

121434



Marco Ecuador S.A. MARCOESA

ESTADOS FINANCIEROS

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 de
Marco Ecuador S.A. MARCOESA

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Marco Ecuador S.A. MARCOESA** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de **Marco Ecuador S.A. MARCOESA** al 31 de diciembre del 2008, fueron examinados y dictaminados por otros auditores independientes quienes con fecha 26 de marzo del 2009 emitieron opinión sin salvedades.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La preparación y presentación de estos estados financieros 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 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 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. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros 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.



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 mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de **Marco Ecuador S.A. MARCOESA** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el resultado 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.

Herrera Chang & Asociados

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 010

Abril 26, 2010

Herrera Chang de Herrera
Socia



Marco Ecuador S.A. MARCOESA
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2009 y 2008

Activo	2009	2008	Pasivo y patrimonio neto	2009	2008
Activo corriente:			Pasivo corriente:		
Efectivo (nota 3)	US\$ 15.340	2.245	Vencimiento corriente de la deuda a largo plazo (nota 13)	US\$ 11.850	6.046
Cuentas por cobrar comerciales, neto (nota 4)	362.185	294.829	Cuentas por pagar comerciales (nota 9)	22.710	141.161
Otras cuentas por cobrar (nota 5)	88.754	73.715	Cuentas por pagar a partes relacionadas (nota 10)	463.227	369.200
Inventarios (nota 6)	568.833	566.879	Otras cuentas por pagar (nota 11)	50.509	15.531
Gastos pagados por anticipado	4.115	3.785	Impuesto a la renta por pagar (nota 21)	14.893	35.460
Total activo corriente	<u>1.039.227</u>	<u>941.453</u>	Gastos acumulados por pagar (nota 12)	35.201	41.825
			Total pasivo corriente	<u>598.390</u>	<u>609.223</u>
			Deuda a largo plazo (notas 10 y 13)	253.342	246.303
			Total pasivo	<u>851.732</u>	<u>855.526</u>
			Patrimonio neto		
Equipos y mobiliarios, neto (nota 7)	108.949	102.889	Capital (nota 14)	5.000	5.000
Cargos diferidos y otros activos (nota 8)	4.878	4.021	Reserva legal (nota 15)	2.500	2.500
			Resultados acumulados	293.822	185.337
Total activo	<u>US\$ 1.153.054</u>	<u>1.048.363</u>	Total patrimonio neto	<u>301.322</u>	<u>192.837</u>
			Total pasivo y patrimonio neto	<u>US\$ 1.153.054</u>	<u>1.048.363</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Econ. Freddy Gobiña
Gerente General

Sra. Sara Domínguez
Contador General

Marco Ecuador S.A. MARCOESA
(Guayaquil - Ecuador)

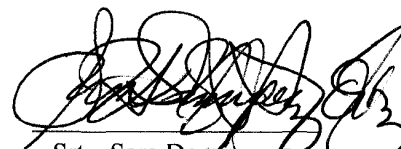
ESTADO DE RESULTADOS

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas netas (nota 16)	US\$ 1.151.322	1.190.022
Costo de ventas y servicios (nota 17)	<u>603.572</u>	<u>800.706</u>
Utilidad bruta	<u>547.750</u>	<u>389.316</u>
Gastos operativos		
Gastos de ventas (nota 18)	146.723	8.796
Gastos de administración (nota 19)	<u>228.761</u>	<u>141.445</u>
Total gastos operativos	<u>375.484</u>	<u>150.241</u>
Utilidad de operación	172.266	239.075
Otros ingresos (egresos), neto:		
Comisiones y otros	6.173	0
Otros egresos financieros (nota 20)	<u>(5.846)</u>	<u>(4.052)</u>
Total otros ingreso (egresos), neto	<u>327</u>	<u>(4.052)</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	172.593	235.023
Participación de los trabajadores (nota 2.11)	<u>25.889</u>	<u>35.253</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	146.704	199.770
Impuesto a la renta (nota 21)	<u>37.932</u>	<u>49.942</u>
Utilidad neta	US\$ <u><u>108.772</u></u>	<u><u>149.828</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Econ. Freddy Cobaña
 Gerente General


 Srta. Sara Domínguez
 Contador General

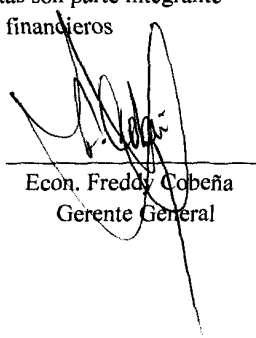
Marco Ecuador S.A. MARCOESA
(Guayaquil - Ecuador)

