



Herrera Chang & Asociados

RSM

Guayaquil, abril 16 del 2010

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Ciudad

11758.

REF.: Expediente  
N° 11758

En cumplimiento a la Resolución N° 03.Q.ICI.002 emitida por la Superintendencia de Compañías el 5 de marzo del 2003, estamos enviando el informe de auditoría externa de los estados financieros consolidados de la Compañía **Consorcio Mercantil Ecuatoriano CONEC S. A. y sus subsidiarias** al 31 de diciembre del 2009.

Atentamente,  
**HERRERA CHANG & ASOCIADOS**  
SC-RNAE N°010

  
Mirella Chang de Herrera  
Licencia Profesional N° 6239





Carchi 601 y Quisquis, Edif Quil  
Telf.: (593-4) 2292 000 - Fax: (593-4) 2281 946  
P.O.Box: 09-01-8325  
admin@herrerachang.com  
Guayaquil - Ecuador

Azuay 336 y República  
Edif. El Portón Of. 1  
Telf.: (593-2) 2240 840 - 2267 818  
Quito - Ecuador

Herrera Chang & Asociados es una Firma  
Corresponsal de RSM International,  
asociación de Firmas independientes de  
contabilidad y consultoría

CONSORCIO MERCANTIL ECUATORIANO CONEC S. A.  
Y SUS SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre del 2009 y 2008

(Con el Informe de los Auditores Independientes)





## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas

**Consorcio Mercantil Ecuatoriano CONEC S. A. y sus subsidiarias**

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **Consorcio Mercantil Ecuatoriano CONEC S. A. y sus subsidiarias**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

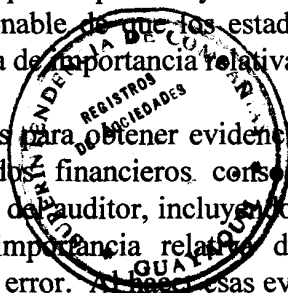
### *Responsabilidad de la administración por los estados financieros*

La preparación y presentación de estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la administración de la Compañía, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con **Normas Internacionales de Auditoría**. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros consolidados.





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

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de **Consortio Mercantil Ecuatoriano CONEC S. A. y sus subsidiarias** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros consolidados tomados en su conjunto. La información de consolidación se presenta para propósitos de análisis adicional de los estados financieros consolidados en lugar de utilizarse para presentar la situación financiera, los resultados de operación y los flujos de efectivo de cada una de las compañías en forma individual. Esta información ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, y en nuestra opinión, se presenta razonablemente en todos los aspectos importantes en relación con los estados financieros consolidados tomados en su conjunto.

  
No. de registro de la  
Superintendencia de  
Compañías: 010

Febrero 3, 2010

  
Miulin Chang de Herrera  
Socia



**CONSORCIO MERCANTIL ECUATORIANO CONEC S. A. Y SUS SUBSIDIARIAS**  
**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

**Contenido:**

Opinión de los Auditores independientes

Estados Financieros Consolidados

Notas a los estados financieros consolidados

Información suplementaria

Estado de situación

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Asientos de ajustes y eliminaciones incluidos en la consolidación

**Consorcio Mercantil Ecuatoriano CONEC S. A. y sus subsidiarias**  
(Quito - Ecuador)

**ESTADO DE SITUACION CONSOLIDADO**  
31 de diciembre del 2009 y 2008

| <b><u>Activos</u></b>                          | <b><u>2009</u></b> | <b><u>2008</u></b> |
|------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Activo corriente:                              |                    |                    |
| Caja y bancos                                  | US\$ 252.170       | 916.349            |
| Inversiones temporales (nota 4)                | 430.000            | 0                  |
| Cuentas por cobrar:                            |                    |                    |
| Clientes                                       | 3.932.722          | 3.911.684          |
| Accionistas (nota 3)                           | 302.420            | 761.740            |
| Préstamos a empleados                          | 34.683             | 54.676             |
| Anticipos a proveedores                        | 10.090             | 9.897              |
| Impuesto a la renta, pagado en exceso          | 537.117            | 543.495            |
| Otros impuestos                                | 23.913             | 23.913             |
| Otras                                          | 26.614             | 89.926             |
| Total cuentas por cobrar                       | 4.867.559          | 5.395.331          |
| Menos provisión para cuentas dudosas (nota 11) | 393.272            | 317.401            |
| Cuentas por cobrar, neto                       | 4.474.287          | 5.077.930          |
| Inventarios-                                   |                    |                    |
| Mercaderías                                    | 3.128.666          | 2.697.297          |
| Pagos anticipados (nota 5)                     | 7.391              | 9.929              |
| Total activo corriente                         | 8.292.514          | 8.701.505          |
| Equipos y mobiliarios                          | 1.609.386          | 1.492.380          |
| Menos depreciación acumulada                   | 1.230.703          | 1.231.082          |
| Equipos y mobiliarios, neto (nota 6)           | 378.683            | 261.298            |
| Inversiones largo plazo (nota 7)               | 416.179            | 416.179            |
| Cuentas por cobrar largo plazo (nota 8)        | 12.900             | 15.287             |
| Otros activos (nota 9)                         | 0                  | 37.164             |
| Total activos                                  | US\$ 9.100.276     | 9.431.433          |
| Contingente (nota 19)                          | US\$ 56.000        | 240.000            |

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros consolidados

  
Andrés Naranjo Moscoso  
Presidente

  
Lourdes Díaz  
Contadora General

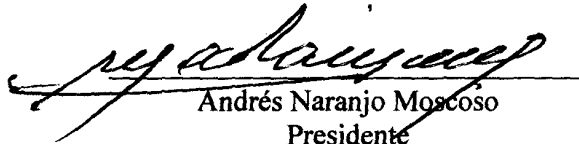
**Consorcio Mercantil Ecuatoriano CONEC S. A. y sus subsidiarias**  
(Quito - Ecuador)

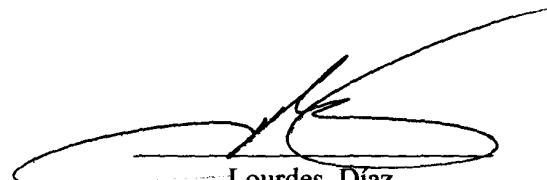
**ESTADO DE SITUACION CONSOLIDADO**  
31 de diciembre del 2009 y 2008

**Pasivos y Patrimonio**

|                                                                                                   | <u>2009</u>           | <u>2008</u>      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------|
| Pasivo corriente:                                                                                 |                       |                  |
| Sobregiro bancario                                                                                | US\$ 22.130           | 0                |
| Cuentas por pagar:                                                                                |                       |                  |
| Proveedores                                                                                       | 3.861.889             | 4.281.027        |
| Relacionadas y accionistas (nota 3)                                                               | 145.000               | 0                |
| Anticipos de clientes                                                                             | 0                     | 37.589           |
| Otras                                                                                             | 91.665                | 89.856           |
| Total cuentas por pagar                                                                           | <u>4.098.554</u>      | <u>4.408.472</u> |
| Gastos acumulados por pagar (nota 10)                                                             | <u>1.420.169</u>      | <u>1.237.231</u> |
| Total pasivo corriente                                                                            | <u>5.540.853</u>      | <u>5.645.703</u> |
| Interés minoritario                                                                               | 756                   | 576              |
| Patrimonio:                                                                                       |                       |                  |
| Capital acciones-suscrito 30.000 y 38.000 acciones respectivamente, de US\$100 cada una (nota 14) | 3.000.000             | 3.800.000        |
| Reserva legal (nota 15)                                                                           | 50.000                | 50.000           |
| Reserva facultativa (nota 16)                                                                     | 0                     | 25.309           |
| Utilidades (pérdidas) acumuladas                                                                  | 508.667               | -90.155          |
| Total patrimonio                                                                                  | <u>3.558.667</u>      | <u>3.785.154</u> |
|                                                                                                   | <u>US\$ 9.100.276</u> | <u>9.431.433</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros consolidados

