

exp: 68322.



03/04/2014

**COMERCIO GENERAL S.A. COSALK**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**



**COMERCIO GENERAL S.A. COSALK**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



**ABREVIATURA UTILIZADA:**

US\$	-	Dólares Estadounidense
La Compañía	-	Comercio General S.A. COSALK
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTE**

A los miembros del Directorio y  
Accionistas de

**COMERCIO GENERAL S.A. COSALK**

Guayaquil, Marzo 15 del 2011



### **Introducción:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **COMERCIO GENERAL S.A. COSALK** al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y del flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

### **Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:**

2. La Administración de **COMERCIO GENERAL S.A. COSALK** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

### **Responsabilidad de los Auditores Independiente:**

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes

ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para expresar una opinión.

**Opinión:**

3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMERCIO GENERAL S.A. COSALK** al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



SC-RNAE - 2-729  
Marzo 15, 2011  
Guayaquil - Ecuador

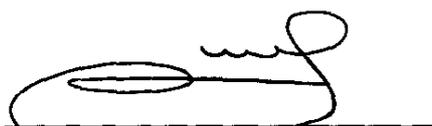


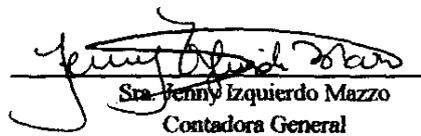
C.P.A. Geovanny A. Zambrano J.  
Nº de Licencia  
Profesional: 4695  
Socio

**COMERCIO GENERAL S.A COSALK****BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresado en dólares estado unidenses)**

<u>Activo</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Caja y bancos	595,905	531,420
Inversiones Temporales	1,067	701,048
Documentos y cuentas por cobrar		
Clientes	1,045,391	814,690
Otras	411,249	427,549
Inventarios	1,136,685	1,131,823
Pagos anticipados	81,652	65,043
<b>Total del activo corriente</b>	<b>3,271,949</b>	<b>3,671,574</b>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETOS</b>	<b>6,822</b>	<b>7,589</b>
<b>PROPIEDADES DE INVERSION</b>	<b>442,385</b>	<b>0</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO</b>	<b>2,633,015</b>	<b>2,064,794</b>
<b>Total del activos</b>	<b><u>6,354,172</u></b>	<b><u>5,743,957</u></b>
 <u>Pasivo y patrimonio</u>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	1,646,723	858,293
Otras	108,642	94,644
Pasivos acumulados		
Intereses por pagar	344,936	335,896
<b>Total del pasivo corriente</b>	<b>2,100,300</b>	<b>1,288,834</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>3,670,326</b>	<b>3,956,635</b>
<b>PATRIMONIO (según estado adjunto)</b>	<b>583,546</b>	<b>498,487</b>
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>	<b><u>6,354,172</u></b>	<b><u>5,743,957</u></b>

Véase: Notas a los estados financieros desde la No. 1 hasta la No. 16.

  
Ab. Pedro Arcentales Varas  
Gerente General

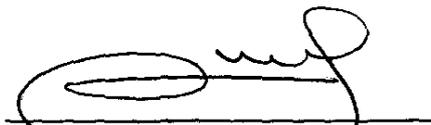
  
Sra. Jenny Izquierdo Mazzo  
Contadora General

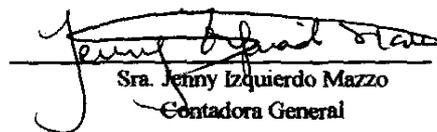
**COMERCIO GENERAL S.A COSALK**

**ESTADO DE RESULTADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresado en dólares estado unidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos netos	10,222,147	9,230,170
Costo de ventas	<u>9,393,777</u>	<u>8,472,002</u>
Utilidad bruta	828,370	758,168
Gastos de operación, neto:		
De administración	678,787	607,355
Depreciaciones	1,709	2,001
Gastos financieros	<u>30,001</u>	<u>67,663</u>
Total gastos de operación, neto	<u>710,496</u>	<u>677,019</u>
Utilidad operacional	117,874	81,149
Otros, netos:		
Otros ingresos	<u>16,495</u>	<u>25,560</u>
Utilidad antes de participación trabajadores	134,369	106,710
Participación trabajadores	<u>20,155</u>	<u>16,006</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	114,214	90,703
Impuesto a la renta	28,553	22,676
Utilidad neta del año	<u><u>85,660</u></u>	<u><u>68,027</u></u>

Véase: Notas a los estados financieros desde la No. 1 hasta la No. 16.

