

COMERCIALIZADORA JCEV CÍA. LTDA.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE
ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO QUE TERMINÓ
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**



12 9 ABR 2011

C.P.A. Yola Astudillo Ortiz

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Socios de
COMERCIALIZADORA JCEV CÍA. LTDA.**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **COMERCIALIZADORA JCEV CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2009, fueron auditados por otros auditores independientes quienes en su dictamen fechado abril 9 del 2010 expresaron una opinión sin salvedad sobre dichos estados financieros.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada, la cual fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de 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 Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **COMERCIALIZADORA JCEV CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad establecidas y autorizadas por Superintendencia de Compañías.

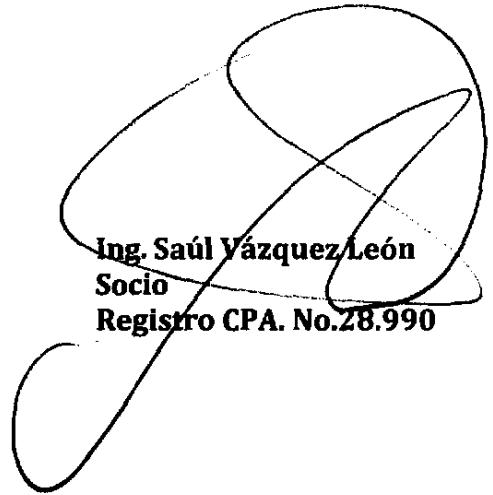
Informe de cumplimiento de obligaciones tributarias

5. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2010, será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI.

BESTPOINT CÍA. LTDA.

RNAE - No. 737

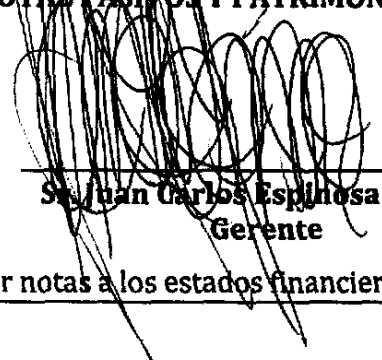
Cuenca, marzo 4 del 2011

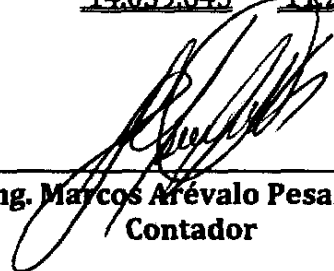


Ing. Saúl Yáñez León
Socio
Registro CPA. No. 28.990

COMERCIALIZADORA ICEV CÍA. LTDA.**BALANCES GENERALES****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

	NOTAS	2010	2009
ACTIVO		(US dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y bancos	2	316.430	707.879
Inversiones financieras	3	285.945	284.384
Cuentas y documentos por cobrar	4	4.742.233	3.825.504
Inventarios	5	4.498.763	2.348.632
Impuestos anticipados		191.721	207.550
Valores en garantía	6	<u>1.992.429</u>	<u>2.265.007</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		12.027.521	9.638.956
Activos fijos	7	1.808.524	1.225.927
Otros activos	8	<u>203.600</u>	<u>354.443</u>
TOTAL ACTIVO		<u>14.039.645</u>	<u>11.219.326</u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones bancarias	9	3.589.545	2.732.306
Documentos y cuentas por pagar	10	6.737.102	4.909.228
Gastos acumulados	11	392.563	70.261
Impuestos y retenciones por pagar		<u>368.065</u>	<u>435.340</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		11.087.275	8.147.135
Obligaciones bancarias largo plazo	9	<u>423.489</u>	<u>518.525</u>
TOTAL PASIVOS		<u>11.510.764</u>	<u>8.665.660</u>
PATRIMONIO			
Capital social	12	417.226	417.226
Aportes futura capitalización		1.836.859	1.836.859
Reservas		11.964	11.964
Resultados acumulados		173.733	238.542
Utilidad del ejercicio		<u>89.099</u>	<u>49.075</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>2.528.881</u>	<u>2.553.666</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>14.039.645</u>	<u>11.219.326</u>

