



AUDITORES EXTERNOS

**COMERCIALIZADORA
JUAN CARLOS
ESPINOSA VINTIMILLA
CIA. LTDA.
INFORME DE
AUDITORIA EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2.009**

**COMERCIALIZADORA
JUAN CARLOS ESPINOSA
VINTIMILLA CIA. LTDA.**

Quito:
Jose Arizaga E2-26 y Londres (Mezzanine)
Telefax: 2244 - 845 / 2468 - 268
Email: smartfull-sa@andinanet.net

Guayaquil:
Malecón Simon Bolívar 905
Telf.: (04) 2302 - 625
Email: asesortiz@telconet.net

Cuenca:
Calle Larga y Benigno Malo
Telf.: (07) 2842 - 033



AUDITORES EXTERNOS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios de:

COMERCIALIZADORA JUAN CARLOS ESPINOSA VINTIMILLA CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjuntos de **COMERCIALIZADORA JUAN CARLOS ESPINOSA VINTIMILLA CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2.009, y los correspondientes estados de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en el proceso de nuestra auditoria. Los Estados financieros de la Compañía, al 31 de diciembre del 2008 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha abril 15 del 2009 contienen una opinión sin salvedades sobre esos estados.
2. Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo a normas ecuatorianas de auditoria. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoria de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoria incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **COMERCIALIZADORA JUAN CARLOS ESPINOSA VINTIMILLA CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2.009, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los períodos terminados en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. 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 el contribuyente.

Cuenca - Ecuador
Abril 09 del 2010



Jacqueline Serrano R.
Sonica Aguero Serrano

Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726

Cedel S.A.

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 571

Quito:
Jose Arizaga E2-26 y Londres (Mezzanine)
Telefax: 2244 - 845 / 2468 - 268
Email: smartfull-sa@andinanet.net

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

Cuenca:
Calle Larga y Benigno Malo
Telf.: (07) 2842 - 033

CEDEL S.A.
COMERCIALIZADORA JUAN CARLOS ESPINOSA VINTIMILLA CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	
ACTIVOS CORRIENTES:		PASIVOS CORRIENTES:	
Caja y bancos (Nota 3)	707.879,54	Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 11)	2.732.305,83
Inversiones temporales (Nota 4)	284.384,30		
Documentos y cuentas por cobrar:		Documentos y cuentas por pagar:	
Clientes (Nota 5)	3.551.938,60	Proveedores (Nota 12)	3.711.139,83
Compañías relacionadas	125.433,22	Socios	499.000,00
Socios	204.935,17	Anticipo de clientes	54.525,26
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	166.581,10	Impuestos y retenciones fiscales (Nota 13)	435.340,36
Provisión cuentas dudosas cobrabilidad (Nota 16)	(223.384,13)	Otras cuentas por pagar (Nota 14)	664.562,83
Inventarios (Nota 7)	2.348.631,63		
Gastos y pagos anticipados (Nota 8)	207.550,80	Gastos acumulados:	
Valores en Garantía (Nota 9)	2.265.006,80	Beneficios sociales (Nota 15 y 16)	5.081,90
Total corriente	9.638.957,03	Participación trabajadores (Nota 18)	45.179,38
		Total corriente	8.147.135,39
ACTIVOS FIJOS (Nota 10)	1.225.926,52	PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota 17)	518.524,89
OTROS ACTIVOS	354.442,76		
Total	11.219.326,31	PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	
		Capital suscrito (Nota 19)	417.226,00
		Aportes futura capitalización	1.836.858,65
		Reserva legal (Nota 20)	529,19
		Reserva de Capital	11.434,66
		Utilidad ejercicios anteriores	238.542,18
		Utilidad del ejercicio	49.075,35
		Total patrimonio	2.553.666,03
		Total	11.219.326,31

Janina Aguirre Samerica

INTENDENCIA DE CUENCA

[Firma]
 Ing. Marcos Arévalo
 CONTADOR

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

COMERCIALIZADORA
 JUAN CARLOS ESPINOSA
 VINTIMILLA CIA. LTDA.

CEDEL S.A.

