

Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

EMPRESA:

INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S.A.

**EJERCICIO ECONOMICO:
CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

Rumichaca No. 828 - 4º. Piso - Ofic.. 401
Telf. 2302524-2204206-2397892 - Casilla 4805
Guayaquil - Ecuador

INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S.A.

Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2009 e Informe del Auditor
Independiente

Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros

- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Patrimonio de los Accionistas
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Guayaquil, 24 de Agosto del 2010.

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

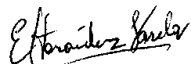
INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S.A.

He auditado el Balance General de INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S.A. al 31 de Diciembre de 2009 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas y Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos Estados Financieros en los que está basada esta Auditoría.

La auditoría la realicé de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y efectuada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. La auditoría incluye el examen, basado en pruebas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que esta auditoría provee una base razonable para expresar mi opinión.

Como parte del examen realicé pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) Los Estados Financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

En mi opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en los aspectos importantes, la situación financiera de INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S.A.. al 31 de Diciembre de 2009, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



Econ. Efrén Hernández Varela.
R.N.A.E. 090
C.P.A. 445

Rumichaca No. 828 - 4º Piso - Ofic.. 401
Teléf. 2302524 - 2204206 - Casilla 4805
Guayaquil - Ecuador

INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2009	2008	
ACTIVO	<u>4,478,370.99</u>	<u>4,608,685.74</u>	
ACTIVO CORRIENTE	<u>53,999.87</u>	<u>51,959.75</u>	
Caja y Bancos	5,324.57	5,600.19	4
Impuestos Anticipados	48,675.30	46,359.56	5
 ACTIVO FIJO	 <u>2,934,479.49</u>	 <u>3,066,834.36</u>	 6
No Depreciable			
Terreno	937,829.35	937,829.35	
Depreciable			
Edificios	2,647,097.37	2,647,097.37	
(-) Dep. Acum. Activo Fijo	-650,447.23	-518,092.36	
 ACTIVO NO CORRIENTE	 <u>1,489,891.63</u>	 <u>1,489,891.63</u>	 7
Inversiones	1,489,891.63	1,489,891.63	
 TOTAL ACTIVOS	 <u>4,478,370.99</u>	 <u>4,608,685.74</u>	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2009	2008	
PASIVOS	<u>5,918,668.80</u>	<u>5,676,423.28</u>	
PASIVO CORRIENTE	<u>700.95</u>	<u>595.02</u>	
Impuesto por Pagar	700.95	595.02	8
 PASIVO NO CORRIENTE	 <u>5,917,967.85</u>	 <u>5,675,828.26</u>	 9
Documentos por Pagar	3,209,837.60	3,209,837.60	
Cuentas por Pagar	2,708,130.25	2,465,990.66	
 PATRIMONIO	 <u>-1,440,297.81</u>	 <u>-1,067,737.54</u>	 10
Capital	2,000.00	2,000.00	
Aportes Futuras Capitalizaciones	30,000.00	30,000.00	
Reservas	107,297.48	124,012.75	
Resultados Acum. Años Anteriores	-1,223,750.29	-933,955.12	
Pérdida del Ejercicio	-355,845.00	-289,795.17	
 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	 <u>4,478,370.99</u>	 <u>4,608,685.74</u>	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S.A.
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	2009	2008
INGRESOS	<u>196,636.96</u>	<u>175,296.15</u>
Arriendos Netos	196,636.96	175,296.15
COSTO DE VENTAS	<u>132,354.87</u>	<u>71,101.00</u>
Depreciación de Activos Fijos	132,354.87	71,101.00
UTILIDAD BRUTA	<u>64,282.09</u>	<u>104,195.15</u>
GASTOS OPERATIVOS	<u>42,210.41</u>	<u>16,073.64</u>
Impuestos y Contribuciones	37,976.90	13,689.61
Otros Gastos	4,233.51	2,384.03
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>22,071.68</u>	<u>88,121.51</u>
GASTOS FINANCIEROS	<u>377,916.68</u>	<u>377,916.68</u>
Intereses Pagados	377,916.68	377,916.68
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	<u>-355,845.00</u>	<u>-289,795.17</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en US dólares)