  
Andrés Naranjo Moscoso  
Presidente

  
Lourdes Díaz  
Contadora General

**Consortio Mercantil Ecuatoriano CONEC S. A. y sus subsidiarias**  
(Quito - Ecuador)

**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO**

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008

|                                                                                            | 2009            | 2008       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------|
| Ventas                                                                                     | US\$ 23.077.371 | 20.325.284 |
| Costo de ventas                                                                            | 18.577.154      | 16.547.761 |
| Utilidad bruta                                                                             | 4.500.217       | 3.777.523  |
| Gastos de operación                                                                        | 3.655.692       | 3.298.578  |
| Utilidad operacional                                                                       | 844.525         | 478.945    |
| Otros ingresos (egresos):                                                                  |                 |            |
| Gastos financieros                                                                         | -19.885         | -88.943    |
| Intereses ganados                                                                          | 42.340          | 28.753     |
| Pérdida en venta de acciones de años anteriores                                            | 0               | -534.383   |
| Utilidad en venta de acciones                                                              | 0               | 92.000     |
| Otros, neto                                                                                | 34.129          | 84.676     |
| Total otros ingresos (egresos), neto                                                       | 56.584          | -417.897   |
| Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta | 901.109         | 61.048     |
| Participación de trabajadores sobre las utilidades                                         | -134.966        | -71.968    |
| Utilidad antes de impuesto a la renta                                                      | 766.143         | -10.920    |
| Impuesto a la renta (nota 12)                                                              | -167.140        | -75.800    |
| Utilidad antes de interés minoritario                                                      | 599.003         | -86.720    |
| Interés minoritario                                                                        | 181             | 100        |
| Utilidad (Pérdida) neta                                                                    | US\$ 598.822    | -86.820    |

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros consolidados

  
Andrés Naranjo Moscoso  
Presidente

  
Lourdes Díaz  
Contadora General

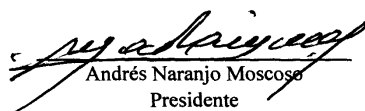
**Consorcio Mercantil Ecuatoriano CONEC S. A. y sus subsidiarias**  
(Quito - Ecuador)

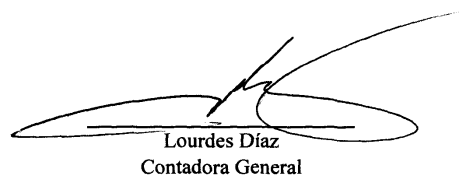
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008

|                                                          |      | <b>Capital<br/>acciones</b> | <b>Reserva<br/>legal</b> | <b>Reserva<br/>facultativa</b> | <b>Reserva de<br/>capital</b> | <b>Utilidades<br/>disponibles<br/>(Déficit<br/>acumulado)</b> | <b>Total</b>     |
|----------------------------------------------------------|------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2007, previamente informado | US\$ | 3.800.000                   | 38.000                   | 0                              | 2                             | 34.385                                                        | 3.872.387        |
| Ajuste de años anteriores                                |      |                             |                          |                                |                               | -413                                                          | -413             |
| Saldo al 31 de diciembre del 2007, ajustado              |      | 3.800.000                   | 38.000                   | 0                              | 2                             | 33.972                                                        | 3.871.974        |
| Transferencia (notas 15 y 16)                            |      |                             | 12.000                   | 25.309                         |                               | -37.309                                                       | 0                |
| Compensación de pérdidas (nota 17)                       |      |                             |                          |                                | -2                            | 2                                                             | 0                |
| Utilidad neta                                            |      |                             |                          |                                |                               | -86.820                                                       | -86.820          |
| Saldo al 31 de diciembre del 2008                        |      | 3.800.000                   | 50.000                   | 25.309                         | 0                             | -90.155                                                       | 3.785.154        |
| Disminución de capital (nota 14)                         |      | -800.000                    |                          |                                |                               |                                                               | -800.000         |
| Distribución de reserva facultativa (nota 16)            |      |                             |                          | -25.309                        |                               |                                                               | -25.309          |
| Utilidad neta                                            |      |                             |                          |                                |                               | 598.822                                                       | 598.822          |
| Saldo al 31 de diciembre del 2009                        | US\$ | <u>3.000.000</u>            | <u>50.000</u>            | <u>0</u>                       | <u>0</u>                      | <u>508.667</u>                                                | <u>3.558.667</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros consolidados

  
Andrés Naranjo Moscoso  
Presidente

  
Lourdes Díaz  
Contadora General

**Consorcio Mercantil Ecuatoriano CONEC S. A. y sus subsidiarias**  
(Quito - Ecuador)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO**

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008

Aumento (Disminución) en efectivo

|                                                                              | <u>2009</u>         | <u>2008</u>     |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------|
| Flujos de efectivo en las actividades de operación:                          |                     |                 |
| Efectivo recibido de clientes                                                | US\$ 23.070.239     | 19.632.379      |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados                                    | -22.787.780         | -18.998.550     |
| Impuesto a la renta pagado                                                   | -160.762            | -153.177        |
| Otros                                                                        | -1                  | -171.846        |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de operación                    | <u>121.696</u>      | <u>308.806</u>  |
| Flujos de efectivo en las actividades de inversión:                          |                     |                 |
| Adquisición de inversiones temporales                                        | -430.000            | 0               |
| Adquisición de equipos y mobiliario (nota 6)                                 | -81.175             | -202.326        |
| Adquisición de otros activos                                                 | -75.841             | -55.995         |
| Venta de acciones                                                            | 0                   | 150.001         |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión                      | <u>-587.016</u>     | <u>-108.320</u> |
| Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:                     |                     |                 |
| Disminución de capital                                                       | -800.000            | 0               |
| Cobro de préstamos a accionistas                                             | 459.320             | 0               |
| Dividendos pagados                                                           | -25.309             | 0               |
| Aumento neto de relacionadas y accionistas                                   | 145.000             | 336.260         |
| Disminución en sobregiro bancario                                            | 22.130              | 0               |
| Efectivo neto proveniente y (utilizado) en las actividades de financiamiento | <u>-198.859</u>     | <u>336.260</u>  |
| Aumento (disminución) neto de efectivo                                       | -664.179            | 536.746         |
| Efectivo al inicio del año                                                   | 916.349             | 1.226.213       |
| Caja y Bancos de subsidiaria vendida                                         | 0                   | -846.610        |
| Efectivo al final del año                                                    | US\$ <u>252.170</u> | <u>916.349</u>  |

P A S A N .....

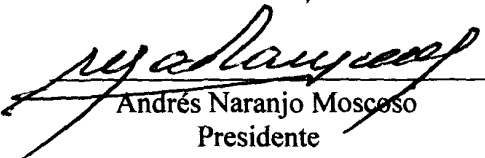
**Consorcio Mercantil Ecuatoriano CONEC S. A. y sus subsidiarias**  
(Quito - Ecuador)

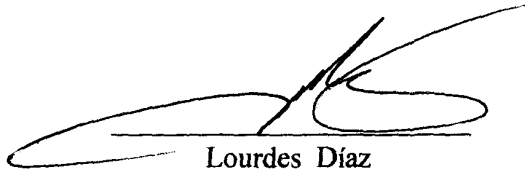
VIENEN .....