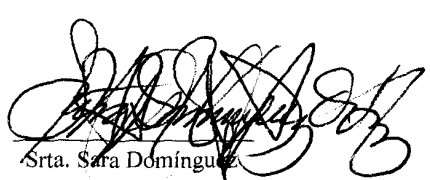
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

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

		<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades (Pérdidas) acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	US\$	5.000	0	38.009	43.009
Apropiación de reserva legal			2.500	-2.500	0
Utilidad neta				149.828	149.828
Saldo al 31 de diciembre del 2008	US\$	<u>5.000</u>	<u>2.500</u>	<u>185.337</u>	<u>192.837</u>
Ajuste a impuesto a la renta del 2007 (nota 21)				-287	-287
Utilidad neta				108.772	108.772
Saldo al 31 de diciembre del 2009	US\$	<u><u>5.000</u></u>	<u><u>2.500</u></u>	<u><u>293.822</u></u>	<u><u>301.322</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Econ. Freddy Cobeña
Gerente General


Srta. Sara Domínguez
Contador General

Marco Ecuador S.A. MARCOESA
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

<u>Aumento (disminución) en efectivo:</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo en las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 1.093.018	1.020.297
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-1.007.796	-981.631
Impuesto a la renta pagado	-58.786	-19.782
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	26.436	18.884
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:		
Adquisición de equipos y mobiliarios (nota 5)	-19.832	-50.360
Adquisición de Otros Activos	-1.120	-1.528
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-20.952	-51.888
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) neto de financiamiento con otros acreedores	-5.049	18.385
Aumento neto de compañía relacionada	12.660	12.475
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	7.611	30.860
Aumento (disminución) neta en efectivo	13.095	-2.144
Efectivo al inicio del año	2.245	4.389
Efectivo al final del año	US\$ <u>15.340</u>	<u>2.245</u>

P A S A N

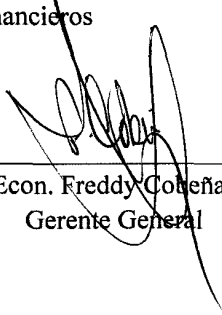
Marco Ecuador S.A. MARCOESA
Guayaquil - Ecuador

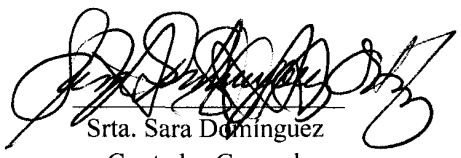
VIENEN

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad neta	US\$ 108.772	149.828
Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Depreciación y amortización	19.267	10.602
Provisión para cuentas dudosas	<u>3.544</u>	<u>2.991</u>
Total partidas conciliatorias	22.811	13.593
Cargos y abonos por cambios netos en las cuentas de activo y pasivo:		
Disminución (aumento) de activos:		
Cuentas por cobrar	-85.939	-193.712
Inventarios	-1.954	-183.380
Pagos anticipados	-330	4.171
(Disminución) aumento de pasivos:		
Cuentas por pagar	10.554	168.373
Gastos acumulados por pagar	-6.624	29.851
Impuesto a la renta por pagar	-20.854	30.160
Total cambios en activos y pasivos	<u>-105.147</u>	<u>-144.537</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>26.436</u>	<u>18.884</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Econ. Freddy Cordero
Gerente General


Srta. Sara Domínguez
Contador General

Marco Ecuador S.A. MARCOESA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación

Marco Ecuador S.A. (en adelante “la Compañía”) es una sociedad anónima ecuatoriana constituida en Guayaquil en noviembre del 2005. Es una subsidiaria de Marco Peruana S.A. (en adelante “la Principal”). La dirección registrada de la oficina de la Empresa es Cooperativa de Vivienda Guayaquil solar 25, manzana 19 Guayaquil, Ecuador y cuenta con oficinas de venta en Manta.

(b) Actividad económica

La actividad principal de la Compañía, es la venta de equipos y repuestos para los sectores pesquero, industrial y de transporte, a través de sus unidades de hidráulica, electrónica, equipos de cubierta y refrigeración, y su ensamblaje e instalación. También se dedica a la prestación de servicios de reparación y mantenimiento de los productos de las líneas que representa (Pullmaster, Industrial Global Sales IGS, Thermo King, entre otras).

