

*C.P.A. Lic. Patricio Cortez King*  
*Auditor Externo*

**SWISS & NORTH GROUP S.A.**

**AUDITORIA EXTERNA AÑO 2010**

**ÍNDICE**

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**BALANCE GENERAL**

**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**

**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**



*Luxemburgo N34-101 y Holanda, Piso 7*  
*Teléfono 2046217 Cel: 09-9460431*  
*Casilla Postal 17-17-1841*  
*Quito - Ecuador*

*C.P.A. Lic. Patricio Cortez King*  
*Auditor Externo*

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A LOS MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ACCIONISTAS DE SWISS & NORTH GROUP S.A.**

1.- Fui contratado para auditar el Balance General adjunto de SWISS & NORTH GROUP S.A. al 31 de diciembre de 2010 y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, de Evolución del Patrimonio y del Flujo de Fondos por el año terminado en esa fecha, estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en esta auditoría.

2.- La auditoría se realizó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes realizadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Considero que esta Auditoría provee una base razonable para mi opinión.

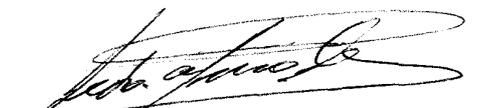
3.- En mi opinión, los Estados Financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SWISS & NORTH GROUP S.A., al 31 de diciembre de 2010, el resultado de sus operaciones, La evolución del Patrimonio y sus Flujos de Fondos por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA, y de conformidad a la resolución No.06.Q.ICI. 003 del 21 de agosto de 2006.

4.- De conformidad y como se indica en la Nota No. 1 a los Estados Financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una Empresa en marcha, en las cuales se prevean la realización de Activos y cancelación de Pasivos en el curso normal del negocio. Como se puede apreciar en los Estados Financieros adjuntos, la Compañía ha tenido una Utilidad por la suma de USD \$ 4.246.00 en sus operaciones. La presente situación indica que la Compañía se encuentra en una situación en marcha, ya que la generación de recursos rentables depende de eventos futuros, que pueden incluir en un determinado momento la capitalización por parte de los Accionistas de la Empresa.

**C.P.A. Lic. Patricio Cortez King**  
**Auditor Externo**

5.- Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2010, se emitirá por separado al Servicio de Rentas Internas.

Quito, 18 de marzo de 2011

  
**CPA. Lic. Patricio Cortez King**  
**AUDITOR EXTERNO**  
**Superintendencia Compañías**  
**Registro SC-R.N.A.E. No. 447**



*C.P.A. Lic. Patricio Cortez King*  
*Auditor Externo*

**SWISS & NORTH GROUP S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010-2009**

<b>ACTIVOS</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>CORRIENTES</b>		
Caja y Bancos	25.002	29.796
Cuentas y Documentos por Cobrar	789.663	1'270.025
Gastos Anticipados	59.475	57.892
Inventarios	<u>34.276</u>	<u>0.00</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>908.415</b>	<b>1'357.713</b>
<b>ACTIVOS FIJOS</b>		
Instalaciones	30.100	30.100
Maquinaria y Equipo de Producción	3.650	3.650
Equipo de computación y Software	8.226	8.226
Muebles y Enseres	1.693	1.693
Vehículos	<u>188.209</u>	<u>188.209</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO FIJO</b>	<b>231.878</b>	<b>231.878</b>
(-) Depreciación Acumulada	<u>-153.807</u>	<u>-112.596</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO FIJO NETO</b>	<b>78.071</b>	<b>119.282</b>
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>		
Investigación y Desarrollo	41.565	41.565
(-) Amortización Acumulada	<u>-31.736</u>	<u>-27.580</u>
<b>TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS</b>	<b>9.829</b>	<b>13.985</b>
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b><u>87.900</u></b>	<b><u>133.267</u></b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>996.315</b>	<b>1'490.980</b>
<b>PASIVOS</b>		
<b>CORRIENTES</b>		
Proveedores	574.224	1'001.202
Obligaciones IESS e Impuestos	6.588	5.380
Provisiones sociales por Pagar	<u>23.783</u>	<u>37.764</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>604.596</b>	<b>1'044.346</b>

