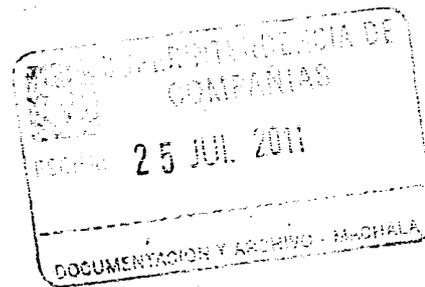




AUDITORES EXTERNOS

**ALMACENES KLEBER
LOAYZA CIA. LTDA.
INFORME DE AUDITORIA
EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2.010**



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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios de:

ALMACENES KLEBER LOAYZA CIA.LTDA.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ALMACENES KLEBER LOAYZA CIA. LTDA.**, los que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2.010, estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por el año que terminó en esta fecha, 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 presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **ALMACENES KLEBER LOAYZA CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esta fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

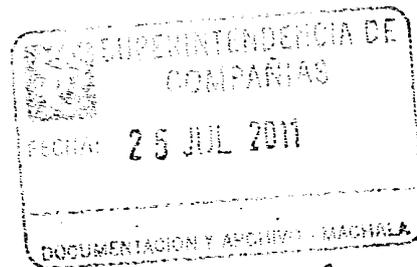
Párrafo de Énfasis

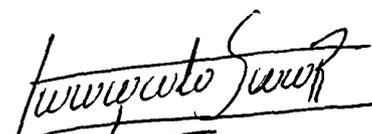
6. Como se explica en Nota 3 a los estados financieros, a partir del ejercicio económico 2012 **ALMACENES KLEBER LOAYZA CIA. LTDA.**, emitirá sus estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

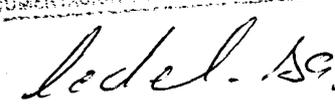
Otros Asuntos

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 implementaron las Normas de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación a partir de enero 1 de 2009

Machala – Ecuador
Abril 10 del 2011




Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726


Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 571



ALMACENES KLEBER LOAYZA CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

| ACTIVOS | PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS | |
|---|---|-------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | PASIVOS CORRIENTES: | |
| Caja y bancos (Nota 4) | Prestamos bancarios (Nota 9) | 8.857,26 |
| Documentos y cuentas por cobrar: | Documentos y cuentas por pagar: | |
| Clientes (Nota 5) | Proveedores (Nota 10) | 415.160,02 |
| Otras cuentas por cobrar | Impuestos y retenciones legales (Nota 11) | 6.153,69 |
| | Otras cuentas por pagar | 4.921,75 |
| Inventarios (Nota 6) | Gastos acumulados: | |
| | 15% Participación trabajadores (Nota 13) | 9.905,93 |
| Gastos anticipados (Nota 7) | 25% Impuesto a la renta (Nota 13) | 2.215,91 |
| Total corriente | Total corriente | <u>447.214,56</u> |
| ACTIVO FIJO - NETO (Nota 8) | PASIVOS A LARGO PLAZO | |
| | Prestamos a largo plazo (Nota 9) | 20.039,87 |
| | Socios | 149.152,49 |
| | Anticipo clientes | 42.866,68 |
| | Total pasivos largo plazo | <u>212.059,04</u> |
| | PATRIMONIO DE LOS SOCIOS | |
| | Capital social (Nota 14) | 70.000,00 |
| | Reserva legal (Nota 15) | 6.984,64 |
| | Utilidades retenidas (Nota 16) | 192.001,26 |
| | Utilidad del ejercicio | 41.327,63 |
| | Total patrimonio | <u>310.313,53</u> |
| Total | Total | <u>969.587,13</u> |

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

CEDEL S.A.

ALMACENES KLEBER LOAYZA CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS

| | |
|---------------------|----------------|
| Ventas netas | 1.481.638,52 |
| (-) Costo de ventas | (1.230.992,77) |

UTILIDAD BRUTA 250.645,75

GASTOS DE OPERACIÓN:

| | |
|------------------------|--------------|
| Gastos administrativos | (208.300,50) |
| Gastos de venta | (13.457,26) |

UTILIDAD OPERACIONAL 28.887,99

FINANCIEROS Y OTROS:

| | |
|-----------------------------------|-------------|
| Gastos financieros | (28.343,55) |
| +/- Otros ingresos-egresos (Neto) | 65.495,11 |

Sub-total 37.151,56

UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES 66.039,55

Menos:

| | |
|--|-------------|
| Participación a trabajadores (Nota 13) | (9.905,93) |
| Impuesto a la renta (Nota 13) | (14.805,99) |

Sub-total (24.711,92)

