

# **CONSORCIO NACIONAL DE CEMENTOS CONCEM CIA. LTDA.**

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

16121

## **INDICE:**

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

## **ABREVIATURAS USADAS:**

US\$ - Dólares Estadounidenses





## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

29 de marzo del 2010

A Los Socios de Consorcio Nacional de Cementos Concem Cía. Ltda.

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Consorcio Nacional de Cementos Concem Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros**

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el 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 debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si 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 presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida 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 por la compañía, 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 compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Gerencia, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.

## Opinión

En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Consorcio Nacional de Cementos Concem Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.



Registro de la Superintendencia  
de Compañías SC-RNAE-223



**GINDIER ACEVEDO A.**  
Socio - Director  
Licencia profesional  
Nº. 21402



**CONSORCIO NACIONAL DE CEMENTOS  
CONCEM CIA. LTDA.**

**BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>ACTIVO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos corrientes:			
Caja y bancos		1.349.960	84.158
Inversiones temporales	3	523.598	18.195
		-----	-----
Total caja y bancos e inversiones temporales		1.873.558	102.353
		-----	-----
Cuentas por cobrar:			
Clientes		1.253.697	1.025.123
Anticipos a proveedores		42.182	488.721
Impuestos anticipados	4	-	55.861
Empleados		21.306	15.870
Otras		21.780	39.225
		-----	-----
		1.338.965	1.624.800
Menos: Provisión cuentas de cobro			
Dudosos	8	(68.796)	(56.259)
		-----	-----
Total cuentas por cobrar, netas		1.270.169	1.568.541
		-----	-----
Total activos corrientes		3.143.727	1.670.894
Vehículos, maquinaria y equipos – neto	5	1.819.857	1.418.463
		-----	-----
Total de activos		4.963.584	3.089.357
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 18, forman parte integral de los estados financieros

**CONSORCIO NACIONAL DE CEMENTOS  
CONCEM CIA. LTDA.**

**BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)**

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>NOTAS</u></b>	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
Pasivos corrientes:			
Sobregiros bancarios		-	101.577
Porción corriente de obligaciones bancarias			
largo a plazo	6	302.768	85.930
Obligaciones bancarias	6	250.000	400.000
		-----	-----
		552.768	587.507
		-----	-----
Cuentas por pagar:			
Proveedores		648.657	173.364
Socios	7	118.183	125.432
Impuestos	4	177.022	53.204
		-----	-----
Total de cuentas por pagar		943.862	352.000
		-----	-----
Prestaciones y beneficios sociales	8	299.719	173.409
		-----	-----
Total de pasivos corrientes		1.796.349	1.112.916
		-----	-----
Obligaciones bancarias de largo plazo	6	114.614	83.508
Reserva para jubilación patronal	9	100.910	83.218
Reserva por Desahucio	10	13.866	-
		-----	-----
Total de pasivos		2.025.739	1.279.642
		-----	-----
Patrimonio, estado adjunto		2.937.845	1.809.715
		-----	-----
Total de pasivos y patrimonio		4.963.584	3.089.357
		-----	-----

Las notas adjuntas de la 1 a la 18, forman parte integral de los estados financieros

**CONSORCIO NACIONAL DE CEMENTOS  
CONCEM CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
Ventas de mercadería	13.745.049	10.599.863
Servicios de transporte	7.148.831	4.731.671
<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total ingresos	20.893.880	15.331.534
Costo de ventas y de servicios de transporte	(17.710.751)	(13.362.104)
<hr/>	<hr/>	<hr/>
Utilidad bruta en ventas	3.183.129	1.969.430
 Gastos de administración y ventas y servicio de Transporte	 (1.402.762)	 (1.047.835)
<hr/>	<hr/>	<hr/>
Utilidad operacional	1.780.367	921.595
Otros ingresos (egresos)		
Intereses pagados	(1.172)	(17.067)
Intereses ganados	18.667	6.624
Indemnización de seguros	98.728	85.000
Utilidad en venta de activos fijos	-	16.126
Varios, netos	9.686	5.269
<hr/>	<hr/>	<hr/>
Utilidad antes de participación de los Trabajadores e impuesto a la renta	1.906.276	1.017.547
 Participación de los trabajadores (Véase nota 16)	 (285.941)	 (152.632)
Impuesto a la renta (Véase nota 16)	(394.894)	(162.482)
<hr/>	<hr/>	<hr/>
Utilidad neta del año	1.225.441	702.433
<hr/>	<hr/>	<hr/>