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación

|                                                                                                                            | <u>2009</u>         | <u>2008</u>     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------|
| Utilidad (Pérdida) neta                                                                                                    | US\$ 598.822        | -86.820         |
| Partidas de conciliación entre la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación |                     |                 |
| Depreciación y amortización                                                                                                | 188.360             | 123.470         |
| Provisión para cuentas dudosas                                                                                             | 138.434             | 104.881         |
| Baja de activos fijos, neto                                                                                                | 8.444               | 5.046           |
| Obligaciones contingentes                                                                                                  | 146.727             | 132.544         |
| Pérdida en venta de acciones de años anteriores (nota 21)                                                                  | 0                   | 534.383         |
| Utilidad en venta de acciones                                                                                              | 0                   | -92.000         |
| Otros, neto                                                                                                                | 0                   | 22.468          |
| Total partidas conciliatorias                                                                                              | <u>481.965</u>      | <u>830.792</u>  |
| Cambios en activos y pasivos:                                                                                              |                     |                 |
| (Aumento) Disminución en cuentas por cobrar                                                                                | 5.888               | -858.468        |
| Aumento en inventarios                                                                                                     | -431.369            | -256.853        |
| (Aumento) Disminución en gastos pagados por adelantado                                                                     | 2.538               | -4.006          |
| Disminución en cuentas por cobrar largo plazo                                                                              | 2.387               | 0               |
| Aumento (Disminución) en cuentas por pagar                                                                                 | -574.926            | 604.812         |
| Aumento en gastos acumulados por pagar                                                                                     | 36.211              | 79.248          |
| Aumento en interés minoritario                                                                                             | 180                 | 101             |
| Total cambios en activos y pasivos                                                                                         | <u>-959.091</u>     | <u>-435.166</u> |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de operación                                                                  | US\$ <u>121.696</u> | <u>308.806</u>  |

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros consolidados

  
Andrés Naranjo Moscoso  
Presidente

  
Lourdes Díaz  
Contadora General

**Consorcio Mercantil Ecuatoriano Conec S. A.  
y sus subsidiarias**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

31 de diciembre del 2009 y 2008

**1.- Operaciones**

CONSORCIO MERCANTIL ECUATORIANO (CONEC) S. A. se constituyó el 5 de diciembre de 1972 y su actividad es la de realizar inversiones en sociedades de capital. Es su subsidiaria Sociedad Anónima Importadora Andina (S.A.I.A.) con una participación del 99,97%.

Sociedad Anónima Importadora Andina (S.A.I.A.) se constituyó el 17 de noviembre de 1944, su domicilio principal está ubicado en la ciudad de Quito, tiene almacenes en diferentes ciudades del País. Su actividad es la comercialización de llantas, lubricantes, baterías y otros. En el 2006 la compañía suspendió las actividades de la Sucursal de Perú y en el 2007 liquidó sus cuentas de activos y pasivos.

**2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad**

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

**a) Bases de presentación**

Las políticas de contabilidad que siguen la compañía y sus subsidiarias están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC), los cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros consolidados, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° 06.Q.ICI 004 del 21 de agosto del 2006, considerando que es fundamental para el desarrollo empresarial del país, actualizar las normas de contabilidad, a fin de que éstas armonicen con principios, políticas, procedimientos y normas universales para el adecuado registro de transacciones, la correcta preparación y presentación de estados financieros y una veraz interpretación de la información contable; ha dispuesto la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

El 31 de diciembre del 2008, mediante Resolución 08.G.DSC.010 estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, así:

- 1° 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.
- 2° A partir del 1 de enero del 2011, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones; que voluntariamente hubieren formado grupos empresariales; 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° A partir del 1 de enero del 2012, las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

b) Principios de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de Consorcio Mercantil Ecuatoriano (Conec) S. A. y su subsidiaria Sociedad Anónima Importadora Andina (S.A.I.A.), después de haber eliminado las principales cuentas y transacciones entre compañías.

c) Provisión para cuentas de dudoso cobro

La Compañía registra con cargo a resultados la provisión para cuentas de dudoso cobro. Las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables se castigan aplicando a esta provisión.

d) Inventarios

Los inventarios de mercaderías están valuados al método promedio, el que no excede al valor del mercado.

e) Equipos y mobiliarios

Los equipos y mobiliarios están registrados al costo de adquisición, convertido a US Dólares (nota 6).

Los equipos y mobiliarios se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos. Los porcentajes anuales de depreciación son los siguientes:

|                                |                   |
|--------------------------------|-------------------|
| - Muebles y equipos de oficina | 10%               |
| - Equipos de computación       | 33,33%            |
| - Vehículos                    | 20%               |
| - Equipos de servicios         | 10%, 20% y 33,33% |

f) Otros activos

Incluye adecuaciones a los locales arrendados, los cuales serán amortizados en base al plazo de los contratos de arrendamiento, que son de 1 a 5 años.

g) Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía y su subsidiaria son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde marzo del 2000.

h) Inversiones

Las inversiones en acciones y participaciones están registradas al costo que no excede al valor patrimonial proporcional de la compañía emisora y representan participaciones menores al 5%.

3.- Transacciones entre partes relacionadas

En el año 2009, la Compañía recibió préstamo de relacionada por un monto de US\$145.000, que no genera intereses y con vencimiento hasta 1 año.

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de agosto del 2009 se aprobó la distribución de reserva facultativa a accionistas por US\$25.309.

En el año 2008, la Compañía registró la venta de acciones de Andina Licores S. A. a relacionadas por un monto de US\$940.000.

4.- Inversiones temporales

Inversiones temporales corresponde a certificados de depósitos a plazo fijo en UNIFINSA Sociedad Financiera. Un detalle es el siguiente:

- US\$30.000 por un período de 90 días con una tasa de interés del 6% anual y vencimiento en febrero del 2010.
- US\$400.000 por un período de 92 días con una tasa de interés del 6% anual y vencimiento en febrero del 2010.

5.- Pagos anticipados

El detalle de pagos anticipados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

|                                |      | Saldo al<br>31/12/2008 | Adiciones | Devengado | Saldo al<br>31/12/2009 |
|--------------------------------|------|------------------------|-----------|-----------|------------------------|
| Otros                          | US\$ | 1.750                  | 18.955    | -20.059   | 646                    |
| Seguros pagados por anticipado |      | 8.179                  | 37.100    | -38.533   | 6.745                  |
|                                | US\$ | 9.929                  | 56.055    | -58.592   | 7.391                  |

|                                |      | Saldo al<br>31/12/2007 | Adiciones | Devengado | Saldo al<br>31/12/2008 |
|--------------------------------|------|------------------------|-----------|-----------|------------------------|
| Otros                          | US\$ | 414                    | 10.650    | -9.314    | 1.750                  |
| Seguros pagados por anticipado |      | 5.509                  | 54.805    | -52.135   | 8.179                  |
|                                | US\$ | 5.923                  | 65.455    | -61.449   | 9.929                  |