  
Ab. Pedro Arcentales Varas  
Gerente General

  
Sra. Jenny Izquierdo Mazzo  
Contadora General

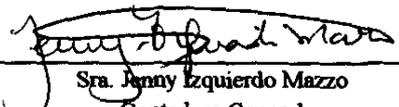
COMERCIO GENERAL S.A COSALK

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresado en dólares estado unidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2009	1,200	1,200	3,637	424,423	430,460
Utilidad neta del año 2009				68,027	68,027
Apropiaciones					0
Saldos al 1 de enero del 2010	1,200	1,200	3,637	492,450	498,487
Utilidad neta del año 2010				85,660	85,660
Ajustes				-602	-602
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>1,200</u>	<u>1,200</u>	<u>3,637</u>	<u>577,509</u>	<u>583,546</u>

Véase: Notas a los estados financieros desde la No. 1 hasta la No. 16.

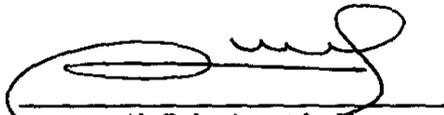
  
Ab. Pedro Arcentales Varas  
Gerente General

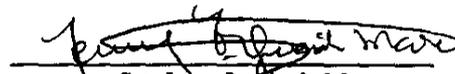
  
Sra. Jenny Izquierdo Mazza  
Contadora General

**COMERCIO GENERAL S.A COSALK****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresado en dólares estado unidenses)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>		
Recibido de clientes	9,991,446	9,549,559
Pagado a proveedores, empleados y terceros	-9,892,839	-8,173,803
Intereses pagados	-20,962	-9,932
Otros, neto	16,495	25,560
Efectivo neto usado actividades operativas	<u>94,141</u>	<u>1,391,385</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Adiciones, netas de propiedades, planta y equipos	-942	-726
Adiciones, Propiedades de inversion	-442,385	0
Efectivo neto usado actividades inversión	<u>-443,327</u>	<u>-726</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Obligaciones bancarias	0	-665,000
Obligaciones a largo plazo	-286,310	0
Efectivo neto proveniente actividades financiamiento	<u>-286,310</u>	<u>-665,000</u>
Aumento (Disminución) neta de efectivo	-635,496	725,659
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	<u>1,232,468</u>	<u>506,809</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u><u>596,972</u></u>	<u><u>1,232,468</u></u>

Véase: Notas a los estados financieros desde la No. 1 hasta la No. 16.

  
Ab. Pedro Arcentales Varas  
Gerente General

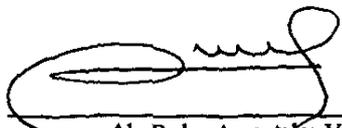
  
Sra. Jenny Izquierdo Mazo  
Contadora General

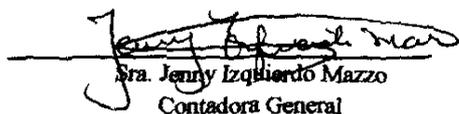
**COMERCIO GENERAL S.A COSALK**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009 ( CONTINUA )  
(Expresado en dólares estado unidenses)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Conciliación de la utilidad neta del año con el efectivo neto usado en las actividades de operación:</b>		
Utilidad neta del año	85,660	68,027
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo utilizado en:		
Depreciaciones	1,709	2,001
Ajustes	-602	
	<u>86,767</u>	<u>70,029</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar	-782,622	-470,071
Inventarios	-4,862	2,026,151
Pagos anticipados	-16,609	69,093
Documentos y cuentas por pagar	802,427	-361,547
Pasivos acumulados	9,039	57,731
Efectivo neto usado actividades operativas	<u>94,141</u>	<u>1,391,385</u>

Véase: Notas a los estados financieros desde la No. 1 hasta la No. 16.