(c) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros del ejercicio 2009 han sido aprobados por la Gerencia General de la Empresa y serán presentados para la aprobación de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Empresa, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones en sesión de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2008, fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas del 03 de abril de 2009.

2. Principales principios y prácticas contables

Sus políticas importantes de contabilidad se detallan a continuación:

2.1 Base de presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia.

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.

La Compañía deberá aplicar las NIIF a partir del 1 de enero del 2012.

2.2 Uso de estimados y supuestos

La preparación de los estados financieros siguiendo principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador requiere que la Gerencia efectúe estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, ingresos y gastos, y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Las cifras reales que resulten en el futuro podrán diferir de las cifras estimadas incluidas en los estados financieros, sin embargo, la Gerencia de la Empresa no espera que las variaciones, si las hubiere, tengan un efecto material sobre los estados financieros. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la depreciación de instalaciones, mobiliario y equipo y la provisión para cuentas dudosas.

2.3 Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros presentados en el balance general corresponden a los rubros efectivo, cuentas por cobrar, y los pasivos en general.

En el momento inicial de su reconocimiento, los activos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es permitido y apropiado, reevalúa esta designación a final de cada año.

Los pasivos financieros se registran en su totalidad al costo amortizado y se reconocen cuando la Empresa es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los instrumentos financieros (activos y pasivos) se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) Han expirado los derechos para recibir flujos de efectivo provenientes del activo, (ii) La Empresa retiene los derechos para recibir los flujos de efectivo provenientes del activo, pero ha asumido una obligación para pagarlos sin un retraso significativo bajo un acuerdo de transferencia; o (iii) La Empresa ha transferido sus derechos para recibir los flujos de efectivo provenientes del activo y (a) ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) la entidad no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Un pasivo es dado de baja cuando la obligación relacionada con el pasivo es cancelada o expira.

2.4 Efectivo (nota 3)

Incluye todos los fondos de efectivo a la fecha del estado de situación.

2.5 Cuentas por cobrar comerciales, neto (nota 4)

Las cuentas por cobrar son expresadas a su valor nominal, netas de la correspondiente provisión para cuentas de cobranza dudosa. La Gerencia considera que se efectúa una provisión de cobranza dudosa para cuentas por cobrar con antigüedad mayor a 1 año de acuerdo a la política establecida.

Se utilizará la provisión de cobranza dudosa contra cuentas por cobrar, en caso se hayan realizado las acciones de cobranza respectivas y se tenga la certeza de que la cobranza terminará siendo infructuosa, procediendo a realizar las acciones judiciales correspondientes. Estas provisiones están basadas en base a la posibilidad de cobro a cada deudor, teniendo en cuenta la antigüedad de la deuda, el juicio de la Gerencia y la experiencia crediticia con el deudor.

La provisión para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a los resultados, en el ejercicio en el cual la Gerencia determina la necesidad de dicha estimación.

2.6 Inventarios, neto (nota 6)

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos necesarios para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución relacionados. Las importaciones en tránsito se presentan al costo específico de adquisición. El costo de los inventarios se determina siguiendo el método del costo promedio.

2.7 Equipos y mobiliarios, neto (nota 7)

El rubro de equipos y mobiliarios se presenta al costo neto de la depreciación acumulada y, de ser aplicable, la provisión para desvalorización de activos que se haya estimado.

El costo inicial de los equipos y mobiliarios comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de trabajo y uso. Los gastos incurridos después de que los equipos y mobiliarios se hayan puesto en operación, tales como reparaciones y costos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan normalmente a los resultados del período en que se incurran los costos.

En el caso en que se demuestre claramente que los gastos resultaran en beneficios futuros por el uso de los equipos y mobiliarios más allá de su estándar de performance original, los gastos son capitalizados como un costo adicional de los inmuebles, maquinaria y equipo.

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta, utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Años</u>
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Herramientas	10
Otros equipos diversos	10
Equipos menores	5

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de mobiliario y equipo. Cuando se vende o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación o cualquier ganancia que resulte de su disposición se incluyen en el estado de resultados.

2.8 Cargos diferidos y otros activos neto (nota 8)

Los cargos diferidos corresponden a gastos de constitución que se amortizan al 20% anual; los otros activos corresponden a depósitos en garantía.

2.9 Costos financieros y capitalización de intereses

Los costos financieros se registran como gasto cuando se devengan e incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos recibidos.