## 6.- Equipos y mobiliarios

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el movimiento en US\$ dólares, de equipos y mobiliarios, es como sigue:

|                              | Saldo al<br>31-dic-08 | Adiciones      | Bajas          | Saldo al<br>31-dic-09 | %<br>Tasa de<br>Depreciac. |
|------------------------------|-----------------------|----------------|----------------|-----------------------|----------------------------|
| Costo:                       |                       |                |                |                       |                            |
| Muebles y equipos de oficina | 219.240               | 31.482         | -15.533        | 235.189               | 10%                        |
| Equipos de computación       | 146.845               | 30.339         | -42.736        | 134.448               | 33,33%                     |
| Vehículos                    | 426.905               | 4.590          | 0              | 431.495               | 20%                        |
| Equipos de servicio          | 699.390               | 134.773        | -25.909        | 808.254               | 10%, 20% y 33,33%          |
|                              | <u>1.492.380</u>      | <u>201.184</u> | <u>-84.178</u> | <u>1.609.386</u>      |                            |
| Depreciación acumulada:      | <u>1.231.082</u>      | <u>75.355</u>  | <u>-75.734</u> | <u>1.230.703</u>      |                            |
| Equipos y mobiliarios, neto  | <u>261.298</u>        |                |                | <u>378.683</u>        |                            |

|                              | Saldo al<br>31-dic-07 | Adiciones      | Bajas          | Venta de<br>subsidiaria | Saldo al<br>31-dic-08 | %<br>Tasa de<br>Depreciac. |
|------------------------------|-----------------------|----------------|----------------|-------------------------|-----------------------|----------------------------|
| Costo:                       |                       |                |                |                         |                       |                            |
| Muebles y equipos de oficina | 246.973               | 13.803         | -26.016        | -15.520                 | 219.240               | 10%                        |
| Equipos de computación       | 146.028               | 21.739         | -4.860         | -16.062                 | 146.845               | 33,33%                     |
| Vehículos                    | 470.414               | 17.723         | 0              | -61.232                 | 426.905               | 20%                        |
| Equipos de servicio          | 574.419               | 149.061        | -24.090        | 0                       | 699.390               | 10%, 20% y 33,33%          |
|                              | <u>1.437.834</u>      | <u>202.326</u> | <u>-54.966</u> | <u>-92.814</u>          | <u>1.492.380</u>      |                            |
| Depreciación acumulada:      | <u>1.291.658</u>      | <u>77.726</u>  | <u>-49.920</u> | <u>-88.382</u>          | <u>1.231.082</u>      |                            |
| Equipos y mobiliarios, neto  | <u>146.176</u>        |                |                |                         | <u>261.298</u>        |                            |

El cargo a gastos por depreciación de los equipos y mobiliarios fue de US\$75.355 en el 2009 y US\$77.726 en el 2008.

La subsidiaria, Sociedad Anónima Importadora Andina adquirió a crédito equipos de servicio por un monto de US\$120.009 que se empezó a pagar en el 2010.

## 7.- Inversiones

El detalle de las inversiones al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

| Compañía                          | %         | Cant.     | V/.Unit. | US\$       |                    |
|-----------------------------------|-----------|-----------|----------|------------|--------------------|
|                                   |           |           |          | V. Nominal | Saldo al 31-dic-09 |
| Cía. Ecuatoriana del Caucho S. A. | 3,4155%   | 565.868   | 1        | 565.868    | 398.434            |
| Andujar S. A.                     | 3,1245%   | 6.310.017 | 0,0004   | 2.524      | 2.524              |
| Club Ejecutivos Quito             | 0,33%     | 1         | 32       | 32         | 232                |
| Banco Cofiec                      | 0,008623% | 138.022   | 0,004    | 552        | 552                |
| Electroquil S. A.                 | 0,00516%  | 568 y 22  | 1 y 0,04 | 569        | 569                |
| Banco de Guayaquil                | 0,00002%  | 20        | 1        | 20         | 10                 |
| Corporación Maresa                |           | 8.688     | 1        | 9.838      | 9.840              |
| Fadel S. A.                       |           | 5.220     | 0,04     | 209        | 209                |
| Ecuatoriana de Artefactos S. A.   |           | 944       | 0,004    | 7          | 7                  |
| Ganesa                            |           | 600       | 0,04     | 24         | 382                |
| La Internacional C. A.            | 0,00379%  | 235       | 1        | 235        | 195                |
| Inmobiliaria del Pacífico S. A.   |           | 32        | 1        | 32         | 32                 |
| Supertex S. A.                    |           | 13        | 1        | 13         | 2                  |
| Club Ejecutivos Guayaquil         |           | 2         | 1,60     | 3          | 99                 |
| <b>Sub-total</b>                  |           |           |          |            | <b>413.087</b>     |

### Otras

Certificados de aportación CORPEI

3.092

**Total inversiones**

**416.179**

| Compañía                          | %         | Cant.     | V/.Unit. | US\$       |                    |
|-----------------------------------|-----------|-----------|----------|------------|--------------------|
|                                   |           |           |          | V. Nominal | Saldo al 31-dic-08 |
| Cía. Ecuatoriana del Caucho S. A. | 3,4155%   | 366.895   | 1,00     | 366.895    | 398.434            |
| Andujar S. A.                     | 3,1245%   | 6.310.017 | 0,0004   | 2.524      | 2.524              |
| Club Ejecutivos Quito             | 0,33%     | 1         | 32       | 32         | 232                |
| Banco Cofiec                      | 0,008623% | 138.022   | 0,004    | 552        | 552                |
| Electroquil S. A.                 | 0,00516%  | 568 y 22  | 1 y 0,04 | 569        | 569                |
| Banco de Guayaquil                | 0,00002%  | 11        | 1,000    | 11         | 10                 |
| Reencauche Superior S. A.         |           | 1.450.000 | 0,04     | 58.000     | 0                  |
| Corporación Maresa                |           | 8.688     | 1        | 9.838      | 9.840              |
| Fadel S. A.                       |           | 5.220     | 0,04     | 209        | 209                |
| Ecuatoriana de Artefactos S. A.   |           | 944       | 0,004    | 7          | 7                  |
| Ganesa                            |           | 600       | 0,04     | 24         | 382                |
| La Internacional C. A.            |           | 224       | 1        | 224        | 195                |
| Inmobiliaria del Pacífico S. A.   |           | 32        | 1        | 32         | 32                 |
| Supertex S. A.                    |           | 13        | 1,0000   | 13         | 2                  |
| Club Ejecutivos Guayaquil         |           | 2         | 1,60     | 3          | 99                 |
| <b>Sub-total</b>                  |           |           |          |            | <b>413.087</b>     |

### Otras

Certificados de aportación CORPEI

3.092

**Total inversiones**

**416.179**

8.- Cuentas por Cobrar a largo plazo

Un detalle de los vencimientos de las cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

|             |      | <b>A Diciembre 31</b> |               |
|-------------|------|-----------------------|---------------|
| <b>Años</b> |      | <b>2009</b>           | <b>2008</b>   |
| 2010        | US\$ | 0                     | 5.704         |
| 2011        |      | 5.604                 | 8.248         |
| 2012        |      | 6.554                 | 1.335         |
| 2013        |      | 741                   | 0             |
|             | US\$ | <u>12.900</u>         | <u>15.287</u> |

Las cuentas por cobrar a largo plazo corresponden a préstamos otorgados a empleados con vencimientos mayores a un año plazo.

9.- Otros activos

El movimiento de otros activos al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

|                                    |      | <b>Saldo<br/>31-dic-08</b> | <b>Adiciones</b> | <b>Amortización</b> | <b>Saldo<br/>31-dic-09</b> |
|------------------------------------|------|----------------------------|------------------|---------------------|----------------------------|
| Adecuaciones de locales arrendados | US\$ | <u>37.164</u>              | <u>75.841</u>    | <u>-113.005</u>     | <u>0</u>                   |

|                                    |      | <b>Saldo<br/>31-dic-07</b> | <b>Adiciones</b> | <b>Amortización</b> | <b>Saldo<br/>31-dic-08</b> |
|------------------------------------|------|----------------------------|------------------|---------------------|----------------------------|
| Adecuaciones de locales arrendados | US\$ | <u>26.913</u>              | <u>55.995</u>    | <u>-45.744</u>      | <u>37.164</u>              |