CONCEPTOS	CAPITAL		RESERVAS				Aportes Futuras Capitalizac iones	RESULTADOS ACUMULADOS EJERC. ANTERIORES		Resultado del Ejercicio	GRAN TOTAL
	Pagado		Legal	Facultativa	De Capital	Total		Pérdidas Acumuladas	Total		
Saldo a Enero 1 del 2009	2,000.00		138.53	961.91	122,912.31	124,012.75	30,000.00	-933,955.12	-933,955.12	-289,795.17	-1,067,737.54
Transferencia del Resultado 2008								-289,795.17	-289,795.17	289,795.17	0.00
Apropiación Imp. Ant. Años Anteriores					-16,715.27	-16,715.27					-16,715.27
Resultado del Ejercicio										-355,845.00	-355,845.00
Saldo a Diciembre 31 del 2009	2,000.00		138.53	961.91	106,197.04	107,297.48	30,000.00	-1,223,750.29	-1,223,750.29	-355,845.00	-1,440,297.81

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en US dólares)

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación

Efectivo recibido de clientes	196,636.96	
Efectivo proporcionado por las actividades de operación		196,636.96
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-44,420.22	
Intereses pagados	-377,916.68	
Efectivo utilizado en las actividades de operación		-422,336.90
<u>Flujo Neto en actividades de operación</u>		<u>-225,699.94</u>

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Inversión

Compra de activos fijos Tangibles	0.00	
<u>Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión</u>		0.00

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Financiación

Producto Cuentas por Pagar	242,139.59	
Variación Reserva de Capital	-16,715.27	
<u>Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiación</u>		225,424.32

Aumento (disminución) neto en el efectivo	<u>-275.62</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, enero 1.	<u>5,600.19</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, diciembre 31.	<u><u>5,324.57</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Continuación)

Conciliación de la Utilidad del Ejercicio con el efectivo neto proveniente de las Actividades de Operación

Utilidad (Pérdida)		-355,845.00
---------------------------	--	-------------

Más: Partidas que no requieren utilización del efectivo

Depreciación	<u>132,354.87</u>	132,354.87
--------------	-------------------	------------

Efectivo Proveniente de Actividades de Operación		<u>-223,490.13</u>
--	--	--------------------

Variación en Activos y Pasivos Corrientes

Impuestos Anticipados	-2,315.74	
Impuestos por Pagar	<u>105.93</u>	

Efectivo Utilizado en Operaciones		<u>-2,209.81</u>
-----------------------------------	--	------------------

EFFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>-225,699.94</u>
---	--	---------------------------

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en US dólares)

NOTA No. 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL

INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S. A. es una compañía constituida en la ciudad de Cuenca, el 19 de Enero de 1984, como se desprende del testimonio de la escritura pública de constitución protocolizada y otorgada ante el Notario Segundo del Cantón Cuenca, Dr. Rubén Vintimilla Bravo.

El objeto de la empresa es la inversión en sociedades mercantiles, industriales, financieras o bancarias y se dedica, principalmente, a la administración y explotación de predios urbanos, actividad que la ejerce en la ciudad de Cuenca, provincia del Azuay.

NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS

Bases de preparación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos fueron elaborados y son de responsabilidad de la administración de la empresa, los mismos que nos fueron entregados de conformidad con el Art. 11 de la Resolución No. 02.Q.ICI.008, de abril 26 del 2002, de la Superintendencia de Compañías y preparados con base de los costos históricos, a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y los requisitos mínimos establecidos o autorizados por la autoridad de control referida.

Caja y Bancos

Constituyen movimientos de efectivo, depósitos en bancos fácilmente convertibles en montos reconocidos de caja.

Impuestos Anticipados

El saldo de este rubro constituye el Crédito Tributario a favor de la empresa, las Retenciones que les han realizado en la fuente y el anticipo de Impuesto a la Renta.

Inventarios

Por la actividad que desarrolla la empresa no mantiene control de inventarios.

INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Activo Fijo

Las propiedades están registradas al costo histórico y en dólares norteamericanos menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos.

El valor de la venta de activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se registra en las cuentas correspondientes en el momento que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan al resultado del ejercicio.

Activo No Corriente

Comprende principalmente inversiones financieras o en otras compañías, sobre las cuales se espera obtener rendimientos en el futuro.

Otras Cuentas por Pagar

Son obligaciones por compra de bienes y servicios con vencimientos de hasta 30 días, y aquellas que se originan en normas tributarias, laborales, etc., excepto proveedores de bienes y servicios relacionados con las operaciones del negocio.

Pasivo No Corriente

Son operaciones de crédito a largo plazo con instituciones financieras locales y del exterior, Intereses por Pagar por las provisiones del costo financiero de cada operación y Cuentas por Pagar a Terceros. Los créditos externos son registrados en el Banco Central del Ecuador cuando se suscriben las obligaciones.

Beneficios Sociales

Son reconocidos cuando nace la obligación de la empresa en virtud de las normas legales vigentes o acuerdos contractuales, y registrados en el tiempo y fecha que en ellas se indican.

Participación a Trabajadores

Se registra con cargo a los resultados del año en que se causa por una cifra equivalente al 15% de la utilidad del ejercicio.

Impuesto a la Renta

Se aplica la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta sobre la utilidad gravable, después de la conciliación tributaria.

INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Reconocimiento de los Gastos

El ingreso es reconocido cuando los activos son vendidos o los servicios son prestados.

Los gastos son costos que están relacionados con ingresos del período ya sea directa o indirectamente, y son reconocidos en el ejercicio en que se utilizan. Los costos y gastos que se asocian con ingresos futuros o que de otra manera se asocian con futuros períodos contables se difieren como activos.

Criterio de Empresa en Marcha

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2009 han sido preparados sobre la base de Principios de Contabilidad aplicables a un negocio en marcha, en consecuencia, dichos Estados Financieros no reflejan el efecto de ajustes que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus obligaciones en forma diferente al curso normal de sus operaciones y por montos diferentes a los reflejados en los Estados Financieros.

NOTA No. 3.- APLICACIÓN DE LAS NIIF

Por presentar un total de activos y pasivos mayor a US\$4,000,000.00, el 2010 es el año de transición previo a la implementación de las NIIF.

NOTA No. 4.- CAJA Y BANCOS

El detalle de la cuenta Caja y Bancos al cierre del ejercicio es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja	-	-
Bancos	<u>5,324.57</u>	<u>5,600.19</u>
Banco Local	<u>5,324.57</u>	<u>5,600.19</u>
Total Caja y Bancos	<u>5,324.57</u>	<u>5,600.19</u>

La cuenta caja no presentó movimiento durante el año en revisión.

INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 5.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

El saldo de este rubro, al terminar el 2009 fue de US\$48,675.30 y se descompone como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ant. Impuesto a la Renta	48,675.30 ¹	46,359.56
Total Impuestos Anticipados	<u>48,675.30</u>	<u>46,359.56</u>

¹ El movimiento del año de esta cuenta es el que se presenta a continuación:

Saldo a Enero 1	46,359.56
(-) Baja de Ant. de Imp. a la Renta	-16,715.27 ^a
(+) Anticipo Impuesto a la Renta	3,615.85
(+) Retenciones Fte. Imp. a la Renta	15,415.16
Total Ant. Impuesto a la Renta	<u>48,675.30</u>

^a La empresa procedió a registrar la baja del crédito tributario de impuesto a la renta por pagos anticipados y retenidos anteriores al año 2005. Ver Estado de Evolución del Patrimonio.