  
Ab. Pedro Arceñales Varas  
Gerente General

  
Sra. Jenny Izquierdo Mazo  
Contadora General

## **COMERCIO GENERAL S.A. COSALK**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

#### **NOTA 1.- OPERACIONES Y POLITICAS CONTABLES**

La compañía está constituida en la ciudad de Guayaquil desde el 25 de enero del 1993 con el nombre de Comercio General S.A. COSALK. Con fecha 9 de marzo del 2001 reforma sus estatutos e incrementa su capital, mediante escritura pública e inscrita en el registro mercantil el 4 de mayo del 2001.

La actividad principal de la compañía es dedicarse a la industrialización y comercialización de productos agrícolas y sus derivados así como a la importación, exportación y comercialización interna y externa de todo tipo de granos y especies

#### **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRACTICAS CONTABLES**

##### **a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las NEC emitidas por la Federación de Contadores del Ecuador, en un numero de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 4 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4, 2006, dispuso que las NIIF sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir de enero 1 del año 2009. Posteriormente la Superintendencia de Compañías a pedido del Gobierno Nacional decide ampliar el plazo de aplicación de las NIIF por lo que mediante Resolución N° 08.G.DSC del 20 de noviembre del 2008 establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF por parte de las compañías sujetos a su control y vigilancia:

1) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRÁCTICAS CONTABLES**

### **(Continuación)**

2) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

3) Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, cuya responsabilidad es de la administración de compañía, requieren que se realicen ciertas estimaciones y establezcan algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

#### **b) Efectivo y equivalente de efectivo -**

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y bancos que no tienen restricciones en su utilización, así como aquellas inversiones que se adquirieron con la finalidad de convertirlas en efectivo en el corto plazo, o, las que a pesar de haber sido adquiridas para ser mantenidas al vencimiento o para tener grado de propiedad en el largo plazo, han sido destinadas para su venta y los sobregiros bancarios. En el balance de situación, los sobregiros se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

#### **c) Documentos y cuentas por cobrar -**

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes están registrados al valor de venta de los inventarios, menos los cobros realizados, además, incluye otras cuentas por cobrar, neto de una provisión para cuentas incobrables. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

#### **d) Inventarios -**

Los inventarios se valoran a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método costo medio ponderado.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

**e) Propiedades, planta y equipos**

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada.

El valor de las propiedades, planta y equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año, utilizando el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada del activo.

**f) Reconocimiento de ingresos**

La Compañía reconoce ingresos por venta de granos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de los bienes entregados.

**g) Intereses pagados.**

Están registrados bajo el método del devengado.

**h) Provisión para impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) la misma que podrá reducirse al (15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Se calcula sobre la base de utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devengan con base en el impuesto por pagar exigible.

**i) Participación de los trabajadores en las utilidades**

Provisión con cargo a resultados del ejercicio en que se devenga a la tasa del 15% de la utilidad anual.

**j) Uso de estimaciones**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración de la Institución efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de la Institución de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

### NOTA 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Su saldo esta compuesto por los siguientes rubros

	<u>US\$</u>	
Caja	15,602	
Bancos	580,303	(1)
	<hr/> 595,905	
Inversiones temporales	1,067	(2)
Total Disponible	<hr/> 596,972	

1) Corresponde a los saldos de las cuentas bancarias registradas al cierre del ejercicio en los bancos Produbanco, Pichincha, Guayaquil e Internacional.