10.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

|                                                   | <b>US\$</b>                |                    |                 |                            |
|---------------------------------------------------|----------------------------|--------------------|-----------------|----------------------------|
|                                                   | <b>Saldo<br/>31-dic-08</b> | <b>Provisiones</b> | <b>Pagos</b>    | <b>Saldo<br/>31-dic-09</b> |
| Beneficios sociales                               | 140.489                    | 334.909            | -356.766        | 118.632                    |
| Obligaciones contingentes                         | 1.024.774                  | 146.727            | -4.930          | 1.166.571                  |
| Participación de trabajadores<br>sobre utilidades | 71.968                     | 134.966            | -71.968         | 134.966                    |
|                                                   | <u>1.237.231</u>           | <u>616.602</u>     | <u>-433.664</u> | <u>1.420.169</u>           |

|                                                   | US\$               |                |                 |          |                         |                    |
|---------------------------------------------------|--------------------|----------------|-----------------|----------|-------------------------|--------------------|
|                                                   | Saldo<br>31-dic-07 | Provisiones    | Pagos           | Ajuste   | Venta de<br>subsidiaria | Saldo<br>31-dic-08 |
| Beneficios sociales                               | 120.789            | 283.301        | -258.283        | 1        | -5.319                  | 140.489            |
| Obligaciones contingentes                         | 967.250            | 132.544        | -16.085         | 0        | -58.935                 | 1.024.774          |
| Participación de trabajadores<br>sobre utilidades | 13.878             | 71.968         | -1.654          | 0        | -12.224                 | 71.968             |
| Intereses por pagar                               | 34.000             | 0              | 0               | 0        | -34.000                 | 0                  |
|                                                   | <u>1.135.917</u>   | <u>487.813</u> | <u>-276.022</u> | <u>1</u> | <u>-110.478</u>         | <u>1.237.231</u>   |

#### 11.- Provisiones

La provisión para cuentas dudosas ha tenido el siguiente movimiento durante los años 2009 y 2008.

|                                |      | Saldo<br>31-dic-08 | Adiciones      | Bajas          | Saldo<br>31-dic-09 |
|--------------------------------|------|--------------------|----------------|----------------|--------------------|
| Provisión para cuentas dudosas | US\$ | <u>317.401</u>     | <u>138.434</u> | <u>-62.563</u> | <u>393.272</u>     |

|                                |      | Saldo<br>31-dic-07 | Adiciones      | Bajas           | Venta de<br>subsidiaria | Saldo<br>31-dic-08 |
|--------------------------------|------|--------------------|----------------|-----------------|-------------------------|--------------------|
| Provisión para cuentas dudosas | US\$ | <u>590.171</u>     | <u>104.881</u> | <u>-268.013</u> | <u>-109.638</u>         | <u>317.401</u>     |

Las bajas por US\$62.563 (2009) y US\$268.013 (2008) corresponden a cartera, que se mantenía incobrable por más de cinco años.

#### 12.- Impuesto a la renta

Las autoridades fiscales han revisado hasta el año terminado el 31 de diciembre de 1996 las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado Consorcio Mercantil Ecuatoriano CONEC S. A.; y hasta el 31 de diciembre del 2002 las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado Sociedad Anónima Importadora Andina.

La subsidiaria Sociedad Anónima Importadora Andina mantiene en la Primera Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal en Quito-Ecuador juicio de impugnación No. 21827-B, de pago indebido del Impuesto a la Renta, por exceso de retenciones en la fuente de los años 2001, 2002; lo que fue resuelto a favor de la Compañía (nota 19).

La Compañía mantiene en la Primera Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal en Quito-Ecuador juicio de impugnación No. 24920-V, de pago indebido del Impuesto a la Renta, por exceso de retenciones en la fuente de los años 2003, 2004 y 2005.

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Los dividendos recibidos en efectivo no son tributables.

13.- Jubilación patronal

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco años de trabajo, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal.

14.- Capital social

En el 2009, se disminuyó el capital suscrito de la Compañía en US\$800.000 equivalente a 8.000 acciones a US\$100 cada una, quedando el capital suscrito de la Compañía en US\$3.000.000 dividido en 30.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$100 cada una; según Escritura Pública del 25 de agosto del 2009 e inscrita en el Registro Mercantil de Quito el 20 de noviembre del 2009.

15.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas de Consorcio Mercantil Ecuatoriano CONEC S. A. celebrada el 14 de enero del 2008 se aprobó destinar US\$12.000 a Reserva Legal de las utilidades del ejercicio 2007.

16.- Reserva facultativa

La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas de Consorcio Mercantil Ecuatoriano CONEC S. A. celebrada el 21 de agosto del 2009 se aprobó la distribución de reserva facultativa a accionistas por US\$25.309.

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas de Consorcio Mercantil Ecuatoriano CONEC S. A. celebrada el 14 de enero del 2008 se aprobó destinar US\$25.309 a Reserva Facultativa de las utilidades del ejercicio 2007.

17.- Reserva de capital

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

La compañía Consorcio Mercantil Ecuatoriano CONEC S. A. compensó pérdidas con la reserva de capital por un monto de US\$2 en el 2008.

18.- Propiedad intelectual

La Compañía y sus subsidiarias han cumplido con la Ley de Propiedad Intelectual y Derecho de Autor.

19.- Contingente

La subsidiaria Sociedad Anónima Importadora Andina (S.A.I.A.) ha entregado garantías aduaneras por US\$56.000 a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana CAE.

Mantiene los siguientes juicios:

- De impugnación No 4495-1562-02 presentado ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal de Guayaquil, la cual tiene como fundamento la rectificación de tributos No 028-01-10-060711-3-0, cuyo origen es una ilegal reclasificación arancelaria de una mercadería que tenía tarifa 0% de IVA. Con el cambio de partida, la mercadería pasó a estar gravada con IVA. El monto de la rectificación de tributos asciende a US\$46.616 aproximadamente. El trámite está en espera de sentencia.
- De impugnación No.22830-V presentado en la Primera Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal de Quito, seguido contra el Servicio de Rentas Internas sobre supuestas diferencias en el Impuesto al Valor Agregado de los años 2001 y 2002 por un monto aproximado de US\$178.000. El trámite ha concluido y se sigue insistiendo con sentencia.
- De impugnación No. 22160-M presentado en la Primera Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal de Quito, seguido contra el Servicio de Rentas Internas

por falta reglamentaria en el caso del Impuesto al Valor Agregado de los años 2001 y 2002 por un monto aproximado de US\$263 que podría ser confirmada eventualmente.

- De impugnación No. 18454, presentado en la Segunda Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal de Quito, relativo a glosas del Impuesto a la Renta e Impuesto al Valor Agregado de los años 1989 a 1991. El trámite está en espera de que en los próximos días se emita la resolución definitiva.
- De impugnación No. 18296-A, presentado en la Tercera Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal de Quito, relativo a una multa por contravención tributaria, la misma que no tiene ninguna incidencia económica para la empresa. Se dictó sentencia el 12 de noviembre del 2009, en la que se ratifica la multa.
- De impugnación y de pago indebido No. 21827 B, presentado en la Primera Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal de Quito, relativo a retenciones en la fuente de los años 2001 y 2002 por un monto aproximado de US\$120.435 más los intereses tributarios; impugnación No. 24920-V, presentado en la Primera sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal de Quito, seguido contra el Servicio de Rentas Internas por pago en exceso del Impuesto a la Renta de los años 2003 (US\$ 53.217), 2004 (US\$56.250) y 2005 (US\$61.025) aproximadamente y dichos juicios han concluido con sentencia favorable a los intereses de la Compañía, sin embargo el SRI propuso recurso de casación de dicha sentencia, la misma que fue negada ante la Corte Nacional de Justicia y el Tribunal Fiscal.
- El 1 de marzo del 2010 la Compañía recibió Nota de Crédito emitida por el SRI por el juicio de impugnación y pago indebido de impuesto a la renta de los años 2001y 2002 N° 21827 B, por US\$213.968, incluye intereses por US\$93.533.