2.10 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Las ventas son reconocidas netas de los descuentos, cuando su importe puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la Compañía en el futuro y se cumplan con los criterios específicos por cada tipo de ingreso, los cuales se describen en los dos siguientes párrafos. Se considera que el monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la venta.

Las ventas de mercaderías se reconocen cuando se transfieren al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad del bien, éste los ha aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

La venta por la prestación de servicios se reconoce cuando el servicio ha sido prestado, el cliente los ha aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio en que se entregan los bienes o los servicios han sido prestados, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se pagan.

Los intereses se reconocen sobre la base del rendimiento efectivo del activo en proporción al tiempo incurrido, a menos que su recuperación sea incierta.

2.11 Impuesto a la renta (nota 21) y participación de los trabajadores

El impuesto a la renta y la participación de los trabajadores se calcula y contabiliza de conformidad con la legislación ecuatoriana vigente. El gasto por impuesto a la renta (25%) y participación de los trabajadores (15%) se calcula en base a las utilidades del año y son calculados usando el método del pasivo del balance general.

2.12 Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Empresa tiene una obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. El gasto relacionado con una provisión es presentado en el estado de resultados neto de cualquier reembolso. Si el efecto del tiempo en el valor del dinero es significativo, las provisiones son descontadas usando una tasa de interés que refleja los riesgos específicos del pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del balance general.

2.13 Deterioro de los activos de larga duración

La Empresa revisa y evalúa la desvalorización de sus activos de larga duración cuando eventos o cambios económicos indican que el valor de un activo no va a poder ser recuperado. Una pérdida por desvalorización es el importe por el cual el valor en libros de los activos de larga duración excede el precio de venta neto o el valor de uso, el que sea mayor. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor de uso es el valor presente de los flujos futuros estimados que se esperan obtener del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Una pérdida por desvalorización reconocida en años anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció dicha pérdida.

2.14 Estados financieros comparativos

Los estados financieros de 2008 han sido modificados para efectos comparativos con la presentación de los estados financieros de 2009; específicamente el Estado de Flujos de Efectivo, para efectos de consolidación.

3. Efectivo

El detalle del efectivo al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

Detalle	US\$	
	2009	2008
Caja	600	600
Bancos	14.740	1.645
	<u>15.340</u>	<u>2.245</u>

(a) La Empresa mantiene sus cuentas corrientes en bancos del País.

4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

El detalle de cuentas por cobrar comerciales, neto al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	US\$	
	2009	2008
Facturas por cobrar	a) 369.951	299.114
Menos:		
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	b) <u>7.766</u>	<u>4.285</u>
	<u>362.185</u>	<u>294.829</u>

(a) Las cuentas por cobrar comerciales, no tienen garantías específicas, y los plazos de vencimiento son los siguientes:

	US\$	
	2009	2008
Por vencer	92.999	141.707
Vencidas:		
De 0 hasta 90 días	197.275	144.274
De 91 hasta 180 días	28.717	6.228
De 181 hasta 270 días	32.485	1.331
De 271 hasta 360 días	4.675	1.642
Más de 360 días	13.800	3.932
Total	<u>369.951</u>	<u>299.114</u>

(b) El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2009 y 2008 fue el siguiente:

	US\$	
	2009	2008
Saldos iniciales	4.285	1.294
Adiciones	3.544	2.991
Bajas	63	0
Saldos finales	<u>7.766</u>	<u>4.285</u>

En opinión de la Gerencia de la Empresa, la provisión para cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2009 y de 2008.

5. Otras cuentas por cobrar

El detalle de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		US\$	
		2009	2008
Préstamos a empleados		696	134
Anticipos a proveedores		503	1.188
Anticipos a rendir		555	2
Impuestos anticipados	a)	87.000	72.391
		<u>88.754</u>	<u>73.715</u>

- a) Impuestos anticipados corresponde al crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado IVA, acumulado.

6. Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		US\$	
		2009	2008
Mercaderías	a)	510.988	557.879
Trabajos en curso	b)	39.336	0
Importaciones en tránsito		18.509	9.000
		<u>568.833</u>	<u>566.879</u>

- (a) El saldo de la cuenta de mercaderías corresponden básicamente a equipos de sistemas hidráulicos, equipos de cubierta para barcos, equipos de refrigeración así como también repuestos, los cuales están destinadas para el mantenimiento de los equipos para la venta a clientes y son de realización inmediata.
- (b) Trabajos en curso comprende los costos acumulados al 31 de diciembre de 2009 de los servicios de ensamblajes realizados en las instalaciones de los clientes.