UTILIDAD DEL EJERCICIO 41.327,63

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



ALMACENES KLEBER LOAYZA CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

| | CAPITAL SOCIAL SUSCRITO | RESERVA LEGAL | UTILIDADES RETENIDAS | RESULTADO DEL EJERCICIO | TOTAL |
|--|----------------------------|-----------------|-------------------------|----------------------------|-------------------|
| Saldos al 1 de enero 2.010 | 70.000,00 | 6.984,64 | 146.954,74 | 45.046,52 | 268.985,90 |
| Transferencia de utilidades retenidas | | | 45.046,52 | (45.046,52) | - |
| Utilidad del Ejercicio 2010 | | | | 66.039,55 | 66.039,55 |
| 15% Participación trabajadores año 2010 | | | | (9.905,93) | (9.905,93) |
| 25% Impuesto a la renta por pagar año 2010 | | | | (14.805,99) | (14.805,99) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2010 | 70.000,00 | 6.984,64 | 192.001,26 | 41.327,63 | 310.313,53 |

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

CL DEL S.A.

ALMACENES KLEBER LOAYZA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010
(Expresados en Dólares de Estados Unidos de América)

Flujo de efectivo de actividades de operación:

Resultado del ejercicio 66.039,55

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

Depreciaciones y amortizaciones 15.529,88
Provisiones 9.390,13

Sub-total 24.920,01

Cambios netos en activos y pasivos:

Disminución Cuentas por cobrar 166.442,41
Aumento otras cuentas (19.817,54)
Disminución Inventarios 86.422,05
Disminución Pagos anticipados (1.070,04)
Disminución Proveedores (160.108,32)
Aumento otras cuentas por pagar 4.921,75
Disminución Impuestos y retenciones fiscales (2.834,78)
Disminución de gastos acumulados (38.570,75)
Disminución Pasivos a largo plazo (90.140,77)

Sub-total -54.755,99

Efectivo neto provisto en actividades de operación

36.203,57

Recursos utilizados en actividades de inversión:

Adquisición de Activos Fijos (26.552,18)

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión

(26.552,18)

Recursos utilizados en actividades de financiamiento:

Prestamos bancarios 13.113,64

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión

13.113,64

Disminución neta del efectivo

22.765,03

Efectivo al principio del año

33.258,53

Efectivo al final del año

56.023,56

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

ALMACENES KLEBER LOAYZA 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 el 16 de Junio de 1999

Objeto Social: La Compañía tiene como objeto social principal a) Importación, comercialización y distribución de electrodomésticos en general, b) Importación y venta de motocicletas, motonetas, bicicletas y motores fuera de borda y sus correspondientes repuestos y accesorios, c) Importación, distribución y venta de computadoras, impresoras, copiadoras, accesorios y repuestos de las mismas, e) Comercialización, distribución y venta de muebles de sala, dormitorio, oficina y toda clase de muebles en general, f) Importación y distribución y venta de generadores eléctricos, de refrigeración y acondicionadores de aire.

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 estados financieros incluye el uso 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 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 (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 provisión en el período económico 2010

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 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.

2.f. 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.

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

2.g. Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la venta de bienes y 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 **ALMACENES KLEBER LOAYZA CIA. LTDA.** y puedan ser confiablemente medidos.

Los gastos y costos se contabilizan por el método de causación.

2.h. Costos financieros

Los costos financieros son registrados a medida que se devengan como gastos en el periodo en el cuál se incurren.

2.i. 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 (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:

| | VALOR |
|--------------|-------------------------|
| Bancos (i) | 40.821,82 |
| Caja | 15.201,74 |
| Total | <u>56.023,56</u> |

(i) Fondos disponibles en cuentas corrientes

Ver siguiente página: Clientes

5. CLIENTES

Incluye:

| | VALOR |
|---------------------|--------------------------|
| Clientes | 340.464,13 |
| Cheques protestados | 16.447,77 |
| Cheques posfechados | 51.819,63 |
| Total | <u>408.731,53</u> |

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

6. INVENTARIOS

Incluye:

| | VALOR |
|---------------------|--------------------------|
| Bodega exhibición | 264.329,20 |
| Bodega principal 02 | 69.538,69 |
| Bodega 03 | 12.106,44 |
| Bodega 04 | 31.986,32 |
| Bodega motos | 28.393,90 |
| Otros | 12.428,96 |
| Total | <u>418.783,51</u> |

7. GASTOS ANTICIPADOS

Incluye:

| | VALOR |
|--------------------|------------------------|
| IVA | 1.070,04 |
| Retenciones fuente | 4.221,42 |
| Total | <u>5.291,46</u> |

Ver siguiente página: Activos Fijos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010

8. ACTIVOS 2.010

| | SALDO INICIAL | ADICIONES | AJUSTES | SALDO FINAL | % DEPRECIACIÓN |
|-----------------------|------------------|------------------|----------|------------------|-------------------|
| Muebles y enseres | 6.538,12 | 214,29 | | 6.752,41 | 10% |
| Equipos de Oficina | 1.474,26 | 294,51 | | 1.768,77 | 10% |
| Equipo de computación | - | 453,96 | | 453,96 | 33% |
| Vehiculos | 60.805,44 | 25.883,93 | | 86.689,37 | 20% |
| Instalaciones | 98,21 | | | 98,21 | 10% |
| Sub-Total | 68.916,03 | 26.846,69 | - | 95.762,72 | |