## 20.- Juicios

Además mantiene otros juicios, así:

Por recuperación de cartera:

- Juicio No. 695-2007 seguido en el Juzgado Décimo de lo Civil de Guayaquil en contra de Napoleón Junco Patiño. Se encuentra pendiente de sentenciar y adeuda la suma de US\$1.950.
- Juicio No. 948-2008 seguido en el Juzgado Noveno de lo Civil de Guayaquil en contra de Josefina Marlene Burgos. Sentencia a favor está en apelación en la Corte Nacional de Justicia y adeuda la suma de US\$3.743.
- Juicio No. 511-2006 seguido en el Juzgado Vigésimo Tercero de lo Civil de Guayaquil en contra de Rosa Alexandra Valdez Cabrera. El Juez condenó al pago de las obligaciones a la cliente.

- Juicio en contra de Walter Alarcón Moreano. Se encuentra pendiente de sentenciar en la Corte Nacional de Justicia y adeuda la suma de US\$2.316.

**Laborales:**

- Juicio de procedimiento oral No. 015-2008 seguido en el Juzgado Primero en Manabí con sede en Portoviejo, iniciado por Yecenia Mari Ortega Macías en contra de la Compañía. Actualmente está en espera de sentencia.
- Juicio de procedimiento oral No. 173-2006 seguido en el Juzgado Tercero de Guayaquil, iniciado por Carlos Palacios Sánchez en contra de la Compañía. Se dictó sentencia a favor de la Compañía, por lo que el ex trabajador el 10 de marzo del 2010 presentó recurso de casación ante la Corte Nacional de Justicia.
- Juicio de procedimiento oral No 832-05-1 seguido en el Juzgado Segundo en Guayaquil, iniciado por Julio Rolando López Vera, en contra de la Compañía. El Juez dictó sentencia favorable para la Compañía y se espera que el juzgado remita la orden de pago de lo que le corresponde por Ley al demandante (2008).
- Juicio de procedimiento oral seguido en el Juzgado Cuarto, iniciado por Zoila Cervantes del Rocío en contra de la Compañía. Actualmente está en espera de que se convoque a audiencia preliminar.

**21.- Pérdida en venta de acciones de años anteriores**

El 14 de diciembre del 2007 la Compañía transfirió las acciones de Andina Licores S. A. e informó a la Superintendencia de Compañías el 9 de enero del 2008, por lo que los estados financieros consolidados del 2009 y 2008 no incluyen los estados financieros de dicha Compañía. Esta transacción originó una pérdida por US\$534.383 que fue incluida en los resultados del ejercicio al 31 de diciembre del 2008.

---

## **INFORMACION SUPLEMENTARIA**

**Consortio Mercantil Ecuatoriano CONEC S. A. y su subsidiaria**  
(Quito - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION CONSOLIDADO  
31 de diciembre del 2009

Quito - Ecuador)

| ESTADO DE SITUACION CONSOLIDADO                | Matriz    | Subsidiarias |                | Total Matriz   | Ajustes y Eliminaciones |           | Saldo       |
|------------------------------------------------|-----------|--------------|----------------|----------------|-------------------------|-----------|-------------|
| 31 de diciembre del 2009                       | Conec     | Salta        | Andina Licores | y subsidiarias | para consolidación      |           | Consolidado |
|                                                |           |              | (nota 21)      |                | Debe                    | Haber     |             |
| <b>Activos</b>                                 |           |              |                |                |                         |           |             |
| Activo corriente:                              |           |              |                |                |                         |           |             |
| Bancos                                         | 41.648    | 210.522      |                | 0              | 252.170                 |           | 252.170     |
| Inversiones temporales (nota 4)                | 430.000   | 0            |                |                | 430.000                 |           | 430.000     |
| Cuentas por cobrar:                            |           |              |                |                |                         |           |             |
| Clientes                                       | 0         | 3.932.722    |                | 0              | 3.932.722               |           | 3.932.722   |
| Accionistas (nota 3)                           | 302.420   | 0            |                | 0              | 302.420                 |           | 302.420     |
| Préstamos a empleados                          | 0         | 34.683       |                | 0              | 34.683                  |           | 34.683      |
| Anticipo a proveedores                         | 0         | 10.090       |                | 0              | 10.090                  |           | 10.090      |
| Impuesto a la renta, pagado en exceso          | 18.088    | 519.029      |                | 0              | 537.117                 |           | 537.117     |
| Otros impuestos                                | 0         | 23.913       |                | 0              | 23.913                  |           | 23.913      |
| Otras (nota 4)                                 | 0         | 26.614       |                | 0              | 26.614                  |           | 26.614      |
| Total cuentas por cobrar                       | 320.508   | 4.547.051    |                | 0              | 4.867.559               |           | 4.867.559   |
| Menos provisión para cuentas dudosas (nota 11) | 0         | 393.272      |                | 0              | 393.272                 |           | 393.272     |
| Cuentas por cobrar, neto                       | 320.508   | 4.153.779    |                | 0              | 4.474.287               |           | 4.474.287   |
| Inventarios-                                   |           |              |                |                |                         |           |             |
| Mercaderías                                    | 0         | 3.128.666    |                | 0              | 3.128.666               |           | 3.128.666   |
| Pagos anticipados (nota 5)                     | 0         | 7.391        |                | 0              | 7.391                   |           | 7.391       |
| Total activo corriente                         | 792.156   | 7.500.358    |                | 0              | 8.292.514               |           | 8.292.514   |
| Equipos y mobiliarios                          | 0         | 1.609.386    |                | 0              | 1.609.386               |           | 1.609.386   |
| Menos depreciación acumulada                   | 0         | 1.230.703    |                | 0              | 1.230.703               |           | 1.230.703   |
| Equipos y mobiliarios, neto (nota 6)           | 0         | 378.683      |                | 0              | 378.683                 |           | 378.683     |
| Inversiones largo plazo(nota 7)                | 2.934.680 | 3.092        |                | 0              | 2.937.772               | 2.521.593 | 416.179     |
| Cuentas por cobrar largo plazo (nota 8)        | 0         | 12.900       |                | 0              | 12.900                  |           | 12.900      |
| Total activos                                  | 3.726.836 | 7.895.033    |                | 0              | 11.621.869              |           | 9.100.276   |
| Contingente (nota 19)                          | 0         | 56.000       |                | 0              | 56.000                  |           | 56.000      |

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros consolidados

  
Andrés Naranjo Moscoso  
Presidente

  
Lourdes Díaz  
Contadora General

**Consortio Mercantil Ecuatoriano CONEC S. A. y su subsidiaria**  
(Quito - Ecuador)

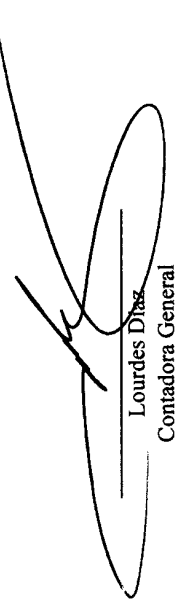
**ESTADO DE SITUACION CONSOLIDADO**  
31 de diciembre del 2009