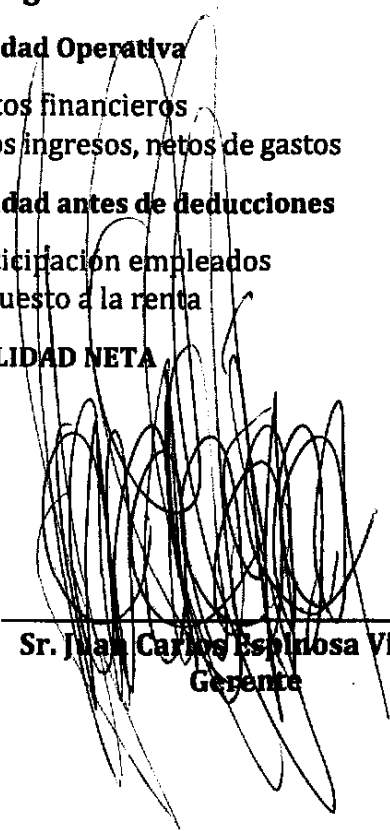

 Sr. Juan Carlos Espinosa Vintimilla
 Gerente


 Ing. Marcos Arévalo Pesantez
 Contador

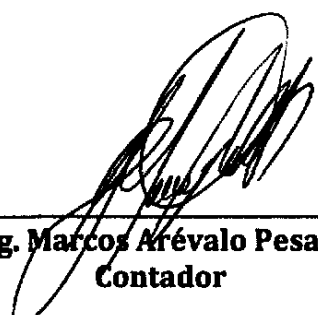
Ver notas a los estados financieros

COMERCIALIZADORA ICEV CÍA. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

	NOTAS	2010	2009
		(US dólares)	
Ventas netas	13	21.184.822	16.610.642
Costo de ventas	13	(18.305.602)	(14.327.044)
Utilidad Bruta		2.879.220	2.283.598
Gastos administrativos	14	(509.868)	(410.774)
Gastos de ventas	15	(828.024)	(568.947)
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones	16	(618.421)	(629.470)
Total gastos		(1.956.313)	(1.609.191)
Utilidad Operativa		922.907	674.407
Gastos financieros		(745.947)	(453.749)
Otros ingresos, netos de gastos		<u>198.713</u>	<u>80.537</u>
Utilidad antes de deducciones		375.673	301.195
Participación empleados	17	(56.351)	(45.179)
Impuesto a la renta	17	(230.223)	(206.941)
UTILIDAD NETA		<u>89.099</u>	<u>49.075</u>



Sr. Juan Carlos Espinosa Vintimilla
Gerente

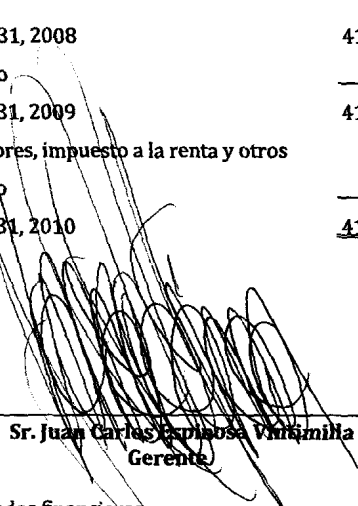


Ing. Marcos Arévalo Pesantez
Contador

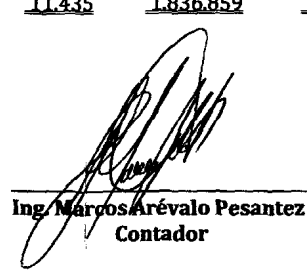
Ver notas a los estados financieros

COMERCIALIZADORA ICEV CÍA. LTDA.**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