NOTA No. 6.- ACTIVO FIJO

El siguiente es un detalle de las propiedades al 31 de Diciembre.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
No Depreciable		
Terreno	937,829.35	937,829.35
Depreciable		
Edificios	2,647,097.37	2,647,097.37
Suman	<u>3,584,926.72</u>	<u>3,584,926.72</u>
(-) Depreciaciones Acumuladas	-650,447.23	-518,092.36
Total Activo Fijo Neto	<u>2,934,479.49</u>	<u>3,066,834.36</u>

INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

El movimiento del Activo Fijo durante el año fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al 1 de Enero	3,066,834.36	1,912,568.46
Más (Menos)		
Adiciones, neto por compras	-	1,225,366.90
Depreciación del año	-132,354.87	-71,101.00
Saldo al 31 de Diciembre	<u>2,934,479.49</u> ¹	<u>3,066,834.36</u>

¹ No se registraron movimientos significativos en el Activo Fijo durante el ejercicio sujeto a revisión.

La depreciación se calcula por método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, y se aplican los siguientes porcentajes:

	<u>% Dep.</u>	<u>% Dep.</u>
Edificios	5.00%	5.00%

NOTA No. 7.- ACTIVO NO CORRIENTE

Finalizado el ejercicio, las inversiones a largo plazo no han presentado variación alguna, manteniendo su saldo de US\$1.489.891,63. El siguiente es su detalle:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Inversiones en Compañías		
Mercointelg S.A.	1,077,600.00	1,077,600.00
Banco del Austro	412,291.63	412,291.63
Total Activo No Corriente	<u>1,489,891.63</u>	<u>1,489,891.63</u>

INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 8.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro al cerrar el ejercicio registra un saldo de US\$700.95, valor que corresponde a las obligaciones pendientes con la administración tributaria.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuestos por Pagar		
IVA por Pagar	700.95	595.02
Total Otras Cuentas por Pagar	<u>700.95</u>	<u>595.02</u>

NOTA No. 9.- PASIVO NO CORRIENTE

Al término del 2009, esta cuenta presentó un saldo de US\$5,917,967.85, el cual se desglosa como se presenta al pie:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Documentos por Pagar	3,209,837.60 ¹	3,209,837.60
Cuentas por Pagar	2,708,130.25 ²	2,465,990.66
Total Obligaciones a Largo Plazo	<u>5,917,967.85</u>	<u>5,675,828.26</u>

¹ Representa los préstamos que mantiene la empresa con instituciones financieras del exterior, los cuales se encuentran debidamente registrados en el Banco Central del Ecuador, el detalle es el que sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Fininvest Overseas Inc.	2,591,644.00 ^a	2,591,644.00
Alamo Investment Inc.	435,000.00 ^b	435,000.00
Foster Financial S.A.	183,193.60 ^c	183,193.60
Total Documentos por Pagar	<u>3,209,837.60</u>	<u>3,209,837.60</u>

INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

^a El siguiente detalla los préstamos con Fininvest Overseas Inc. e incluye valores vencidos y no pagados por US\$20,000.00.

			<u>2009</u>	<u>2008</u>
F. Suscrip.	T. Interés	Plazo	Monto	Monto
03/06/05	12.00%	12 meses	20,000.00	20,000.00
23/12/04	12.00%	240 meses	750,000.00	750,000.00
06/10/04	14.00%	120 meses	110,120.00	110,120.00
08/10/04	14.00%	120 meses	40,218.00	40,218.00
17/08/04	14.00%	120 meses	110,000.00	110,000.00
01/07/04	14.00%	120 meses	407,500.00	407,500.00
01/10/99	7.35%	180 meses	408,806.00	408,806.00
27/11/98	9.875%	180 meses	470,000.00	470,000.00
08/03/00	9.75%	240 meses	275,000.00	275,000.00
Total			2,591,644.00	2,591,644.00

^b Se mantiene un préstamo a una tasa de interés anual del 12%, a 240 meses plazo.

^c Préstamo a una tasa de interés anual del 19.95% a 360 meses plazo.

^z Contiene cuentas pendientes de pago locales y del exterior, y el detalle es el que se muestra a continuación

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas por Pagar Locales	1,225,077.41	1,225,077.41
Cuentas por Pagar del Exterior	1,483,052.84 ^a	1,240,913.25
Total Cuentas por Pagar	<u>2,708,130.25</u>	<u>2,465,990.66</u>

El movimiento del año es el que sigue:

Saldo a Enero 1	2,465,990.66
Cuentas por Pagar Varios	41,136.64
Cuentas por Pagar por Intereses	377,916.68
(-) Valores Pagados	-176,913.73
Total Cuentas por Pagar	<u>2,708,130.25</u>

^a Representa los intereses por pagar del exterior, los cuales han sido debitados al gasto. La porción no deducible se encuentra conciliada como consta en el formulario de Declaración de Impuesto a la Renta No. 26650478.

INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 10.- PATRIMONIO

El detalle del patrimonio es el que sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Capital	2,000.00	2,000.00
Aportes Futuras Capitalizaciones	30,000.00	30,000.00
Reservas	107,297.48	124,012.75
Resultados Acumulados Ejerc. Anteriores	-1,223,750.29	-933,955.12
Resultado del Ejercicio	-355,845.00	-289,795.17
Total Patrimonio	<u>-1,440,297.81</u>	<u>-1,067,737.54</u>

Capital Social.- El Capital de la compañía, al 31 de Diciembre del 2009, no presenta variación, manteniéndose en US\$2,000.00, el cual está compuesto por cincuenta mil acciones ordinarias y nominativas (50,000) de un valor de cuatro centavos de dólar de los Estados Unidos cada una (US\$0.04 c/u).

Aportes para Futuras Capitalizaciones.- Al finalizar el año, el saldo de esta cuenta se mantiene en US\$30,000.00.

Reservas.- Al cierre del ejercicio, este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Reserva Legal	138.53	138.53
Reserva Facultativa y Estatutaria	961.91	961.91
Reserva de Capital	106,197.04 ¹	122,912.31
Total Reservas	<u>107,297.48</u>	<u>124,012.75</u>

¹ El movimiento de la Reserva de Capital es como se muestra:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo a Enero 1	122,912.31	136,860.96
(-) Imp. Anticipados Años Anteriores	-16,715.27	-13,948.65
Total Reserva de Capital	<u>106,197.04</u>	<u>122,912.31</u>

INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Resultados Acumulados Ejercicios Anteriores.- En el año 2009, esta cuenta presentó un saldo de US\$-1,223,750.29 luego del siguiente movimiento.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al Inicio del Ejercicio	-933,955.12	-752,861.86
Transf. del Resultado Ejercicio Anterior	-289,795.17	-181,093.26
Total Result. Acum. Ejercicios Anteriores	<u><u>-1,223,750.29</u></u>	<u><u>-933,955.12</u></u>

El saldo elevado de esta cuenta, ocasiona que el patrimonio de la empresa se torne negativo. De acuerdo a la Ley de Compañías, Art. 361, inciso 8, al presentar pérdidas del cincuenta por ciento o más del capital social o, por pérdida total de las reservas y de la mitad o más del capital, se constituye una causa de disolución de la compañía; por lo que si no se prevee obtener resultados positivos en ejercicios posteriores, las pérdidas deberían ser asumidas por los accionistas.

Resultado del Ejercicio.- Al 31 de Diciembre del 2009 esta cuenta registra un saldo de US\$-355,845.00 que corresponde a la pérdida del ejercicio auditado y presentó una pérdida tributaria de US\$-282,947.34, como se muestra a continuación:

	<u>2009</u>
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	-355,845.00
CONCILIACIÓN TRIBUTARIA	<u>72,897.66</u>
(+) Gastos No Deducibles	72,897.66
PÉRDIDA TRIBUTARIA	<u><u>-282,947.34</u></u>

NOTA No. 11.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE RETENCIÓN Y PERCEPCIÓN

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes, se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Declarar, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares señalados para ello. Como agente de percepción también han presentado las respectivas declaraciones mensuales. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Fedatarios del Servicio de Rentas Internas.

INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 12.- RECLASIFICACIONES

Con el fin de facilitar la comparación de los Estados Financieros algunos rubros y cifras de estos estados, han sido reclasificados.

NOTA No. 13.- EVENTOS POSTERIORES

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los Estados Financieros por el periodo terminado el 31 de Diciembre del 2009, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los Estados Financieros a la fecha mencionada.