

**Marco Ecuador S.A. MARCOESA**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 de diciembre del 2010**

**(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 2010, y los correspondientes estados 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 es responsabilidad de la administración de la Compañía de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa, ya sea por fraude o error.

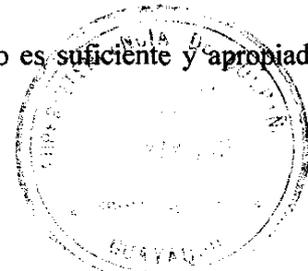
***Responsabilidad del auditor***

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 realizar 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 material de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad 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.

27



**Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Marco Ecuador S. A. MARCOESA** al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

*Herrera Chang & Asociados*  
No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 010

*Miulin Chang de Herrera*  
Miulin Chang de Herrera  
Socia

Marzo 28, 2011



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

**ESTADO DE SITUACION**  
31 de diciembre del 2010

<u>Activo</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Pasivo y patrimonio neto</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activo corriente:					
Efectivo (nota 3)	62.484	15.340	Vencimiento corriente de la deuda a largo plazo (nota 13)	7.445	11.850
Cuentas por cobrar comerciales, neto (nota 4)	330.551	362.185	Cuentas por pagar comerciales (nota 9)	25.586	22.710
Otras cuentas por cobrar (nota 5)	109.044	88.754	Cuentas por pagar a partes relacionadas (nota 10)	527.657	463.227
Inventarios (nota 6)	707.882	568.833	Otras cuentas por pagar (nota 11)	112.713	50.509
Gastos pagados por anticipado	4.458	4.115	Impuesto a la renta por pagar (nota 21)	1.554	14.893
Total activo corriente	<u>1.214.419</u>	<u>1.039.227</u>	Gastos acumulados por pagar (nota 12)	<u>19.651</u>	<u>35.201</u>
			Total pasivo corriente	<u>694.606</u>	<u>598.390</u>
			Deuda a largo plazo (notas 10 y 13)	282.150	233.342
			Total pasivo	<u>976.756</u>	<u>831.732</u>
			Patrimonio neto		
Equipos y mobiliarios, neto (nota 7)	92.904	108.949	Capital (nota 14)	5.000	5.000
Cargos diferidos y otros activos (nota 8)	5.629	4.878	Reserva legal (nota 15)	2.500	2.500
			Resultados acumulados	328.696	293.822
Total activo	<u>US\$ 1.312.952</u>	<u>1.153.054</u>	Total patrimonio neto	<u>336.196</u>	<u>301.322</u>
			Total pasivo y patrimonio neto	<u>US\$ 1.312.952</u>	<u>1.153.054</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Ingrid Reinoso D.  
Jefe Administrativo - Financiero

C.P.A Cynthia Cotto  
Contador General

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

**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas netas (nota 16)	US\$ 1.154.804	1.151.322
Costo de ventas y servicios (nota 17)	<u>841.717</u>	<u>603.572</u>
Utilidad bruta	<u>313.087</u>	<u>547.750</u>
Gastos operativos		
Gastos de ventas (nota 18)	61.187	146.723
Gastos de administración (nota 19)	<u>202.808</u>	<u>228.761</u>
Total gastos operativos	<u>263.995</u>	<u>375.484</u>
Utilidad de operación	49.092	172.266
Otros ingresos (egresos), neto:		
Comisiones y otros	9.398	6.173
Venta de Activos	364	0
Otros, netos	121	0
Otros egresos financieros (nota 20)	<u>(2.882)</u>	<u>(5.846)</u>
Total otros ingreso (egresos), neto	<u>7.001</u>	<u>327</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	56.093	172.593
Participación de los trabajadores (nota 2.11)	<u>8.414</u>	<u>25.889</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	47.679	146.704
Impuesto a la renta (nota 21)	<u>12.805</u>	<u>37.932</u>
Utilidad neta	US\$ <u><u>34.874</u></u>	<u><u>108.772</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

\_\_\_\_\_  
 Ing. Ingrid Reinoso D.  
 Jefe Administrativo - Financiero

\_\_\_\_\_  
 C.P.A Cynthia Cotto  
 Contador General

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010

		<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades (Pérdidas) acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	US\$	5.000	2.500	185.337	192.837
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>5.000</u>	<u>2.500</u>	<u>293.822</u>	<u>301.322</u>
Utilidad neta				34.874	34.874
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u><u>5.000</u></u>	<u><u>2.500</u></u>	<u><u>328.696</u></u>	<u><u>336.196</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