DEPRECIACION :

| | | | | |
|-----------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|
| Muebles y enseres | 629,50 | 649,48 | 1.239,89 | 2.518,87 |
| Equipos de Oficina | 147,91 | 159,18 | 130,94 | 438,03 |
| Equipo de computación | - | 100,65 | - | 100,65 |
| Vehiculos | 9.023,30 | 14.611,73 | 8.971,68 | 32.606,71 |
| Instalaciones | 8,84 | 8,84 | 14,00 | 31,68 |
| Varios | 2.141,37 | | | 2.141,37 |
| Sub-Total | 11.950,92 | 15.529,88 | 10.356,51 | 37.837,31 |
| TOTAL | 56.965,11 | 11.316,81 | (10.356,51) | 57.925,41 |



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

9. PRESTAMOS BANCARIOS

Incluye:

| | CORTO PLAZO | LARGO PLAZO |
|---|------------------------|------------------------|
| BANCO DE MACHALA | | |
| Operación no. 329059 con un interes del 11,23 % vencimiento en abril 14 del 2014 | | 20.039,87 |
| Operación no. 226645 con un interes del 13,49 % vencimiento en julio 4 del 2011 | 6.356,25 | |
| Tarjetas de crédito | 2.501,01 | |
| Total | 8.857,26 | 20.039,87 |

10. PROVEEDORES

Incluye:

| | VALOR |
|---------------------|-------------------|
| DISMAYOR | 53.602,71 |
| MABE | 32.578,61 |
| TOMBAMBA | 16.341,98 |
| MOTSUR | 4.885,28 |
| MARCIMEX | 94.626,81 |
| INDUMOT | 4.166,19 |
| ELECTROPOLIS | 25.107,31 |
| VIAPCOM | 14.491,44 |
| VIARIOS PROVEEDORES | 169.359,70 |
| Total | 415.160,03 |



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

11, IMPUESTOS Y RETENCIONES LEGALES

Incluye:

VALOR

| | |
|---------------------------|------------------------|
| IESS por pagar | 1.428,28 |
| Retenciones IVA por pagar | 2.524,42 |
| Retenciones por pagar | 2.200,99 |
| Total | <u>6.153,69</u> |

Ver siguiente página: Movimiento de provisiones

CEDUE S.A.

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

12. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.010 , el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

| | DECIMO TERCER SUELDO | DECIMO CUARTO SUELDO | VACACIONES |
|-------------------------|-------------------------|----------------------------|------------|
| SALDOS INICIALES | - | - | - |
| Débitos: | | | |
| Pagos | (4.913,75) | (3.034,32) | (1.442,06) |
| Créditos | | | |
| Provisión | 4.913,75 | 3.034,32 | 1.442,06 |
| SALDOS FINALES | - | - | - |

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

13. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

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

a.- CONCILIACIÓN 15% TRABAJADORES:

| | |
|--------------------------------|-----------------|
| Utilidad del Ejercicio | 66.039,55 |
| 15% Participación trabajadores | <u>9.905,93</u> |

b.- CONCILIACIÓN IMPUESTO A LA RENTA

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Utilidad del ejercicio | 66.039,55 |
| (+) Gastos no deducibles | 3.090,32 |
| (-) 15% Participación trabajadores | (9.905,93) |
| Base Impositiva | 59.223,94 |
| Impuesto a la renta | <u>14.805,98</u> |

c.- CONCILIACIÓN DEL PAGO DE IMPUESTOS

| | |
|-----------------------------|-----------------|
| Impuesto a la renta causado | 14.805,98 |
| (-) Anticipo pagado | (13.360,32) |
| Anticipo pendiente de pago | 4.512,86 |
| Retenciones fuente | (3.742,61) |
| Impuesto por pagar | <u>2.215,91</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 Socios resuelve la capitalización de las utilidades ó el 25 % sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

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

14. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2010, el capital social de **ALMACENES KLEBER LOAYZA CIA. LTDA.**, esta formado por 70.000 participaciones ordinarias y nominativas negociables por un valor de US\$ 1,00 cada una a valor nominal unitario.

15. **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. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Accionistas, que se realiza en el período subsiguiente.

16. **UTILIDADES RETENIDAS**

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

17. **SITUACIÓN FISCAL**

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico, por consiguiente los ejercicios económicos 2010, 2009, 2008, se encuentran abiertos a revisión.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del R.O. 494 del 31 de Diciembre del 2004, incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

18. **INFORME TRIBUTARIO**

Por disposición establecida en el R.O 740 del 8 de enero del 2004 (Resolución 1071) el 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.

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

19. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no mantiene y 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 notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2.010 y la fecha de preparación de este informe (Abril 10 del 2011), se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.

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.