7. Equipos y mobiliarios

El movimiento de este rubro durante el año 2009 ha sido el siguiente (expresado en dólares estadounidenses):

	US\$										2008
	2009										
	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Herramientas	Otros equipos diversos	Herramientas equipos menores	Total	Total
Costo:											
Saldos iniciales	19.124	33.465	22.045	24.138	6.061	9.931	4.457	1.876	3.276	124.373	74.013
Adiciones	6.974	0	11.580	2.480	1.786	831	1.413	0	0	25.064	60.560
Bajas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-10.200
Saldos finales	26.098	33.465	33.625	26.618	7.847	10.762	5.870	1.876	3.276	149.437	124.373
Depreciación acumulada:											
Saldos iniciales	-3.334	-6.138	-925	-2.570	-589	-4.709	-930	-518	-1.771	-21.484	-11.800
Adiciones	-2.259	-3.068	-6.671	-2.836	-717	-2.086	-525	-187	-655	-19.004	-19.884
Retiros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10.200
Saldos finales	-5.593	-9.206	-7.596	-5.406	-1.306	-6.795	-1.455	-705	-2.426	-40.488	-21.484
Valor neto	20.505	24.259	26.029	21.212	6.541	3.967	4.415	1.171	850	108.949	102.889

(a) El cargo a gastos por depreciación de los equipos y mobiliarios fue de US\$19.004 en el 2009 y US\$19.884 en el 2008.

(b) De las adiciones de equipos y mobiliarios del 2009 US\$5.232 serán cancelados en los años 2010 y 2011 por financiamiento en compra de vehículos.

8. Cargos diferidos y otros activos

El detalle de otros activos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

US\$					
	2009			2008	
	Depósitos en garantía	Gastos de constitución	Amortización acumulada	Total	Total
Saldos iniciales	3.496	1.314	-789	4.021	3.411
Adiciones	1.120	0	-263	857	610
Saldos finales	4.616	1.314	-1.052	4.878	4.021

El cargo a resultados por amortización de gastos de constitución fue de US\$263 en 2009 y 2008.

9. Cuentas por pagar comerciales

El saldo de las cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre de 2009 y de 2008 asciende a US\$22.710 y US\$141.161 respectivamente, corresponden a las deudas con los proveedores de los repuestos y equipos que comercializa la Compañía, el saldo de estas obligaciones no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

10. Cuentas por pagar con partes relacionadas

El movimiento de esta cuenta al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	US\$	
	Marco Peruana S.A.	
	2009	2008
Saldos inicial	603.164	517.242
Adiciones	205.555	127.740
Pagos	-98.868	-41.818
Saldo final	709.851	603.164
Menos:		
Corto plazo	463.227	369.200
Largo plazo	246.624	233.964

El saldo a corto plazo por US\$463.227 (2009) y US\$369.200 (2008) corresponden a compra de repuestos y equipos.

El saldo a largo plazo por US\$246.624 (2009) y US\$233.964 (2008) corresponden a préstamos por inversión inicial y gastos por servicios de soporte de sistemas, ventas, asesoría técnica US\$16.574 (2009) y US\$15.189 (2008).

11. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 el detalle de las otras cuentas por pagar es el siguiente:

		US\$	
		2009	2008
Anticipos de clientes	a)	12.596	0
Impuestos (retenciones en la fuente)		9.855	2.975
Depósitos por identificar clientes		339	0
Cajas chicas por liquidar		386	186
Otros pasivos del exterior		16.861	1.313
Otras cuentas por liquidar		9.525	11.057
Aporte personal al IESS		947	0
		<u>50.509</u>	<u>15.531</u>

(a) Los anticipos recibidos de clientes se refieren a los adelantos para la adquisición de repuestos, maquinarias y se liquidan en un plazo corriente.