**Pasivos y Patrimonio**

|                                                                            | Matriz<br>Conec | Subsidiarias |                                               | Total Matriz<br>y subsidiarias | Ajustes y Eliminaciones<br>para consolidación |           | Saldo<br>Consolidado |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------|-----------|----------------------|
|                                                                            |                 | Saia         | Andina<br>Licores y subsidiarias<br>(nota 21) |                                | Debe                                          | Haber     |                      |
| Pasivo corriente:                                                          |                 |              |                                               |                                |                                               |           |                      |
| Sobregiro bancario                                                         | 22.130          | 0            | 0                                             | 22.130                         |                                               |           | 22.130               |
| Cuentas por pagar:                                                         |                 |              |                                               |                                |                                               |           |                      |
| Proveedores                                                                | 0               | 3.861.889    | 0                                             | 3.861.889                      |                                               |           | 3.861.889            |
| Relacionadas y accionistas (nota 3)                                        | 145.000         | 0            | 0                                             | 145.000                        |                                               |           | 145.000              |
| Otras                                                                      | 1.039           | 90.624       | 0                                             | 91.663                         |                                               | 2         | 91.665               |
| Total cuentas por pagar                                                    | 146.039         | 3.952.513    | 0                                             | 4.098.552                      |                                               |           | 4.098.554            |
| Gastos acumulados por pagar (nota 10)                                      | 0               | 1.420.169    | 0                                             | 1.420.169                      |                                               |           | 1.420.169            |
| Total pasivo corriente                                                     | 168.169         | 5.372.682    | 0                                             | 5.540.851                      |                                               |           | 5.540.853            |
| Interés minoritario                                                        | 0               | 0            | 0                                             | 0                              |                                               | 756       | 756                  |
| Patrimonio:                                                                |                 |              |                                               |                                |                                               |           |                      |
| Capital acciones-suscrito 30.000 acciones<br>de US\$100 cada una (nota 14) | 3.000.000       | 3.000.000    | 0                                             | 6.000.000                      | 3.000.000                                     |           | 3.000.000            |
| Reserva legal (nota 15)                                                    | 50.000          | 51.000       | 0                                             | 101.000                        | 51.000                                        |           | 50.000               |
| Reserva facultativa (nota 16)                                              | 0               | 284.022      | 0                                             | 284.022                        | 284.022                                       |           | 0                    |
| Utilidad (pérdidas) acumuladas                                             | 508.667         | -812.671     | 0                                             | -304.004                       | 603.896                                       | 1.416.567 | 508.667              |
| Total patrimonio                                                           | 3.558.667       | 2.522.351    | 0                                             | 6.081.018                      |                                               |           | 3.558.667            |
|                                                                            | 3.726.836       | 7.895.033    | 0                                             | 11.621.869                     |                                               |           | 9.100.276            |

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros consolidados

  
Andrés Naranjo Moscoso  
Presidente

  
Lourdes Díaz  
Contadora General

**Consorcio Mercantil Ecuatoriano CONEC S. A. y su subsidiaria**  
(Quito - Ecuador)

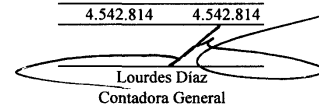
**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2009

| ESTADO DE RESULTADOS                                                                                    | Matriz    | Subsidiarias |                | Total Matriz   | Ajustes y Eliminaciones<br>para consolidación |         | Saldo       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------|----------------|----------------|-----------------------------------------------|---------|-------------|
| Por el año terminado el 31 de diciembre del 2009                                                        | Conec     | Saia         | Andina Licores | y subsidiarias | Debe                                          | Haber   | Consolidado |
|                                                                                                         | (nota 21) |              |                |                |                                               |         |             |
| Ingresos Operacionales:                                                                                 |           |              |                |                |                                               |         |             |
| Ventas                                                                                                  | 0         | 23.077.371   |                | 0 23.077.371   |                                               |         | 23.077.371  |
| Costo de Ventas                                                                                         | 0         | 18.577.154   |                | 0 18.577.154   |                                               |         | 18.577.154  |
| Utilidad bruta                                                                                          | 0         | 4.500.217    |                | 0 4.500.217    |                                               |         | 4.500.217   |
| Gastos de operación                                                                                     | 32.754    | 3.622.938    |                | 0 3.655.692    |                                               |         | 3.655.692   |
| Utilidad operacional                                                                                    | -32.754   | 877.279      |                | 0 844.525      |                                               |         | 844.525     |
| Otros ingresos (egresos):                                                                               |           |              |                |                |                                               |         |             |
| Gastos financieros                                                                                      | -107      | -19.778      |                | 0 -19.885      |                                               |         | -19.885     |
| Intereses ganados                                                                                       | 34.014    | 8.326        |                | 0 42.340       |                                               |         | 42.340      |
| Otros, neto                                                                                             | 182       | 33.947       |                | 0 34.129       |                                               |         | 34.129      |
| Total otros ingresos (egresos), neto                                                                    | 34.089    | 22.495       |                | 0 56.584       |                                               |         | 56.584      |
| Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores<br>sobre las utilidades e impuesto a la renta | 1.335     | 899.774      |                | 0 901.109      |                                               |         | 901.109     |
| Utilidad en subsidiarias                                                                                | 603.715   | 0            |                | 0 603.715      | 603.715                                       |         | 0           |
| Participación de trabajadores sobre las utilidades                                                      | 0         | -134.966     |                | 0 -134.966     |                                               |         | -134.966    |
| Utilidad antes de impuesto a la renta                                                                   | 605.050   | 764.808      |                | 0 1.369.858    |                                               |         | 766.143     |
| Impuesto a la renta (nota 12)                                                                           | -6.228    | -160.912     |                | 0 -167.140     |                                               |         | -167.140    |
| Utilidad antes de interés minoritario                                                                   | 598.822   | 603.896      |                | 0 1.202.718    |                                               |         | 599.003     |
| Interés minoritario                                                                                     | 0         | 0            |                | 0 0            | 181                                           |         | 181         |
| Utilidad neta                                                                                           | 598.822   | 603.896      |                | 0 1.202.718    |                                               | 603.896 | 598.822     |

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros consolidados

  
Andrés Naranjo Moscoso  
Presidente

  
Lourdes Díaz  
Contadora General

4.542.814 4.542.814

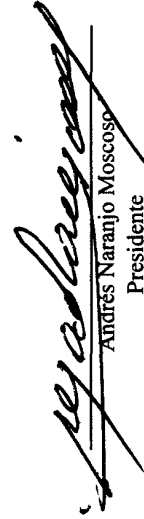
**Consorcio Mercantil Ecuatoriano CONEC S. A. y su subsidiaria**  
(Quito - Ecuador)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2009

| Cuentas                                               | Matriz<br>Conec | Subsidiarias |                | Total Matriz<br>y subsidiarias | Ajustes y Eliminaciones |           | Saldo<br>consolidado |
|-------------------------------------------------------|-----------------|--------------|----------------|--------------------------------|-------------------------|-----------|----------------------|
|                                                       |                 | (nota 21)    |                |                                | para consolidación      |           |                      |
|                                                       |                 | Saia         | Andina Licores |                                | Debe                    | Haber     |                      |
| <b>Capital acciones</b>                               |                 |              |                |                                |                         |           |                      |
| Saldo al inicio del año                               | US\$ 3.800.000  | 3.000.000    | 0              | 6.800.000                      | 3.000.000               |           | 3.800.000            |
| Disminución de capital (nota 14)                      | -800.000        |              |                | -800.000                       |                         |           | -800.000             |
| Saldo al final del año                                | 3.000.000       | 3.000.000    | 0              | 6.000.000                      | 3.000.000               | 0         | 3.000.000            |
| <b>Reserva legal</b>                                  |                 |              |                |                                |                         |           |                      |
| Saldo al inicio del año                               | 50.000          | 3.000        | 0              | 53.000                         | 3.000                   |           | 50.000               |
| Transferencia (nota 15)                               |                 | 48.000       | 0              | 48.000                         | 48.000                  |           | 0                    |
| Saldo al final del año                                | 50.000          | 51.000       | 0              | 101.000                        | 51.000                  | 0         | 50.000               |
| <b>Reserva facultativa</b>                            |                 |              |                |                                |                         |           |                      |
| Saldo al inicio del año                               | 25.309          | 0            | 0              | 25.309                         |                         |           | 25.309               |
| Distribución de reserva facultativa                   | -25.309         |              |                | -25.309                        |                         |           | -25.309              |
| Transferencia (nota 16)                               |                 | 284.022      | 0              | 284.022                        | 284.022                 |           | 0                    |
| Saldo al final del año                                | 0               | 284.022      | 0              | 284.022                        | 284.022                 | 0         | 0                    |
| <b>Utilidades disponibles<br/>(Déficit acumulado)</b> |                 |              |                |                                |                         |           |                      |
| Saldo al inicio del año                               | -90.155         | -1.084.545   | 0              | -1.174.700                     | 2.229.881               | 3.314.426 | -90.155              |
| Transferencia (nota 15 y 16)                          |                 | -332.022     | 0              | -332.022                       | 332.022                 |           | 0                    |
| Resultados del año                                    | 598.822         | 603.896      | 0              | 1.202.718                      | 603.896                 | 0         | 598.822              |
| Saldo al final del año                                | US\$ 508.667    | -812.671     | 0              | -304.004                       | 3.165.799               | 3.314.426 | 508.667              |