*C.P.A. Lic. Patricio Cortez King*  
*Auditor Externo*

<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>		
Anticipo Clientes Varios	<u>1.017</u>	<u>47.509</u>
<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>	<u>1.017</u>	<u>47.509</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>605.612</b>	<b>1'0691.855</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital Social	190.943	190.943
Reserva Legal	39.263	39.105
Utilidades Acumuladas	<u>1.420</u>	<u>3.498</u>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<u><b>390.703</b></u>	<u><b>399.125</b></u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>996.315</b>	<b>1'490.980</b>

  
**Eco. Maira Mancheno**  
**GERENTE GENERAL**

  
**Ing. Verónica Montalvo**  
**CONTADORA**

Las Notas Explicativas Anexas de la 1 a la 15 son parte integrante de los Estados Financieros.

*C.P.A. Lic. Patricio Cortez King*  
*Auditor Externo*

**SWISS & NORTH GROUP S.A.**  
**BALANCE DE RESULTADOS**  
**Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2010-2009**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Ventas Netas	586.001	1'419.752
-COSTO DE VENTAS	<u>(310.945)</u>	<u>(1'058.738)</u>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>275.055</b>	<b>361.014</b>
<b>-GASTOS DE OPERACIÓN</b>		
Gastos de Administración y Ventas	231.324	296.129
Gastos Financieros	5.789	9.696
Depreciación y Amortización	<u>45.006</u>	<u>47.504</u>
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>272.119</b>	<b>353.329</b>
Otros Ingresos	<u>1.310</u>	<u>0</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>4.246</b>	<b>7.686</b>
15% Participación Trabajadores	637	1.153
(-) Gastos no deducibles	4.514	4.051
Impuesto a la Renta Causado 25%	2.031	2.646
Utilidad Neta del Año	1.578	3.887
10% Reserva Legal	<u>158</u>	<u>389</u>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>1.420</b>	<b>3.498</b>

  
**Eco. Maira Mancheno**  
**GERENTE GENERAL**

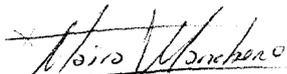
  
**Ing. Verónica Montalvo**  
**CONTADORA**

Las Notas Explicativas Anexas de la 1 a la 15 son parte integrante de los Estados Financieros.

*C.P.A. Lic. Patricio Cortez King*  
*Auditor Externo*

**SWISS & NORTH GROUP S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010-2009**

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>UTILIDADES ACUMLAD.</b>	<b>UTILIDAD EJERCICIO</b>	<b>TOTAL</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2009	190.943	39.105	169.077		399.125
Utilidad Ejercicio 2010				4.245.63	4.245.63
15% part. Trabaj. 2010				(636.84)	(636.84)
15% Impto.Renta 2010				(2.030.70)	(2.030.70)
Reserva Legal		157.81		(157.81)	
Pago Dividendo			(10.000.00)		(10.000.00)
<b>SALDOS 31-12-10</b>	<b>190.943</b>	<b>39.263.30</b>	<b>159.077</b>	<b>1.420</b>	<b>390.703</b>

  
**Eco. Maira Mancheno**  
**GERENTE GENERAL**

  
**Ing. Verónica Montalvo**  
**CONTADORA**

Las Notas Explicativas Anexas de la 1 a la 15 son parte integrante de los Estados Financieros.

*C.P.A. Lic. Patricio Cortez King*  
*Auditor Externo*

**SWISS & NORTH GROUP S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010-2009**

**FLUJO DE FONDOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Efectivo Recibido de Clientes	1'066.364	1'380.376
Intereses Pagados	(1'024.666)	(1'328.323)
	<hr/>	<hr/>
<b>Efectivo Neto en Actividades de Operación</b>	<b>41.698</b>	<b>52.053</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Obligaciones a Largo Plazo	46.492	(47.509)
	<hr/>	<hr/>
<b>Efectivo Neto utilizado en actividades De financiamiento</b>	<b>46.492</b>	<b>(47.509)</b>
(Disminución) Aumento neto de efectivo Y sus equivalentes	-4.794	4.544
Efectivo y sus Equivalentes al inicio del año	29.796	25.252
	<hr/>	<hr/>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>25.002</b>	<b>29.796</b>

Las Notas Explicativas Anexas de la 1 a la 15 son parte integrante de los Estados Financieros.