12. Gastos acumulados por pagar

El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar, al 31 de diciembre del 2009 es el siguiente:

US\$					
2009					
	Beneficios Sociales	Participación trabajadores	Sueldos por pagar	Aporte patronal al IESS	Total
Saldos iniciales	4.982	35.253	13	902	41.150
Adiciones	19.417	25.889	200	12.674	58.180
Pagos	-16.693	-35.253	-13	-12.170	-64.129
Saldos finales	<u>7.706</u>	<u>25.889</u>	<u>200</u>	<u>1.406</u>	<u>35.201</u>

13. Deuda a largo plazo - Otras

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la deuda a largo plazo a otros acreedores corresponde al financiamiento de la compra de vehículos, un detalle es el siguiente:

US\$		
	2009	2008
Banco Guayaquil		
Al 11,23% de interés anual con vencimientos mensuales hasta el 13 de octubre del 2011	13.336	18.385
Mecanosolvers		
Al 12% de interés anual con vencimientos mensuales hasta el 28 de febrero del 2011	5.232	0
	<u>18.568</u>	<u>18.385</u>
Menos: Vencimientos corrientes	11.850	6.046
Total deuda a largo plazo	<u>6.718</u>	<u>12.339</u>

El resumen de los vencimientos anuales es como sigue:

US\$		
Años	2009	2008
2009	0	6.046
2010	11.850	6.154
2011	6.718	6.185

14. Capital

El capital de la Compañía al 31 de diciembre de 2009 y 2008, está representado por 500 acciones ordinarias suscritas y pagadas a un valor nominal US\$10 cada una.

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.

16. Ventas netas

El detalle de las ventas netas al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	US\$	
	2009	2008
Ventas de mercaderías	989.694	1.082.406
Ingresos por prestación de servicios de reparación y mantenimiento	161.628	107.616
	<u>1.151.322</u>	<u>1.190.022</u>

17. Costo de ventas

El detalle del costo de ventas al 31 de diciembre del 2009 es el siguiente:

	US\$
	2009
Inventario inicial de mercaderías	557.879
Inventario inicial de trabajos en proceso	0
Inventario final de existencias	<u>557.879</u>
Más:	
Compras de mercaderías	568.988
Adiciones de trabajos en proceso	<u>27.029</u>
	596.017
Menos:	
Inventario final de mercaderías	-510.988
Inventario final de trabajos en proceso	<u>-39.336</u>
Total	<u>603.572</u>

18. Gastos de ventas

El detalle de los gastos de ventas al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	US\$	
	2009	2008
Sueldos y beneficios	75.420	0
Servicios prestados	22.146	1.232
Alquileres	11.460	0
Publicidad	6.414	7.564
Suministros y materiales taller	1.570	0
Gastos de viaje	639	0
Gastos locales de importaciones	20.528	0
Otros	8.546	0
	<u>146.723</u>	<u>8.796</u>

19. Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	US\$	
	2009	2008
Sueldos y beneficios	63.321	50.228
Alquileres	21.040	14.560
Mantenimiento de equipos	5.133	4.086
Publicidad	3.955	0
Impuesto y contribuciones	1.856	2.461
Seguros	4.867	2.588
Honorarios profesionales	24.320	21.774
Útiles de oficina	2.799	2.568
Servicios básicos	16.318	7.929
Depreciación y amortización	19.267	10.966
Gastos de viaje	5.862	7.471
Provisión de cuentas dudosas	3.544	2.991
Servicios ocasionales extranjeros	10.349	0
Otros	46.129	13.823
	<u>228.761</u>	<u>141.445</u>

20. Otros egresos financieros

El detalle de los otros egresos no operativos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	US\$	
	2009	2008
Portes y comisiones	1.832	3.393
Intereses préstamos vehículos	3.149	348
Intereses obligaciones a corto plazo	434	0
Intereses sobregiro	0	34
Estado de cuenta bancario	41	36
Chequera	390	241
	<u>5.846</u>	<u>4.052</u>

21. Impuesto a la renta

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.

El gasto del 25% por impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2009 y 2008, difiere del cálculo de la base por lo siguiente:

	US\$	
	2009	2008
Utilidad gravable antes de impuesto a la renta	146.704	199.770
Más: Gastos no deducibles	5.023	0
Base para impuesto a la renta	151.727	199.770
Impuesto a la renta causado	37.932	49.942

El movimiento de impuestos por pagar por el año terminado al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	US\$	
	2009	2008
Saldo al inicio del año	-35.460	-5.300
Ajuste	-287	0
Impuesto pagado	35.746	5.300
Retenciones del año	12.407	14.482
Anticipo del Impuesto a la Renta	10.633	0
Impuesto a la renta causado	-37.932	-49.942
Impuesto a la renta por pagar	-14.893	-35.460

Al 31 de diciembre del 2009, los estados financieros que se acompañan incluyen la compensación de las retenciones y anticipos de impuesto a la renta para presentar el pasivo neto.