\_\_\_\_\_  
Ing. Ingrid Reinoso D.  
Jefe Administrativo - Financiero

\_\_\_\_\_  
C.P.A Cynthia Cotto  
Contador General

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010

<u>Aumento (disminución) en efectivo:</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo en las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 1.265.331	1.093.018
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-1.211.956	-1.007.796
Impuesto a la renta pagado	-26.143	-58.786
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>27.232</u>	<u>26.436</u>
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:		
Adquisición de equipos y mobiliarios (nota 7)	-4.913	-19.832
Venta de Equipos y Mobiliarios	1.436	0
Adquisición de Otros Activos	-1.014	-1.120
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-4.491</u>	<u>-20.952</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Aumento neto de financiamiento con otros acreedores	-11.123	-5.049
Aumento neto de compañía relacionada	<u>35.526</u>	<u>12.660</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>24.403</u>	<u>7.611</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo	47.144	13.095
Efectivo al inicio del año	15.340	2.245
Efectivo al final del año	US\$ <u><u>62.484</u></u>	<u><u>15.340</u></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>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad neta	US\$ 34.874	108.772
Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Depreciación y amortización	20.149	19.267
Provisión para cuentas dudosas	2.938	3.544
Utilidad en venta de equipos y mobiliarios	-364	0
Total partidas conciliatorias	<u>22.723</u>	<u>22.811</u>
Cargos y abonos por cambios netos en las cuentas de activo y pasivo:		
Cambios en activos:		
(Aumento) Disminución en Cuentas por cobrar	8.405	-85.939
Aumento en Inventarios	-155.910	-1.954
Aumento en Pagos anticipados	-343	-330
Cambios en pasivos:		
Aumentos en Cuentas por pagar	146.371	10.554
Disminución en Gastos acumulados por pagar	-15.550	-6.624
Disminución en Impuesto a la renta por pagar	-13.338	-20.854
Total cambios en activos y pasivos	<u>-30.365</u>	<u>-105.147</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>US\$ 27.232</u>	<u>26.436</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

\_\_\_\_\_  
Ing. Ingrid Reinoso D.  
Jefe Administrativo - Financiero

\_\_\_\_\_  
C.P.A. Cynthia Cotto  
Contador General

**Marco Ecuador S.A. MARCOESA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2010**

**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 2010 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 2009, fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas del 23 de abril de 2010.

**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, 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 terminó de amortizar en el año 2010 al 20% anual; los otros activos corresponden a depósitos en garantía y tickets aéreos.

#### 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 se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades domiciliadas en el País hasta el 2010 es del 25% sobre la base imponible. 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 en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecen en el Reglamento.

La Ley de Régimen Tributario Interno y Reglamento también establecen que las sociedades calcularán y pagarán un anticipo al impuesto a renta equivalente a la suma matemática de los siguientes rubros:

- 0.2% del patrimonio total.
- 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- 0.4% del activo total, y
- 0.4% del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo pagado originará crédito tributario únicamente en la parte que no exceda al impuesto a la renta causado.

Según el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial 351-S, 29 XII-2010, reformó la tarifa del impuesto a la renta al 22% para las sociedades, el que se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011 la tarifa será del 24%, para el 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

## 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.

## 3. Efectivo

El detalle del efectivo al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

Detalle	US\$	
	2010	2009
Caja	600	600
Bancos	61.884	14.740
	<u>62.484</u>	<u>15.340</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 2010 y 2009 es el siguiente:

	US\$	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Facturas por cobrar	a) 341.255	369.951
Menos:		
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	b) <u>10.704</u>	<u>7.766</u>
	<u>330.551</u>	<u>362.185</u>

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

	US\$	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Por vencer	48.862	92.999
Vencidas:		
De 0 hasta 90 días	172.144	197.275
De 91 hasta 180 días	55.721	28.717
De 181 hasta 270 días	16.173	32.485
De 271 hasta 360 días	5.113	4.675
Más de 360 días	43.242	13.800
<b>Total</b>	<b><u>341.255</u></b>	<b><u>369.951</u></b>

- (b) El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2010 y 2009 fue el siguiente:

	US\$	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldos iniciales	7.766	4.285
Adiciones	2.938	3.544
Bajas	0	-63
Saldos finales	<u>10.704</u>	<u>7.766</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 2010 y de 2009.

#### 5. Otras cuentas por cobrar

El detalle de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	US\$	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Préstamos a empleados	0	696
Anticipos a proveedores	972	503
Anticipos a rendir	8.411	555
Impuestos anticipados	a) <u>99.662</u>	<u>87.000</u>
	<u>109.044</u>	<u>88.754</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 2010 y 2009 es el siguiente:

		US\$	
		2010	2009
Mercaderías	a)	557.031	510.988
Trabajos en curso	b)	61.660	39.336
Importaciones en tránsito		89.191	18.509
		<u>707.882</u>	<u>568.833</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 del 2010 y 2009 de los servicios de ensamblajes realizados en las instalaciones de los clientes.