COMERCIALIZADORA JUAN CARLOS ESPINOSA VINTIMILLA CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

Año 2009

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:

Ventas netas	16.610.641,97
(-) Costo de ventas	(14.327.044,04)

UTILIDAD BRUTA

2.283.597,93

GASTOS DE OPERACIÓN:

Gastos administrativos	(936.476,68)
Gastos de venta	(663.380,97)

Subtotal

(1.599.857,65)

UTILIDAD OPERACIONAL

683.740,28

Intereses Financieros	(463.082,21)
Otros ingresos / egresos - neto	80.537,79

UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES

301.195,86

Participación trabajadores (Nota 18)	(45.179,38)
Impuesto a la renta (Nota 18)	(206.941,13)

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

49.875,35

Sr. Juan Carlos Espinosa Vintimilla

GERENTE

Ing. Marcos Arévalo

CONTADOR

COMERCIALIZADORA
JUAN CARLOS ESPINOSA
VINTIMILLA CIA. LTDA.

COMERCIALIZADORA JUAN CARLOS ESPINOSA VINTIMILLA CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

CEDEL S.A.

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA DE CAPITAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	UTILIDADES ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo inicial al 01 de enero del 2009	417.226,00	11.434,66	1.836.858,65	529,19	91.887,87	146.654,31	2.504.590,68
Transferencias de utilidades					146.654,31	(146.654,31)	-
Utilidad del ejercicio						301.195,86	301.195,86
Participación trabajadores						(45.179,38)	(45.179,38)
Impuesto a la renta						(206.941,13)	(206.941,13)
Saldo final al 31 de diciembre del 2009	417.226,00	11.434,66	1.836.858,65	529,19	238.542,18	49.075,35	2.553.666,03

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

COMERCIALIZADORA JUAN CARLOS ESPINOSA VINTIMILLA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE 2.009
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Año 2.009

Flujo de efectivo de actividades de operación:

Resultado del ejercicio	301.195,86
-------------------------	------------

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

Depreciación y amortización	803.800,81
Provisión de dudosa cobrabilidad	87.766,81
Provisión para Beneficios y otros	<u>33.811,52</u>
Sub-total	<u>925.379,14</u>

Cambios netos en activos y pasivos:

Aumento Clientes	(639.758,11)
Aumento Compañías relacionadas	(125.433,22)
Aumento Otras cuentas por cobrar	(804.765,76)
Aumento Gastos pagados por anticipado	(20.864,04)
Disminución Inventarios	1.504.663,50
Disminución Proveedores	(512.754,28)
Aumento Documentos y cuentas por pagar	578.665,10
Disminución Gastos acumulados	(287.025,39)
Sub-total	<u>(307.272,20)</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>919.302,80</u>
--	--------------------------

Recursos utilizados en actividades de inversión:

Inversiones permanentes	(284.384,30)
Otros activos	156.540,97
Adquisición de Activos	(936.988,05)

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1.064.831,38)</u>
--	------------------------------

Pago de obligaciones	460.319,46
----------------------	------------

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>460.319,46</u>
---	--------------------------

Aumento neto del efectivo	314.790,88
----------------------------------	-------------------

Efectivo al principio del año	393.088,66
--------------------------------------	-------------------

Efectivo al final del año	<u>707.879,54</u>
----------------------------------	--------------------------

COMERCIALIZADORA
 JUAN CARLOS ESPINOSA
 VINTIMILLA CIA. LTDA.

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

COMERCIALIZADORA JUAN CARLOS ESPINOSA VINTIMILLA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en el año 1998, la compañía exclusivamente se dedicará a la comercialización de electrodomésticos en general, pudiendo importar o exportar estos bienes, también la compañía podrá intervenir como socio o accionistas de compañías existentes o por constituirse.

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.

COMERCIALIZADORA JUAN CARLOS ESPINOSA VINTIMILLA CIA. LTDA.
VINTIMILLA C. A.

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

2.c. **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.d. **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 correspondiente al 31 de diciembre del 2.009.

2.e. **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 correspondiente.

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

2.f. **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. **COMERCIALIZADORA JUAN CARLOS ESPINOSA VINTIMILLA CIA. LTDA**, aún no establece una reserva sobre la base de cálculos actuariales, realizados por una firma de consultores debidamente reconocidos en esta área.