	Capital social	. . . Reservas . . . legal	de capital (US dólares)	Aporte futura capitalización	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos a diciembre 31, 2008	417.226	529	11.435	1.836.859	238.542	2.504.591
Utilidad del ejercicio	—	—	—	—	<u>49.075</u>	<u>49.075</u>
Saldos a diciembre 31, 2009	417.226	529	11.435	1.836.859	287.617	2.553.666
Ajustes años anteriores, impuesto a la renta y otros	—	—	—	—	(113.884)	(113.884)
Utilidad del ejercicio	—	—	—	—	<u>89.099</u>	<u>89.099</u>
Saldos a diciembre 31, 2010	<u>417.226</u>	<u>529</u>	<u>11.435</u>	<u>1.836.859</u>	<u>262.832</u>	<u>2.528.881</u>



Sr. Juan Carlos Espinosa Viamilla
Gerente

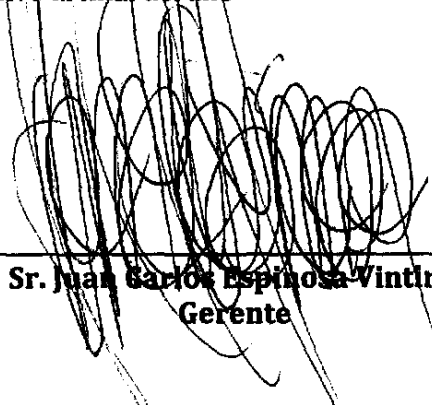


Ing. Marcos Arévalo Pesantez
Contador

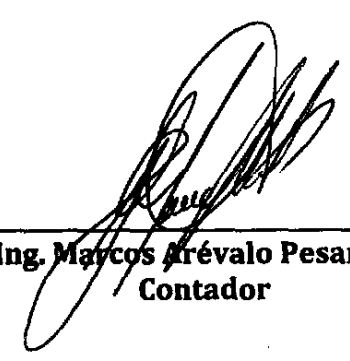
Ver notas a los estados financieros

COMERCIALIZADORA ICEV CÍA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑO QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

	NOTAS	2010	2009
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		(US dólares)	
Efectivo recibido de clientes y otros		20.304.206	15.143.520
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros		(20.649.441)	(14.092.357)
Pago imp. Renta y otros de años anteriores		(113.884)	0
Incremento en inversiones		(1.561)	(284.384)
Efectivo pagado a empleados e impuesto a la renta		(252.121)	(31.861)
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación		(712.801)	634.918
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Compra de activos fijos	7	(791.069)	(936.988)
Venta de activos fijos	7	52.517	0
Disminución en otros activos		0	156.541
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(738.552)	(780.447)
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Préstamos recibidos - pagados, neto		1.059.904	460.319
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		1.059.904	460.319
(Disminución) aumento neto del efectivo		(391.449)	314.790
Efectivo al inicio del año		707.879	393.089
Efectivo al final del año	2	316.430	707.879



Sr. Juan Carlos Espinosa Vintimilla
Gerente



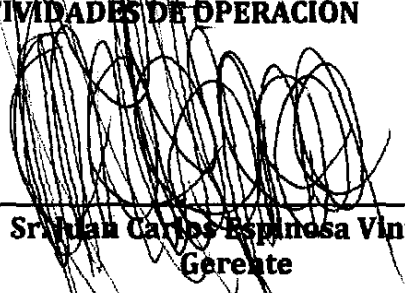
Ing. Marcos Arévalo Pesantez
Contador

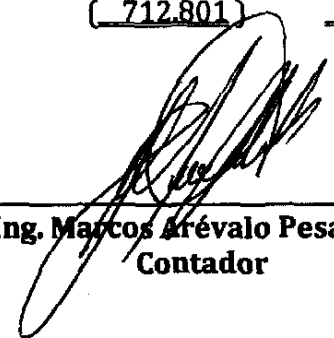
Ver notas en los estados financieros

COMERCIALIZADORA ICEV CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO, PROVISTO EN
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