2) Representa un fondo de inversión a corto plazo con una tasa de interés del 3.63% anual

### NOTA 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010 se refiere a las siguientes partidas

	<u>US\$</u>	
Cuentas por cobrar Clientes	1,045,391	(1)
Otras cuentas por cobrar	411,249	(2)
Total	<hr/> 1,456,640	

1) Se refiere a los valores pendientes de cobro a clientes locales por concepto de venta de mercadería, incluye además rubros por cheques protestados, los mismos que son liquidados al corto plazo.

2) Incluye principalmente préstamos a empleados por \$ 46 mil, crédito tributario impuesto a la renta \$136 mil, anticipos a proveedores locales por \$31 mil, cuentas por cobrar a varias personas naturales por \$198 mil entre otros los cuales no devengan intereses y con vencimiento en el corto plazo.

## NOTA 5.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010 su saldo se compone de la siguiente manera

	<u>US\$</u>
Mercaderia en Almacen	1,100,100
Importaciones en Transito	690
Otros Inventarios	<u>35,895</u>
	<u>1,136,685</u>

Los inventarios se encuentran divididos por las ciudades de reparto que corresponden a Guayaquil, Quito y Ambato; dicho inventario está clasificado de acuerdo al tipo de grano que se comercializa en los diferentes puntos de distribución. También se carga a esta cuenta aquellos costos que corresponden a suministros adicionales que ayudan a la distribución del producto, tales como sacos, telas y otros menajes

## NOTA 6.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El saldo y movimiento del rubro durante el año se detalla a continuación:

	<u>US\$</u>	<u>depreciación</u>
Instalaciones y otros	1,063	10%
Muebles y enseres	9,928	10%
Equipos de oficina	9,598	10%
Equipos y maquinaria	<u>12,655</u>	10%
	33,244	
Menos - depreciación acumulada	<u>-26,422</u>	
	<u>6,822</u>	

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

Saldo al 1 enero del 2010	7,589
adquisiciones	942
depreciaciones	<u>-1,709</u>
Saldo al 31 diciembre del 2010	<u>6,822</u>

## NOTA 7.- PROPIEDADES DE INVERSION

Las propiedades de inversión corresponden a la adquisición de un terreno ubicado en el Km. 3 Via la puntilla samborondon por un monto de \$442 mil, que es considerado en su totalidad por parte de la Compañía para obtener rentas. Vale indicar que los ingresos por las rentas que se obtengan fluirán directamente como beneficios económicos para la misma, considerando en todo caso que los ingresos son fiables en el corto y largo plazo, los que se originan por la plusvalía que se generan en el lugar en que se encuentran el bien inmueble.

El modelo de costo corresponde al valor de inversión menos depreciaciones acumuladas (en el caso de edificios), no afectándole, pérdidas por deterioro. Se considera que el modelo de costo satisface en su valor de libros el valor razonable de las propiedades de inversión.

#### **NOTA 8.- CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2010, incluye principalmente préstamos por cobrar a Salcedo Signature LLC por US\$ 535 mil, Laura Cueva por \$ 1,345 mil, entre otros los cuales no devengan intereses sin una fecha definida de cobro, sin embargo, la administración considera que serán canceladas en el largo plazo.

#### **NOTA 9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR – OTROS**

El saldo esta compuesto por las siguientes partidas

	<u>US\$</u>
Impuestos por pagar	30,780
Aportes al IESS por pagar	1,063
Anticipo de clientes	18,352
Empleados	58,448
Total	<u>108,642</u>

#### **NOTA 10.- PASIVOS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2010, su saldo esta compuesto de las siguientes partidas

(Véase pagina siguiente)