*C.P.A. Lic. Patricio Cortez King*  
*Auditor Externo*

**SWISS & NORTH GROUP S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010-2009**

**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO DEL PERIODO CON EL FLUJO DE FONDOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Utilidad del Ejercicio	1.420	3.499
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta del Ejercicio con el efectivo neto provisto por Actividades de operación:</b>		
Depreciaciones	41.211	47.504
Amortizaciones	4.156	4.156
	<hr/>	<hr/>
<b>TOTAL AJUSTES</b>	<b>45.367</b>	<b>51.660</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuentas por Cobrar	480.362	(39.376)
Inventarios	34.276	(127.266)
Gastos Anticipados	1.583	(10.513)
Participación Trabajadores	637	1.153
Impuesto a la Renta	2.031	2.646
Cuentas por Pagar	(523.977)	170.251
	<hr/>	<hr/>
<b>Total variaciones en Activos y Pasivos</b>	<b>(5.089)</b>	<b>(3.105)</b>
<b>Fondos Netos Provistos por Actividades de Operación</b>	<b>41.698</b>	<b>52.053</b>

  
**Eco. Maira Mancheno**  
**GERENTE GENERAL**

  
**Ing. Verónica Montalvo**  
**CONTADORA**

Las Notas Explicativas Anexas de la 1 a la 15 son parte integrante de los Estados Financieros.

**SWISS & NORTH GROUP S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

---

**NOTA N. 1 ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES**

SWISS & NORTH GROUP S.A., es una Compañía constituida legalmente en el Ecuador, mediante escritura Pública otorgada el 19 de noviembre de 2003, ante la Notaria Trigésima Sexta del Cantón Quito, Dra. Ximena Borja de Navas, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el repertorio 11514 el 15 de abril del mismo año; el 1 de septiembre de 2005 ante el Notario Cuadragésimo del Cantón Quito, Dr. Oswaldo Mejía Espinoza y en cumplimiento de la resolución de la Junta Universal de Accionistas del 21 de junio de 2005, se resolvió por unanimidad el aumento del capital social de la compañía pasando de dos mil dólares (USD 2.000.00) iniciales a USD 101.000.00, siendo el capital actual de USD 190.943 que se encuentra dividido en ciento noventa mil novecientos cuarenta y tres acciones nominativas, ordinarias e indivisibles de un dólar de los Estados Unidos de América .

**OBJETO SOCIAL.-** El objeto social de la Compañía comprende la importación, exportación, representación, fabricación y/o producción de productos farmacéuticos, materias primas materiales de empaque, maquinaria industrial o de laboratorio, la promoción de edificaciones, fraccionamientos, lotizaciones, administración de edificios, compraventa de inmuebles, la importación, exportación, representación, comercialización de repuestos, partes y piezas de vehículos livianos, pesados y maquinaria en general.

**NOTA 2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables de la compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA, y de conformidad a la resolución No.06.Q.ICI. 003 del 21 de agosto de 2006.

A continuación las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

**SWISS & NORTH GROUP S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

---

**Bases de Presentación.-** Los Estados Financieros adjuntos, fueron preparados en USD. Dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad.

Los estados financieros que se adjuntan fueron preparados sobre bases contables que se aplican a una empresa que se encuentra en marcha, las mismas que se prevean la realización de activos y cancelación de pasivos, en el desenvolvimiento normal de las actividades económicas de la Empresa. Como se puede apreciar en los estados financieros la Compañía ha obtenido una Utilidad por la suma de USD. \$ 4.246.00 en sus operaciones. Esta situación indica que la Empresa se encuentra en marcha, y la rentabilidad que pueda generar la actividad del negocio depende de eventos futuros.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares en varios aspectos a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sin embargo en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIIF provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

**Efectivo en Caja y Bancos.-** Sed encuentran registrados a su valor nominal. Para efectos de la preparación del Estado de Flujos de Efectivo, se consideran los saldos de Caja, Bancos e Inversiones temporales liquidables y convertibles en efectivo hasta en 90 días.

**Ventas y Costo de Ventas.-** Los Ingresos por Ventas y su Costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de la mercadería.