	NOTAS	2010	2009
		(US dólares)	
UTILIDAD NETA		89.099	49.075
Partidas que no representan movimiento de efectivo			
Depreciaciones y amortizaciones	16	244.645	803.801
Provisión cuentas incobrables y otras		373.775	87.767
Provisión para beneficios sociales	11	38.229	33.812
Provisión para participación trabajadores	17	56.351	45.178
Provisión Impuesto a la renta	17	<u>230.223</u>	<u>206.941</u>
Subtotal		<u>1032.322</u>	<u>1.226.574</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS			
Aumento en inversiones financieras		(1.561)	(284.384)
Aumento en clientes y cuentas por cobrar		(1.090.415)	(1.569.957)
Aumento en gastos pagados por anticipado		(9.391)	(20.864)
(Aumento) disminución en inventarios		(2.150.131)	1.504.663
Aumento (disminución) en proveedores		1.945.366	(512.754)
(Disminución) aumento en documentos y cuentas por pagar		(458.340)	578.665
Aumento (disminución) en gastos acumulados		<u>19.349</u>	<u>(287.025)</u>
Subtotal		<u>(1.745.123)</u>	<u>(591.656)</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO, PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>(712.801)</u>	<u>634.918</u>


 Sr. Juan Carlos Espinosa Vintimilla
 Gerente


 Ing. Marcos Arévalo Pesantez
 Contador

Ver notas en los estados financieros

COMERCIALIZADORA ICEV CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

COMERCIALIZADORA JUAN CARLOS ESPINOSA VINTIMILLA CÍA. LTDA.- (La Compañía) fue constituida el 4 de agosto de 1998, en la ciudad de Cuenca - Ecuador. Su actividad principal es la comercialización de electrodomésticos en general, pudiendo importar o exportar estos bienes.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad, disposiciones establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por Superintendencia de Compañías.

Flujo de efectivo.- Los flujos por "actividades de operación" incluyen todas aquellas transacciones de efectivo relacionadas con el giro del negocio así como también aquellas inversiones cuyo vencimiento no superan los 90 días.

Cuentas y documentos por cobrar.- Corresponde a ventas a crédito hasta 150 días plazo y no generan intereses.

Inventarios.- Están valorados por el método promedio y el costo no excede el valor de mercado. Los inventarios en tránsito se encuentran valorados al costo según factura de proveedores más los gastos incurridos en la importación.

Impuestos anticipados.- son registrados a la fecha de desembolso, los pagos anticipados son compensados en las declaraciones de impuestos.

Activos fijos.- Están registradas al costo, ajustado por inflación hasta marzo 31 del 2000 según NEC 17; los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan su vida se capitalizan. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Provisión para jubilación patronal y desahucio.- El Código del Trabajo establece la obligatoriedad de los empleadores de conceder jubilación patronal para aquellos trabajadores que hayan cumplido 25 años de servicio en la misma empresa; y por desahucio el 25% del último sueldo por cada año de servicio. La Compañía no registra provisiones por estos conceptos.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual para su constitución hasta que represente mínimo el 20% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas

Ventas.- Son registradas al momento de la entrega de los bienes comercializados y su correspondiente facturación, las ventas están gravadas con IVA tarifa 12%.

COMERCIALIZADORA ICEV CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades. En caso de que la utilidad del año sea reinvertida y capitalizada parcial o totalmente dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15% sobre la utilidad capitalizada.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda.- El poder adquisitivo de la moneda según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>% de inflación</u>
2006	2,87
2007	3,32
2008	8,83
2009	4,31
2010	3,33

2. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están conformados como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Caja	29.060	25.116
Bancos	(a) <u>287.370</u>	<u>682.763</u>
Total	<u>316.430</u>	<u>707.879</u>

(a) Al 31 de diciembre del 2010 corresponden a saldos en cuentas corrientes mantenidas en: Banco Promérica S.A. US\$ 180.176, Banco Pichincha C.A. US\$ 45.921, Banco de Machala S.A. US\$ 44.171, Banco Internacional S.A. US\$ 9.729, Banco de Austro S.A. US\$ 4.165, Banco del Pacífico S.A. US\$ 858, Produbanco S.A. US\$ 106, y COAC la Merced Ltda. US\$ 2.244.

3. INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están compuestas por inversiones de hasta 181 días plazo según se detallan:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Banco Bolivariano S.A.	190.734	178.695
Banco Internacional S.A.	95.211	90.000
Inversiones en notas de crédito IVA	<u>0</u>	<u>15.689</u>
Total	<u>285.945</u>	<u>284.384</u>

COMERCIALIZADORA ICEV CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****3. INVERSIONES (continuación)**

Las inversiones al 31 de diciembre del 2010 garantizan las operaciones de factorig que la Compañía mantiene con estas instituciones financieras.

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están compuestas como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Partes relacionadas		
Assemblymotos S.A.	482.098	125.433
Sr. Mario Esteban Espinoza	0	41.935
Sr. Juan Carlos Espinoza	<u>30.201</u>	<u>163.000</u>
Subtotal partes relacionadas	512.299	330.368
Clientes	(a) 4.376.726	3.551.939
Otras cuentas por cobrar	<u>101.896</u>	<u>166.581</u>
Subtotal	4.990.922	4.048.888
Provisión para cuentas incobrables	(<u>248.688</u>)	(<u>223.384</u>)
Total	<u>4.742.233</u>	<u>3.825.504</u>

(a) Al 31 de diciembre del 2010 incluyen valores por efectivizar por US\$ 2.000.766 y facturas pendientes de cobro por ventas a crédito por US\$ 2.375.960, cuyos vencimientos anuales por su origen, es como sigue:

En demanda judicial	22.610
Vencida	1.978.726
Por vencer	<u>374.624</u>
Total	<u>2.375.960</u>

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

COMERCIALIZADORA ICEV CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (continuación)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	223.384	156.058
Castigos	(18.471)	(20.441)
Provisión del año	<u>43.775</u>	<u>87.767</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>248.688</u>	<u>223.384</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están conformados como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Productos nacionales	789.317	570.250
Productos importados	2.782.139	1.336.314
Mercadería nacional en tránsito	1.968	1.606
Mercadería importada en tránsito	<u>1.265.339</u>	<u>780.462</u>
Subtotal	4.838.763	2.688.632
Provisión para obsolescencia y bajas	(340.000)	(340.000)
Total	<u>4.498.763</u>	<u>2.348.632</u>

6. VALORES EN GARANTÍA

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, representan cheques entregados a las entidades financieras que garantizan las operaciones de crédito que la Compañía mantiene de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Banco Promérica S.A.	946.378	850.043
Banco Bolivariano S.A.	381.651	263.736
Banco Internacional S.A.	329.609	701.742
Banco de Machala S.A.	186.076	28.359
Banco de Guayaquil S.A.	96.316	4.360
Banco Pichincha C.A.	52.399	0
Produbanco S.A.	0	202.130
Banco del Austro S.A.	<u>0</u>	<u>214.637</u>
Total	<u>1.992.429</u>	<u>2.265.007</u>

COMERCIALIZADORA ICEV CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****7. ACTIVOS FIJOS**

Durante el año 2010, el movimiento de los activos fijos fue el siguiente:

	<u>Saldos a</u> <u>dic-31-09</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Venta</u>	<u>Ajustes y</u> <u>reclasific.</u>	<u>Saldos a</u> <u>dic-31-10</u>
	(US dólares)				
Terrenos	642.792				642.792
Edificios	460.573	314.743		303.410	1.078.726
Construcciones en proceso	73.379	317.305		(390.684)	0
Muebles y enseres	3.850				3.850
Equipos de oficina	2.345				2.345
Equipos de computación	15.347	8.142			23.489
Vehículos	<u>228.283</u>	<u>150.879</u>	<u>(52.517)</u>	<u> </u>	<u>326.645</u>
Subtotal	1.426.569	791.069	(52.517)	(87.274)	2.077.847
Depreciación acumulada	<u>(200.642)</u>	<u>(93.802)</u>	<u>25.121</u>	<u> </u>	<u>(269.323)</u>
Total	<u>1.225.927</u>	<u>697.267</u>	<u>(27.396)</u>	<u>(87.274)</u>	<u>1.808.524</u>

8. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están conformados como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Gastos de investigación y desarrollo	358.551	358.551
Patentes y Marcas	<u>395.664</u>	<u>395.664</u>
Subtotal	754.215	754.215
Amortización acumulada	<u>(550.615)</u>	<u>(399.772)</u>
Total	<u>203.600</u>	<u>354.443</u>

COMERCIALIZADORA ICEV CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****9. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre del 2010, están conformados como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(US dólares)	
Préstamos	(a)	3.867.231	3.250.831
Sobregiros bancarios		<u>145.803</u>	<u>0</u>
Subtotal		4.013.034	3.250.831
Porción a largo plazo (vencimientos en 2012 y 2020)		(<u>423.489</u>)	(<u>518.525</u>)
Total		<u>3.589.545</u>	<u>2.732.306</u>

(a) Al 31 de diciembre del 2010 incluyen los siguientes saldos:

	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>
	(US dólares)	
Préstamos, cartas de crédito y avales:		
Fininvest Overseas Inc.	363.028	101.215
Banco Bolivariano S.A.	343.050	0
Banco del Austro S.A.	305.005	171.604
Banco Internacional S.A.	<u>9.331</u>	<u>150.670</u>
Subtotal	<u>1.020.414</u>	<u>423.489</u>
Operaciones de factoring:		
Banco Promérica S.A.	747.347	0
Banco Pichincha C.A.	563.941	0
Banco Internacional S.A.	460.345	0
Banco Bolivariano S.A.	381.650	0
Banco de Machala S.A.	190.045	0
Banco de Guayaquil S.A.	<u>80.000</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>2.423.328</u>	<u>0</u>
Total	<u>3.443.742</u>	<u>423.489</u>

COMERCIALIZADORA ICEV CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****10. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están convenidos como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(US dólares)	
Proveedores	(a)	5.656.506	3.711.140
Cuentas por pagar Directorio		0	499.000
Anticipos de clientes		125.221	54.525
Otras cuentas por pagar	(b)	<u>955.375</u>	<u>644.563</u>
Total		<u>6.737.102</u>	<u>4.909.228</u>

(a) Cuentas por pagar a proveedores corresponde principalmente a: LG Electronic Panamá S.A. por US\$ 2.019.430, Samsung Electronics Latinoamérica (Z.L.) por US\$ 797.255, Padille S.A. por US\$ 501.380, Fibro Acero S.A. por US\$ 458.783 y Molina Rojas Molinaro Cía. Ltda. por US\$ 423.360 y otros por US\$ 1.456.298.

(b) Otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 están conformadas como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Préstamos de terceros y relacionados	926.060	628.359
Varios acreedores y otros menores	<u>29.315</u>	<u>16.204</u>
Total	<u>955.375</u>	<u>644.563</u>

11. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, se presentan como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(US dólares)	
Participación empleados		56.351	45.179
Beneficios sociales	(a)	6.212	5.082
Provisiones varias	(b)	<u>330.000</u>	<u>20.000</u>
Total		<u>392.563</u>	<u>70.261</u>

(a) El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2010 y 2009, fue como sigue:

COMERCIALIZADORA ICEV CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****11. GASTOS ACUMULADOS (continuación)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	5.082	9.577
Provisiones	38.229	33.812
Pagos	(37.099)	(38.307)
Saldo final, diciembre 31	<u>6.212</u>	<u>5.082</u>

(b) Al 31 de diciembre del 2010 incluyen provisión para construcción de nave 3 en Guayaquil por US\$ 300.000.