Razón Social Prestamista	Tipo prestamo	Fecha emision	Fecha vencimiento	Plazo prestamo	Saldo Dic-31	Nº Registro Bco Central
GLOBAL GRAIN INTERNATIONAL INC.	PAG.OBLIG	06/01/2005	renovada	36	275,000	05-234
GLOBAL GRAIN INTERNATIONAL INC.	PAG.OBLIG	06/01/2005	06/01/2008	36	150,000	6380331
<b>TO TAL</b>					<b>425,000</b>	
SALCOFFEE COMPANY S.A.	CAP.TRAB	27/01/2006	27/01/2009	36	77,000	06-282
SALCOFFEE COMPANY S.A.	CAP.TRAB	27/01/2006	27/01/2009	36	60,000	06-284
SALCOFFEE COMPANY S.A.	CAP.TRAB	25/10/2005	25/10/2008	36	80,000	05-2321
SALCOFFEE COMPANY S.A.	CAP.TRAB	08/11/2005	08/11/2008	36	88,977	05-2320
<b>TO TAL</b>					<b>305,977</b>	
ALBANY AGENCY INC.	CAP.TRAB	14/02/2005	no renovado	24	100,000	05-357
ALBANY AGENCY INC.	CAP.TRAB	23/12/2005	23/12/2008	36	100,000	06-229
ALBANY AGENCY INC.	CAP.TRAB	26/09/2006	26/06/2009	36	75,362	6362246
ALBANY AGENCY INC.	CAP.TRAB	06/12/2006	06/12/2009	36	55,000	6362579
ALBANY AGENCY INC.	CAP.TRAB	04/01/2007	01/01/2010	36	300,000	6370997
ALBANY AGENCY INC.	CAP.TRAB	29/08/2007	29/08/2010	36	35,000	6371947
<b>TO TAL</b>					<b>665,362</b>	
SALCEDO TRADING CORP	CAP.TRAB	no renovado	no renovado	36	123,997	
<b>TO TAL</b>					<b>123,997</b>	
COLEMAN ASSOCIATED INC	CAP.TRAB	07/12/2007	07/12/2010	36	400,000	
COLEMAN ASSOCIATED INC	CAP.TRAB	08/01/2008	08/01/2011	36	250,000	6380338
COLEMAN ASSOCIATED INC	CAP.TRAB	11/02/2008	11/02/2011	36	260,000	
COLEMAN ASSOCIATED INC	CAP.TRAB	20/03/2008	20/03/2011	36	400,000	
COLEMAN ASSOCIATED INC	CAP.TRAB	09/04/2008	09/04/2011	36	180,000	6380682
<b>TO TAL</b>					<b>1,490,000</b>	
ALBANY AGENCY INC.	CAP.TRAB	10/12/2008	10/12/2011	36	240,000	
<b>TO TAL</b>					<b>240,000</b>	
SENTINEL INVESTISMENTS	CAP.TRAB	08/12/2008	08/12/2011	36	419,990	
<b>TO TAL</b>					<b>419,990</b>	
<b>TO TAL GENERAL</b>					<b>3,670,326</b>	

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

Saldo al 1 de enero del 2010 (capital)	3,956,635
Prestamos 2010	0
Pago prestamos	-286,310
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>3,670,326</u>

Representan el valor de capital en las Operaciones de crédito con terceros obtenidas principalmente para financiar capital de trabajo.

## **NOTA 11.- PASIVOS ACUMULADOS**

Al 31 de diciembre del 2010, su saldo esta compuesto de las siguientes partidas

	2010
Saldo inicial:	335,896
Intereses devengados:	
Créditos locales bancos	6,613
Créditos del exterior	23,388
Intereses pagados:	
Créditos locales bancos	-6,613
Créditos del exterior	-14,349
Saldo final:	<u>344,936</u>

## **NOTA 12.- CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2010, está representado por 30.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.04 de valor nominal unitario.

## **NOTA 13.- RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para la distribución de dividendos, pero puede capitalizarse o aplicarse a la absorción de pérdidas.

## **NOTA 14.- RECLASIFICACIONES**

Al 31 de Diciembre del 2010, ciertos saldos incluidos en los estados financieros han sido reclasificados únicamente para propósitos de presentación de este informe.

## **NOTA 15.- IMPUESTOS**

La compañía hasta la fecha de preparación de los estados financieros (marzo 15, 2011), las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias. Los años 2008 al 2010 inclusive, se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 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 partes relacionadas.

**NOTA 16.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 15, 2011) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

\*\*\*\*\*