**Cuentas por Cobrar.-** Estas han sido valuadas a su valor nominal. Las Cuentas por Cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

**SWISS & NORTH GROUP S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

---

**Valuación de Inventarios.**- Al 31 de diciembre de 2010 los Inventarios se actualizaron aplicando a las existencias, el costo no excede el valor del mercado.

**Activo Fijo.**- Se muestra al costo histórico. El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retenidos se cargan en 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 las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar los valores de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta, y de conformidad con las leyes y reglamentos emitidos por el Servicio de Rentas Internas.

**NOTA 3.- CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA**

El saldo al 31 de diciembre de 2010 está formado por valores que corresponden a una inversión bancaria por la cantidad de USD \$ 25.201.53.

**NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR**

El saldo al 31 de diciembre de 2010 está formado por:

Clientes	731.390.03
Empleados	334.21
Terceros	61.781.58
Provisión para Cuentas Incobrables	<u>- 3.842.96</u>
<b>TOTAL</b>	<b>789.662.86</b>

**Clientes.**- El saldo de la presente cuenta corresponde a los créditos concedidos a los Clientes, las mismas que son reconocidas y registradas al monto original de la factura, menos una provisión que la Empresa registra para clientes de dudoso cobro, la misma que es realizada cuando la recuperación del monto total no es probable.

**SWISS & NORTH GROUP S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

---

**Empleados.-** Corresponde a los Préstamos concedidos por la Empresa al personal, los mismos que cancelan a través del descuento de los roles de pago.

**Terceros.-** Representan los anticipos concedidos por los proveedores y a cuentas pendientes de cobro con terceros.

**NOTA 5.- GASTOS ANTICIPADOS**

El saldo al 31 de diciembre de 2010 está formado por:

Impuesto a la Renta Anticipados	36.801.95
Depósitos Varios	16.300.00
Retenciones en la Fuente	<u>6.373.12</u>
<b>TOTAL</b>	<b>59.475.07</b>

**Impuesto a la Renta Anticipados.-** Corresponde al valor pagado como anticipo del Impuesto a la Renta, los mismos que fueron cancelados de acuerdo a las fechas establecidas por el Servicio de Rentas Internas.

**NOTA 6.- INVENTARIOS**

El saldo al 31 de diciembre de 2010, está formado por:

Estos valores corresponden a los Inventarios que mantiene la Empresa y son de su propiedad, los mismos que permanecen en las bodegas, con su debido control tanto para los ingresos cuanto para las salidas mediante requisiciones de acuerdo a sus requerimientos.

**NOTA 7.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

El saldo al 31 de diciembre de 2010, está formado por el valor de USD \$ 78.071.35, que posee la Compañía, los mismos que se encuentran registrados al costo de adquisición, y son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil, y el movimiento de los años 2010 y 2009 es de acuerdo al siguiente detalle:

**SWISS & NORTH GROUP S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

DEPRECIABLES	SALDO 31-12-09	ADICIONES	SALDO AL 31-12-10
Instalaciones	30.100.00		30.100.00
Maquinaria y Equipo Producción	3.650.08		3.650.08
Equipos computación y Software	8.226.40		8.226.40
Muebles y Enseres	1.692.80		1.692.80
Vehículos	188.208.64		188.208.64
<b>TOTAL COSTO</b>	<b>231.877.92</b>		<b>231.877.92</b>
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>			
Instalaciones	3.379.95	2.979.91	6.359.86
Maquinaria y Equipo Producción	1.077.24	361.31	1.438.55
Equipos Computación y Software	4.507.13	2.666.39	7.173.52
Muebles y Enseres	485.80	167.44	653.24
Vehículos	103.145.78	35.035.62	138.181.40
<b>TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>	<b>112.595.90</b>	<b>41.210.67</b>	<b>153.806.57</b>
<b>TOTAL ACTIVO FIJO NETO</b>	<b>119.282.02</b>		<b>78.071.35</b>

**NOTA 8.- ACTIVO DIFERIDO**

El saldo al 31 de diciembre de 2010, está formado por:

Investigación y Desarrollo	41.565
(-) Amortización Acumulada	<u>-31.736</u>
<b>TOTAL</b>	<b>9.829</b>

**NOTA 9.- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES**

El saldo al 31 de diciembre de 2010 está formado por:

Banco del Pacífico	6.787.24
Proveedores Mercaderías	75.760.33
Proveedores de Materias Primas Locales	9.841.32
Proveedores Activos Fijos Locales	40.377.35
Proveedores de Mercaderías Exterior	39.001.12
Préstamos de Terceros	360.777.08

**SWISS & NORTH GROUP S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

---

Préstamos de Socios	14.113.99
Movilización y Viáticos por Pagar	1.216.50
Fondos Multas Empleados	140.00
Contribuciones, cuotas, Cámaras	145.60
Honorarios y Control de Calidad	23.139.22
Fletes y Transporte Mercaderías	495.00
Material Despacho y Bodegas	1.641.76
Gastos Varios por Pagar	<u>1.147.40</u>
<b>TOTAL</b>	<b>574.223.91</b>

**Por Pagar Proveedores.-** Son valores que la Empresa tiene que cancelar y que corresponden a adquisiciones para el giro normal del negocio.

**NOTA 10.- OBLIGACIONES CON EL IESS E IMPUESTOS**

Retenciones en la Fuente	45.01
Retenciones del IVA	35.94
Impuesto a la Renta	4.676.65
Aportes Patronales a Pagar	684.29
Aportes Individuales a Pagar	573.83
Aportes SECAP a Pagar	30.69
Aportes IECE a Pagar	30.69
Fondos de Reserva	<u>511.22</u>
<b>TOTAL</b>	<b>6.588.32</b>

Estos saldos corresponden a valores pendientes de cancelación, por concepto de Retenciones en la Fuente, y los aportes correspondientes al IESS, los mismos que se encuentran debidamente cancelados en el mes de enero de 2010.

**NOTA 11.- OBLIGACIONES CON LOS EMPLEADOS**

El saldo al 31 de diciembre de 2010, está formado por:

**SWISS & NORTH GROUP S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

---

Líquido de Sueldo por Pagar	4.058.49
Décimo Tercer Sueldo a Pagar	11.073.18
Décimo Cuarto Sueldo a Pagar	236.42
Implementos Ropa de Trabajo	102.96
Participación Utilidades Empleados	1.789.69
Imprevistos por Pagar	<u>6.492.54</u>

**TOTAL** **23.783.28**

Estos valores corresponden a las Obligaciones que tiene la Empresa con sus Empleados, y reflejan el saldo de las cuentas al finalizar el período auditado.

**NOTA 12.- PASIVO DIFERIDO**

El saldo al 31 de diciembre de 2010, está formado por el valor de USD \$ 1.016.52 que corresponde a Anticipo de Clientes Varios.

**NOTA 13.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

El saldo al 31 de diciembre de 2010, está formado por:

Capital Social Pagado	190.943.00
Reserva Legal	39.263.23
Utilidades Acumuladas	159.076.59
Utilidades del Ejercicio Actual	<u>1.420.28</u>

**TOTAL** **390.703.10**

**Capital Social Pagado.-** Este saldo se encuentra dividido entre los siguientes accionistas:

Eco. Maira Mancheno	183.305
Sr. Teodoro Mejia	5.728
Sr. William Serrano	<u>1.910</u>

**TOTAL** **190.943**

*C.P.A. Lic. Patricio Cortez King*  
*Auditor Externo*

**SWISS & NORTH GROUP S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

---

**Reservas.-** Estas Reservas se han venido incrementando de conformidad a los resultados obtenidos en años anteriores.

**NOTA 14.- VENTAS NETAS E INGRESOS**

El saldo al 31 de diciembre de 2010, está formado por:

Ventas con tarifa 0%	601.700.35
-Devoluciones en Ventas sin IVA	-13.166.96
-Descuentos en Ventas sin IVA	-2.532.77
Otros Ingresos	<u>1.309.60</u>
<b>TOTAL</b>	<b>587.310.22</b>

**NOTA 15.- EVENTOS SUBSECUENTES**

La Compañía SWISS & NORTH GROUP S.A., tiene su contabilidad al día esto es Balance General y Estado de Resultados; por consiguiente se pudo analizar y se comprobó que no tiene partidas de mayor significación que puedan afectar la buena marcha de la compañía, que afecten a los resultados del ejercicio económico del año 2010, hasta el día en el cual se terminó el Trabajo de Auditoría, el 18 de marzo de 2011.