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Andrés Naranjo Moscoso  
Presidente

  
Lourdes Díaz  
Contadora General

**Consorcio Mercantil Ecuatoriano CONEC S. A. y su subsidiaria**  
(Quito - Ecuador)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2009

| Por el año terminado el 31 de diciembre del 2009             |      | Matriz    | Subsidiarias |                | Total Matriz   |
|--------------------------------------------------------------|------|-----------|--------------|----------------|----------------|
|                                                              |      | Conec     | Saia         | Andina Licores | y subsidiarias |
|                                                              |      | (nota 21) |              |                |                |
| <u>Aumento (Disminución) en efectivo</u>                     |      |           |              |                |                |
| Flujos de efectivo en las actividades de operación:          |      |           |              |                |                |
| Efectivo recibido de clientes                                | US\$ | 34.196    | 23.036.043   | 0              | 23.070.239     |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados                    |      | -28.734   | -22.759.046  | 0              | -22.787.780    |
| Impuesto a la renta pagado                                   |      | -24.316   | -136.446     | 0              | -160.762       |
| Otros                                                        |      | -181      | 180          | 0              | -1             |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de operación    |      | -19.035   | 140.731      | 0              | 121.696        |
| Flujos de efectivo en las actividades de inversión:          |      |           |              |                |                |
| Adquisición de inversiones temporales                        |      | -430.000  | 0            | 0              | -430.000       |
| Adquisición de equipos y mobiliarios (nota 6)                |      | 0         | -81.175      | 0              | -81.175        |
| Adquisición de otros activos                                 |      | 0         | -75.841      | 0              | -75.841        |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión      |      | -430.000  | -157.016     | 0              | -587.016       |
| Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:     |      |           |              |                |                |
| Disminución de capital                                       |      | -800.000  | 0            | 0              | -800.000       |
| Cobro de préstamos a accionistas                             |      | 459.320   | 0            | 0              | 459.320        |
| Distribución de reserva facultativa                          |      | -25.309   | 0            | 0              | -25.309        |
| Aumento en préstamos de relacionadas                         |      | 145.000   | 0            | 0              | 145.000        |
| Disminución en sobregiro bancario                            |      | 22.130    | 0            | 0              | 22.130         |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento |      | -198.859  | 0            | 0              | -198.859       |
| Aumento neto de efectivo                                     |      |           |              |                | -664.179       |
| Efectivo al inicio del año                                   |      |           |              |                | 916.349        |
| Efectivo al final del año                                    |      |           |              |                | US\$ 252.170   |

P A S A N .....

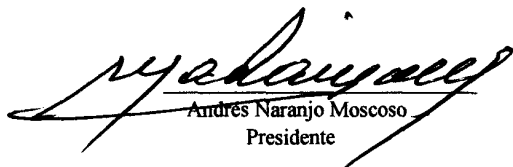
**Consorcio Mercantil Ecuatoriano CONEC S.A. y su subsidiaria**

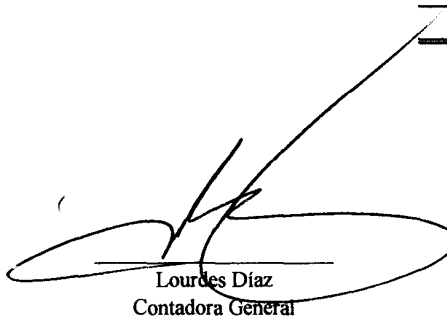
VIENEN .....

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación

|                                                                                                               | Matriz<br>Conec | Subsidiaria |                                            | Total Matriz |          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------|--------------------------------------------|--------------|----------|
|                                                                                                               |                 | Saia        | Andina Licores y subsidiarias<br>(nota 21) |              |          |
| Utilidad neta                                                                                                 | US\$            |             |                                            |              | 598.822  |
| Partidas de conciliación entre la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación |                 |             |                                            |              |          |
| Depreciación y amortización                                                                                   | 0               | 188.360     | 0                                          | 188.360      |          |
| Provisión para cuentas dudosas                                                                                | 0               | 138.434     | 0                                          | 138.434      |          |
| Baja de activos fijos, neto                                                                                   | 0               | 8.444       | 0                                          | 8.444        |          |
| Obligaciones contingentes                                                                                     | 0               | 146.727     | 0                                          | 146.727      |          |
| Total partidas conciliatorias                                                                                 | 0               | 481.965     | 0                                          | 481.965      | 481.965  |
| Cambios en activos y pasivos:                                                                                 |                 |             |                                            |              |          |
| Disminución en cuentas por cobrar                                                                             | 5.770           | 118         | 0                                          | 5.888        |          |
| Aumento en inventarios                                                                                        | 0               | -431.369    | 0                                          | -431.369     |          |
| Disminución en gastos pagados por adelantado                                                                  | 0               | 2.538       | 0                                          | 2.538        |          |
| Disminución en cuentas por cobrar largo plazo                                                                 | 0               | 2.387       | 0                                          | 2.387        |          |
| Disminución en cuentas por pagar                                                                              | -60             | -574.866    | 0                                          | -574.926     |          |
| Aumento en gastos acumulados por pagar                                                                        | 0               | 36.211      | 0                                          | 36.211       |          |
| Aumento en interés minoritario                                                                                | 0               | 180         | 0                                          | 180          |          |
| Total cambios en activos y pasivos                                                                            | 5.710           | -964.801    | 0                                          | -959.091     | -959.091 |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación                                                       | US\$            |             |                                            |              | 121.696  |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados

  
Andrés Naranjo Moscoso  
Presidente

  
Lourdes Díaz  
Contadora General

**Consortio Mercantil Ecuatoriano Conec S. A. y sus subsidiarias**  
**Asientos de eliminación para consolidación**  
**Al 31 de diciembre del 2009**

| <u>Detalle</u>                                                | <u>Debe</u>    | <u>Haber</u> |
|---------------------------------------------------------------|----------------|--------------|
| 1                                                             |                |              |
| <u>Capital Social SAIA</u>                                    | 900            |              |
| <u>Reserva legal</u>                                          | 15             |              |
| <u>Reserva facultativa</u>                                    | 85             |              |
| <u>Interés Minoritario - Resultados</u>                       | 181            |              |
| <u>Pérdidas Acumuladas</u>                                    |                | 425          |
| <u>Interés Minoritario - Pasivo</u>                           |                | 756          |
| Para registrar el interés minoritario en las acciones de SAIA |                |              |
| 2                                                             |                |              |
| <u>Capital Social SAIA</u>                                    | 2.999.100      |              |
| <u>Reserva legal</u>                                          | 50.985         |              |
| <u>Reserva facultativa</u>                                    | 283.937        |              |
| <u>Utilidad /pérdida en subsidiarias</u>                      | 603.715        |              |
| <u>Pérdidas Acumuladas</u>                                    |                | 1.416.142    |
| <u>Inversiones en acciones</u>                                |                | 2.521.593    |
| <u>Cuentas por pagar - otras</u>                              |                | 2            |
| Para eliminar las inversiones de SAIA                         |                |              |
| Total                                                         | US\$ 3.938.918 | 3.938.918    |