## 7. Equipos y mobiliarios

El movimiento de este rubro durante los años 2010 y 2009 ha sido el siguiente (expresado en dólares estadounidenses):

		US\$								
		2010								
	Instalaciones	Maquinarías y equipos	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Herramientas	Otros equipos diversos	Herramientas equipos menores	Total
<b>Costo:</b>										
Saldos iniciales	26.098	33.465	33.625	26.618	7.847	10.762	5.870	1.876	3.276	149.437
Adiciones	463	0	0	1.435	472	2.411	131	0	0	4.913
Bajas	0	0	0	0	0	-1.428	0	0	0	-1.428
Saldos finales	26.561	33.465	33.625	28.053	8.319	11.745	6.001	1.876	3.276	152.922
<b>Depreciación acumulada:</b>										
Saldos iniciales	-5.593	-9.206	-7.596	-5.406	-1.306	-6.795	-1.455	-705	-2.426	-40.488
Adiciones	-2.624	-3.346	-6.725	-2.771	-818	-2.159	-599	-188	-655	-19.886
Retiros	0	0	0	0	0	356	0	0	0	356
Saldos finales	-8.217	-12.552	-14.321	-8.177	-2.124	-8.599	-2.054	-893	-3.081	-60.018
Valor neto	18.344	20.913	19.304	19.877	6.195	3.146	3.947	983	195	92.904

US\$

2009

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

(a) El cargo a gastos por depreciación de los equipos y mobiliarios fue de US\$19.886 en el 2010 y US\$19.004 en el 2009

### 8. Cargos diferidos y otros activos

El detalle de otros activos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

US\$					
2010					
	Depósito en garantía	Gastos de constitución	Amortización acumulada	Otros	Total
Saldos iniciales	4.616	1.314	-1.052	0	4.878
Adiciones	750		-262	263	751
Saldos finales	5.366	1.314	-1.314	263	5.629

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

El cargo a resultados por amortización de gastos de constitución fue de US\$262 en 2010 y US\$263 en el 2009.

En el 2010 los otros cargos diferidos lo constituyen tickets aéreos.

### 9. Cuentas por pagar comerciales

El saldo de las cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre de 2010 y de 2009 asciende a US\$25.586 y US\$22.710, 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 2010 y 2009 es el siguiente:

US\$		
Marco Peruana S.A.		
	2010	2009
Saldos inicial	709.850	603.164
Adiciones	153.090	205.555
Deducciones	-53.134	-98.869
Saldo final	809.806	709.850
Menos:		
Corto plazo	527.657	463.227
Largo plazo	282.150	246.623

El saldo a corto plazo por US\$527.657 (2010) y US\$463.227 (2009) corresponden a compra de repuestos y equipos.

El saldo a largo plazo por US\$282.150 (2010) y US\$246.623 (2009) corresponden a préstamos por inversión inicial y gastos por servicios de soporte de sistemas, ventas, asesoría técnica US\$0 (2010) y US\$16.574 (2009).

### 11. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el detalle de las otras cuentas por pagar es el siguiente:

	US\$	
	2010	2009
Anticipos de clientes a)	94.427	12.596
Impuestos (retenciones en la fuente)	1.096	9.855
Depósitos por identificar clientes	213	339
Cajas chicas por liquidar	447	386
Otros pasivos del exterior	0	16.861
Otras cuentas por liquidar	14.657	9.525
Aporte personal al IESS	1.294	947
Préstamos Quirografarios	20	0
Otros	559	0
	<u>112.713</u>	<u>50.509</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 2010 y 2009 es el siguiente:

	US\$				
	2010				
	Beneficios Sociales	15% Participación trabajadores	Sueldos por pagar	Aporte patronal al IESS	Total
Saldos iniciales	7.706	25.889	200	1.406	35.201
Adiciones	19.564	8.414	44	16.986	45.008
Pagos	-17.758	-25.889	-200	-16.711	-60.558
Saldos finales	<u>9.512</u>	<u>8.414</u>	<u>44</u>	<u>1.681</u>	<u>19.651</u>

	US\$				
	2009				
	Beneficios Sociales	15% 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 2010 y 2009, la deuda a largo plazo a otros acreedores corresponde al financiamiento de la compra de vehículos, un detalle es el siguiente:

	US\$	
	2010	2009
<b>Banco Guayaquil</b>		
Al 11,23% de interés anual con vencimientos mensuales hasta el 13 de octubre del 2011	6.697	13.336
<b>Mecanosolvers</b>		
Al 12% de interés anual con vencimientos mensuales hasta el 28 de febrero del 2011	748	5.232
	<u>7.445</u>	<u>18.568</u>
Menos: Vencimientos corrientes	7.445	11.850
<b>Total deuda a largo plazo</b>	<u><u>0</u></u>	<u><u>6.718</u></u>

El resumen de los vencimientos anuales es como sigue:

	US\$	
Años	2010	2009
2010	7.445	11.850
2011	0	6.750

**14. Capital**

El capital de la Compañía al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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 2010 y 2009 es el siguiente:

	US\$	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas de mercaderías	1.040.726	989.694
Ingresos por prestación de servicios de reparación y mantenimiento	114.078	161.628
	<u>1.154.804</u>	<u>1.151.322</u>

### 17. Costo de ventas y servicios

El detalle del costo de ventas y servicios al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	US\$	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Inventario inicial de mercaderías	510.988	557.879
Inventario inicial de trabajos en proceso	39.336	0
Inventario final de existencias	<u>550.324</u>	<u>557.879</u>
Más:		
Compras de mercaderías	763.353	568.988
Adiciones de trabajos en proceso	16.363	27.029
Reclasificaciones	16.861	0
	<u>796.576</u>	<u>596.017</u>
Menos:		
Inventario final de mercaderías	-557.031	-510.988
Inventario final de trabajos en proceso	-61.660	-39.336
	<u>-618.691</u>	<u>-550.324</u>
Mas:		
Costos de Mano de Obra Directa e Indirecta	113.508	0
Total de costo de venta y servicio	<u>841.717</u>	<u>603.572</u>

Las reclasificaciones corresponden a N/C de Industrial Sales Global por devolución de impuestos y que en el año 2010 se ajustaron con mercaderías.

### 18. Gastos de ventas

El detalle de los gastos de ventas al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	US\$	
	2010	2009
Sueldos y beneficios	41.363	75.420
Servicios prestados	0	22.146
Alquileres	90	11.460
Publicidad	3.999	6.414
Suministros y materiales taller	0	1.570
Gastos de viaje	4.209	639
Gastos locales de importaciones	0	20.528
Eventos	5.397	0
Otros	6.130	8.546
	<u>61.187</u>	<u>146.723</u>

Los Gastos locales por importación en el 2010 se encuentran en Costos de mano de obra directa e indirecta para efectos de presentación. (nota 17)

#### 19. Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	US\$	
	2010	2009
Sueldos y beneficios	29.092	63.321
Alquileres	37.262	21.040
Mantenimiento de equipos	2.782	5.133
Publicidad	0	3.955
Impuestos y contribuciones	4.260	1.856
Seguros	5.058	4.867
Honorarios profesionales	36.938	24.320
Útiles de oficina	4.254	2.799
Servicios básicos	16.029	16.318
Depreciación y amortización	28.651	19.267
Gastos de viaje	5.396	5.862
Provisión de cuentas dudosas	2.937	3.544
Servicios ocasionales extranjeros	0	10.349
Otros	30.149	46.129
	<u>202.808</u>	<u>228.761</u>

Honorarios profesionales incluyen asesoría por servicios administrativos contables de Cobeña y Asociados hasta el 2010, representantes legales, auditores externos y abogados.

#### 20. Otros egresos financieros

El detalle de los otros egresos no operativos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	US\$	
	2010	2009
Portes y comisiones	2.552	1.832
Intereses préstamos vehículos	0	3.149
Intereses obligaciones a corto plazo	0	434
Intereses sobregiro	0	0
Estado de cuenta bancario	60	41
Chequera	270	390
	<u>2.882</u>	<u>5.846</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 por 25% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

	US\$	
	2010	2009
Utilidad contable antes impuesto a la renta	47.679	146.704
Más: Gastos no deducibles	3.541	5.023
Base imponible para impuesto a la renta	<u>51.220</u>	<u>151.727</u>
Impuesto a la renta calculado	<u>12.805</u>	<u>37.932</u>
Anticipo Impuesto a la Renta	<u>12.198</u>	<u>0</u>
Impuesto a la Renta Causado (Anticipo < IR Calculado)	<u>12.805</u>	<u>37.932</u>

El movimiento de impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

	US\$	
	2010	2009
Saldo al inicio del año	-14.893	-35.460
Ajuste	0	-287
Impuesto pagado	14.893	35.746
Retenciones del año	8.251	12.407
Anticipo impuesto a la renta pagado	3.000	10.633
Impuesto a la renta causado	-12.805	-37.932
Total impuesto a la renta pagado en exceso o (impuesto a la renta por pagar)	<u>-1.554</u>	<u>-14.893</u>

---