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el capital social de la Compañía está constituido por participaciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una, distribuidas como sigue:

<u>Socios</u>	<u>Participación</u> (%)	(US dólares)
Sr. Juan Carlos Espinosa Vintimilla	98	408.882
Sra. María José Espinosa González	<u>2</u>	<u>8.344</u>
Total	<u>100</u>	<u>417.226</u>

13. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Durante los años 2010 y 2009, representa ventas de productos importados y nacionales y sus costos de ventas fueron originados y causados como sigue:

	... 2010 ...		... 2009 ...	
	<u>Ventas</u>	<u>Costo</u>	<u>Ventas</u>	<u>Costo</u>
	(US dólares)			
Productos importados	15.329.926	12.505.474	14.003.689	11.219.856
Productos nacionales	7.796.958	5.860.823	3.834.734	3.117.839
(-) Descuentos y devoluciones	(1.942.062)	(60.695)	(1.227.781)	(10.651)
Total	<u>21.184.822</u>	<u>18.305.602</u>	<u>16.610.642</u>	<u>14.327.044</u>

COMERCIALIZADORA ICEV CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****14. GASTOS ADMINISTRATIVOS**

Los gastos administrativos durante los años 2010 y 2009, fueron causados como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	192.153	161.924
Gastos de gestión	45.614	51.240
Atención a funcionarios, viáticos y movilización	45.397	35.806
Seguros pagados	35.401	23.952
Honorarios	29.727	28.365
Gastos no deducibles	29.605	30.924
Servicios básicos	18.981	17.015
Materiales de oficina	13.275	11.586
Bonificaciones al personal	11.081	1.000
Varios gastos menores	<u>88.634</u>	<u>48.962</u>
Total	<u>509.868</u>	<u>410.774</u>

15. GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta durante los años 2010 y 2009, fueron causados como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Fletes	174.874	79.972
Comisiones en ventas	166.325	132.918
Convenciones	81.596	0
Publicidad y propaganda	61.031	47.055
Sueldos y beneficios sociales	59.393	53.486
Arriendos y servicios básicos	56.592	57.447
Viáticos y movilizaciones	39.287	32.687
Mantenimiento de vehículos y combustibles	30.075	23.255
Gastos de importación	21.600	30.267
Varios gastos menores	<u>137.251</u>	<u>111.860</u>
Total	<u>828.024</u>	<u>568.947</u>

COMERCIALIZADORA ICEV CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****16. DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y PROVISIONES**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 las depreciaciones, amortización y provisiones fueron causadas como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Depreciaciones	93.802	70.076
Amortizaciones	150.843	151.627
Provisiones:		
Incobrables, nave 3 e Inventarios	343.776	387.767
Varias	<u>30.000</u>	<u>20.000</u>
Total	<u>618.421</u>	<u>629.470</u>

17. PARTICIPACIÓN DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, principalmente resolución SRI 1071, reformas introducidas en la Ley de Equidad Tributaria y posteriores, la depuración de la base imponible para el cálculo de la participación de los empleados e impuesto a la renta por el año 2010, fue efectuada por la Compañía como sigue:

	(US dólares)	
Utilidad contable	(a)	375.673
15% de participación de empleados	(b)	(<u>56.351</u>)
Subtotal		319.322
(+) Gastos no deducibles		<u>608.288</u>
Base imponible		927.610
Impuesto a la renta, 25%	(c)	(<u>230.223</u>)
Utilidad neta del ejercicio (a-b-c)		<u>89.099</u>

Mediante Resolución SRI 1071, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispuso que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2010, cuyo plazo de presentación es hasta el 31 de julio del 2011, todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. A la fecha la Compañía mantiene en proceso la preparación de dicha información que contiene entre otros asuntos la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta.

COMERCIALIZADORA ICEV CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el año 2010, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros; los saldos están referidos en las notas 4 y 10, y las transacciones fueron las siguientes:

	(US dólares)
Ventas de mercaderías y servicios	27.012
Compras de mercaderías y servicios	10.826
Intereses pagados	<u>54.838</u>
Total	<u>92.676</u>

19. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en resolución No. 02.Q.ICL.008 del Suplemento R.O. No. 565 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones.

Activos y pasivos contingentes.- No existen activos y pasivos contingentes que la Administración los conozca y merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros a diciembre 31 del 2010.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones efectuadas por auditoría externa para superar las observaciones de control interno detectadas.

Eventos posteriores.- La Administración de la Compañía considera que entre diciembre 31 del 2010 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 4 del 2011 (fecha de culminación de la auditoría), no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 o que requieran ajustes o revelación.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.