COMERCIALIZADORA JUAN CARLOS ESPINOSA VINTIMILLA CIA. LTDA

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

2.g. **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.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. **Costos financieros**

Los costos financieros son registrados como gastos en el periodo en el cuál se incurren.

2.j. **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.

COMERCIALIZADORA
JUAN CALLES ENTROSA
VINTIMILLA C.A. LTDA.

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

3. CAJA Y BANCOS

Incluye:

	AÑO 2.009
- Caja	25.116,44
- Bancos	682.763,10
Total	<u>707.879,54</u>

4. INVERSIONES TEMPORALES

Incluye:

	AÑO 2.009
Inversión Banco Bolivariano	128.695,41
Inversion Banco Bolilvariano	50.000,00
Inversiones en Notas de Crédito de Iva	15.688,89
Inversion en Banco Internacional	90.000,00
	<u>284.384,30</u>

 SUPERINTENDENCIA
DE BANCOS Y SEGUROS
INTENDENCIA DE CUENCA
10.000.000
Sonia Aguirre Semeria

CONTABILIDAD
JUN 10 2010
10.000.000

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

5. CLIENTES

Incluye:

	AÑO 2.009
AEROLINEAS GALAPAGOS	15.484,23
ALFREMA	27.121,88
ALMACENES SUPER OFERTAS	8.027,50
ALVARADO ESPINOSA YURI	14.253,85
ANDRADE MEDINA CARLOS	21.167,42
AREVALO CARLOS	29.671,02
ARTEFACTA	13.496,00
AUSTRO DISTRIBUCIONES CIA. LTDA.	30.447,48
AUTOCORP CIA. LTDA	21.380,58
CALLE VASQUEZ LUIS	81.304,52
CANDO ANCHITIPAN MARIANA	14.150,00
CHIRIBOGA ANITA ALMACENES ESPAÑA	58.268,04
COMERCIAL CRESPO	13.726,12
COMERCIAL SALAS SEVILLA	18.516,63
COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA	15.343,28
CREDICENTRO	28.756,39
CREDITOS MORALES	12.757,68
ELECTRODOMESTICOS ARCOS	21.164,74
ELECTROEXITO S.A	195.866,83
GUERRERO AREVALO JORGE	42.226,19
HIPERMERCADOS DEL VALLE	38.633,66
IMPORFAMILY S.A.	21.490,50
LEMA CUJI FELIPA	22.587,16
PERALTA TORRES PATRICIA	38.725,24
RAMIREZ MARIA LORENA	24.079,17
RODRIGUEZ BYRONE	21.515,10
YUNGAN IPO CELIDA	15.706,58
DISTRIBUIDORE LA CHORRERA	38.922,32
HSIEH CHUANG YING MING	24.510,66
OTROS	1.360.538,98
VALORES POR EFECTIVIZAR	1.262.098,85

3.551.938,60

Ver página siguiente otras cuentas por cobrar

CONTABILIDAD
VERIFICADA
VERIFICADO

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

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

AÑO 2.009

Garantía Comercial Precicres	60.170,52
Anticipo proveedores	93.230,18
Préstamos Personales	8.523,21
Intereses por devengar	4.657,19

Total	166.581,10
--------------	-------------------

7. INVENTARIOS

Incluye:

AÑO 2.009

Inventario de Productos Nacionales	570.250,17
Inventario Productos Importados	1.336.314,39
Provisión Obsolescencia y Baja de Inventario	(340.000,00)
Mercadería Nacional en Tránsito	1.605,73
Mercadería Importada en Tránsito	1.986,85
Importaciones en Tránsito	778.474,49

2.348.631,63

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Incluye:

AÑO 2.009

Retenciones años anteriores	161.333,03
Crédito Tributario	46.217,77

Total	207.550,80
--------------	-------------------

Ver página siguiente: Valores en Garantía

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

9. VALORES EN GARANTIA

	AÑO 2.009
Bco. Bolivariano OP# 0400000494	1.226,39
Bco. Internacional OP# 800307090	1.039,50
Bco. Bolivariano OP# 0400000510	66.032,48
Bco. Promérica OP# 4009021505	1.985,33
Bco. de Guayaquil OP#933546	4.360,40
Bco. Promérica OP# 4009021509	26.714,51
Produbanco OP# 1040007413000	14.722,12
Bco. Bolivariano OP# 0400000528	67.541,99
Bco. Machala OP# 910071400	28.358,91
Bco. Internacional OP# 800307148	125.026,26
Bco. Promérica OP# 4009021515	159.790,29
Bco. Promérica OP# 4009021526	240.135,72
Bco. del Austro OP# 358-359-360-2009	214.637,53
Produbanco OP# 1040007588000	187.407,95
Banco Internacional OP# 800307199	214.544,81
Bco. Bolivariano OP# 0400000546	128.934,66
Banco Internacional OP# 800307219	150.093,98
Bco. Promérica OP# 4009021540	243.196,56
Banco Internacional OP# 800307225	211.037,16
Bco. Promérica OP# 4009021546	178.220,25
Total	2.265.006,80

Ver página siguiente: activos fijos

 SUPERINTENDENCIA
DE BANCOS Y SEGUROS
INTENDENCIA DE CUENCA
1000 400 0000
Imilia Aguirre Semeria

COMERCIAL S.A.
CALLE 1000 400 0000
CALLE 1000 400 0000

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009

10. ACTIVOS FIJOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

	SALDO INICIAL	ADICIONES	OTROS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terrenos	197.792,22	445.000,00		642.792,22	
Construcciones en Proceso	465.279,01	176.438,75	(568.339,01)	73.378,75	
Muebles y Enseres	3.850,18	-	-	3.850,18	10
Equipos de Oficina	2.345,16	-	-	2.345,16	10
Equipo de Computacion	13.999,36	1.347,79	-	15.347,15	33,33
Vehiculos	202.720,00	30.862,50	(5.300,00)	228.282,50	20
Edificios	337.234,02	283.339,01	(160.000,00)	460.573,03	5
Sub-Total	1.223.219,95	936.988,05	(733.639,01)	1.426.568,99	
DEPRECIACION :					
Muebles y Enseres	2.458,33	315,46	-	2.773,79	
Equipos de Oficina	1.465,45	234,48	-	1.699,93	
Equipo de Computacion	13.615,60	353,02	-	13.968,62	
Vehiculos	51.456,87	41.658,00	-	93.114,87	
Edificios	61.484,42	27.600,84	-	89.085,26	
Sub-Total	130.480,67	70.161,80	-	200.642,47	
TOTAL	1.092.739,28	866.826,25	(733.639,01)	1.225.926,52	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 (Expresado en US\$ dólares)**11. PRESTAMOS BANCARIOS**

Incluye:

AÑO 2.009

Bco. del Austro OP# 4238	137.226,57
Bco. Bolivariano OP# 0400000494	522,07
Bco. Bolivariano OP# 0400000510	29.346,68
Produbanco OP# 1040007413000	150.000,00
Bco. Bolivariano OP# 0400000528	30.755,66
Bco. Machala OP# 910071400	98.576,50
Bco. Internacional OP# 800307148	83.653,83
Bco. Internacional OP# 800307149	90.000,00
Bco. Internacional OP# 800307150	215.981,40
Bco. Promérica OP# 4009021515	111.829,26
Bco. Promérica OP# 49021526	135.493,56
Fininvest Overseas Inc	161.080,08
Bco. del Austro OP# 358-359-360-2009	208.905,56
Produbanco OP# 1040007588000	150.000,00
Banco Internacional OP# 800307199	250.000,00
Bco. Bolivariano OP# 0400000546	128.934,66
Banco Internacional OP# 800307219	200.000,00
Bco. Promérica OP# 4009021540	200.000,00
Banco Internacional OP# 800307225	200.000,00
Bco. Promérica OP# 4009021546	150.000,00

Total**2.732.305,83**

CC-BY-SA
WIKI
VIRAL

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

12. PROVEEDORES

Incluye:

