARA EL PAGO		
Impuesto a la renta causado	27.036,71	-
(-) Anticipo impuesto a la renta	(12.264,90)	(10.993,86)
(-) Retenciones en la fuente	(19.834,59)	(14.771,82)
TOTAL IMPUESTO A FAVOR	(5.062,78)	(25.765,68)

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 2.010 y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2.010 y 2.009, el capital social de **IMPORTADORA ORTEGA CIA. LTDA.**, está integrada por 5.000 participaciones, de US\$ 1.00 cada una a valor nominal unitario.

18. AMORTIZACION DE PÉRDIDAS

Las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

En caso de liquidación de la sociedad o terminación de sus actividades en el país el saldo de perdidas acumuladas durante los últimos cinco ejercicios, será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de las actividades.

19. 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%.

20. 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.

21. 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, utilizados en su procesamiento informático.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.010 y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)

22. 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.

Contrato de arrendamiento

En la ciudad de Loja, capital de la Provincia de Loja, hoy 01 de Enero del 2010, celebran un contrato de arrendamiento de un local comercial y de un lote de terreno que actualmente forman un solo cuerpo ubicados en las calles Catacocha y Av. Universitaria. El plazo de duración del presente contrato es de dos años que podrá ser renovado o extendido previo acuerdo mutuo. El canon de arrendamiento es de USD \$ 2,500.00 dólares + IVA que deberán ser cancelados durante los cinco primeros días de cada mes.

23. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 diciembre del 2010 Y 2009, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

24. 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.

25. 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.010 y 2.009 (Expresado en US\$ dólares)

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 y la fecha de preparación de este informe (Marzo 2 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.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.