	AÑO 2.009
AUDIOVISION ELECTRONICA AUDIOELEC S.A.	423.198,15
CERAMICA ANDINA C.A.	10.357,64
CHAIDE Y CHAIDE S.A.	52.865,86
COMPAÑÍA TRANSPORTE DE CARGA CARTIZ S.A	18.889,20
COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S	19.080,72
FIBRO ACERO S.A	206.179,42
HKC WORLDWIDE ELECTRONIC	57.094,00
JUAN ALCIDES RODAS MOROCHO	280.052,61
KTM DEL ECUADOR CIA. LTDA.	21.995,91
LG ELECTRONIC PANAMA S.A.	1.083.278,50
MOLINA ROJAS MOLINARO CIA. LTDA	423.360,30
PADILLE S.A.	501.379,88
RAMITER S.A.	91.570,79
SAMSUNG ELECTRONICS LATINOAMERICA	181.280,00
UMCO S.A	62.669,22
OTROS	277.887,63

3.711.139,83

13. IMPUESTOS Y RETENCIONES FISCALES

Incluye:

	AÑO 2.009
Impuestos por pagar	135.416,08
Iva Diferido	299.924,28
Total	<u>435.340,36</u>

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

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	AÑO 2.009
Préstamos de Terceros	628.359,05
Varios Acreedores	12.833,37
Provisiones Varias 2009	20.000,00
Otros Menores	3.370,41
Total	<u>664.562,83</u>

15. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	AÑO 2.009
Décimo tercer sueldo	1.132,24
Décimo cuarto sueldo	2.999,30
Fondos de reserva	950,36
Total	<u>5.081,90</u>

Ver página siguiente: Movimiento de Beneficios Sociales

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009

16. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.009, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION CUENTAS DUDOSA COBRABILIDAD	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA
Saldo Inicial al 01/ENE/2009	156.058,09	1.020,92	3.361,97	5.194,41
Débitos:				
Pagos	(20.440,77)	(12.829,82)	(10.723,82)	(14.753,28)
Créditos:				
Provisión	87.766,81	12941,14	10.361,15	10.509,23
Saldo Final al 31/DIC//2009	<u>223.384,13</u>	<u>1.132,24</u>	<u>2.999,30</u>	<u>950,36</u>

CEDEL S.A.
JUAN CARLOS VENTURA
VINTEMILLA CIA. LTDA.

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

17. PASIVOS A LARGO PLAZO

Incluye:

	AÑO 2009
Financiera Union del Sur	98.101,03
Bco. del Austro OP# 4238	325.059,54
Bco. Bolivariano OP# 40011408	10.416,63
Bco. Bolivariano OP# 40011475	8.333,33
Fininvest Overest Inc	76.614,36
Total	<u>518.524,89</u>

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

IMPORTE
VINTITRES MIL QUATROCIENTOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 (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	301.195,86
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	<u>45.179,38</u>

b. CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA

Utilidad del ejercicio antes de deducciones	301.195,86
(-) Participación trabajadores	(45.179,38)
(-) Otras rentas excentas	-
(+) 15% Empleados otras rentas	-
(+) Gastos no deducibles	571.748,04
(-) Incremento neto de empleados	-
(-) Trabajadores discapacitados	-
BASE IMPONIBLE DE IMPUESTO A LA RENTA	827.764,52
IMPUESTO A LA RENTA	<u>206.941,13</u>

c. CONCILIACIÓN PARA EL PAGO

Impuesto a la renta causado	206.941,13
Menos:	
(-) Retención en la fuente del año	(220.956,53)
(-) Anticipos pagados	-
SALDO A FAVOR	<u>(14.015,40)</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 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 2.009 (Expresado en US\$ dólares)

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2.009, el capital social de **COMERCIALIZADORA JUAN CARLOS ESPINOSA VINTIMILLA CIA. LTDA.**, está integrado por 417.226,00 participaciones sociales ordinarias 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.

21. SITUACION FISCAL

La Compañía se encuentra en una auditoria tributaria del período 2.005.

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 2009, utiliza en su procesamiento informático.

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 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.

COMERCIALIZADORA
JUAN CARLOS ESPINOSA
VINTIMILLA CIA. LTDA.

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

24. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 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 2.009 y la fecha de preparación de este informe (abril 09 del 2.010), no se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deban ser revelados.

CEDEL S.A.
JUAN C.
VINTA...