Las notas adjuntas de la 1 a la 18, forman parte integral de los estados financieros

**CONSORCIO NACIONAL DE CEMENTOS  
CONCEM CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva De Capital (Capital Adicional)</u>	<u>Utilidades No Distribuidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2008	1.160.000	2.373	(60.505)	108.286	1.210.154
Apropiación reserva legal	-	5.414	-	(5.414)	-
Dividendos declarados	-	-	-	(102.872)	(102.872)
Utilidad neta del año	-	-	-	702.433	702.433
Saldo al 31 de diciembre del 2008	1.160.000	7.787	(60.505)	702.433	1.809.715
Aumento de Capital (Véase Nota 12)	570.000	-	-	(570.000)	-
Apropiación reserva legal	-	35.122	-	(35.122)	-
Dividendos declarados	-	-	-	(97.311)	(97.311)
Utilidad neta del año	-	-	-	1.225.441	1.225.441
Saldo al 31 de diciembre del 2009	1.730.000	42.909	(60.505)	1.225.441	2.937.845

Las notas adjuntas de la 1 a la 18, forman parte integral de los estados financieros

**CONSORCIO NACIONAL DE CEMENTOS  
CONCEM CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación:</b>		
Utilidad neta del año	1.225.441	702.433
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	398.427	206.809
Provisión para cuentas de dudoso cobro	12.537	10.251
Provisión para jubilación patronal	17.692	34.190
Reserva para Indemnización Desahucio	13.866	
Indemnización de seguros	(98.728)	(85.000)
Utilidad en venta de activos fijos	-	(16.126)
Bajas de activos fijos	-	110
	-----	-----
Cambios en los activos y pasivos de operaciones:		
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar	285.835	(778.457)
Incremento en cuentas por pagar	591.862	95.980
Incremento en prestaciones y beneficios sociales	126.310	134.003
	-----	-----
Total de ajustes a la utilidad neta	1.347.801	(398.240)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	2.573.242	304.193
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>		
Compra de vehículos, maquinarias y equipos	(883.382)	(1.177.905)
Valor recibido por Indemnización de seguros	182.289	85.000
Producto en la venta de activo fijo	-	17.804
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(701.093)	(1.075.101)
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiación:</b>		
Disminución en sobregiros bancarios	(101.577)	-
Disminución en obligación bancaria a corto plazo	(150.000)	501.577
Incremento en obligación bancaria a largo plazo	247.944	169.438
Dividendos declarados	(97.311)	(102.872)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de Financiación	(100.944)	568.143
	-----	-----
Incremento (disminución) neta del efectivo	1.771.205	(202.765)
	-----	-----
Efectivo y equivalentes de caja al inicio del año	102.353	305.118
	-----	-----
Efectivo y equivalentes de caja al final del año	1.873.558	102.353
	-----	-----

Las notas adjuntas de la 1 a la 18, forman parte integral de los estados financieros

**CONSORCIO NACIONAL DE CEMENTOS  
CONCEM CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1984 con el objeto de dedicarse a la compra, venta, distribución y comercialización de cementos y sus derivados; así como material para la construcción.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) (ver adicionalmente nota 17), las 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 y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

**a. Preparación de los estados financieros**

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

**b. Vehículos, maquinaria y equipos**

Se muestran al costo. Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores de la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro. (Véase Nota 5).

Los activos arrendados con opción de compra son registrados; en base al valor pagado al momento de ejercer la opción de compra. Los pagos mensuales (alícuotas) son registrados con cargo a resultados. (Véase nota 11).

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
**(Continuación)**

c. Provisión para cuentas incobrables

Se establece con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas.

d. Ingresos por ventas

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la facturación, elaborada al momento del despacho de la mercadería correspondiente y prestación del servicio de transporte.

e. Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a resultados del ejercicio. (Véase nota 16).

f. Impuesto a la Renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 15% sobre las utilidades gravables que se reinvierten en la compañía y 25% sobre el resto de las utilidades. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados. (Véase Nota 15 y 16).

**NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES**

El saldo de inversiones temporales al 31 de diciembre del 2009 representa:

	<u>SALDO AL</u>
	<u>31-12-09</u>
	<u>US\$</u>
Fondos Pichincha	
Fondos de inversión (fondos disponibles) sin vencimiento final establecido y a una tasa promedio anual del 2,71%.	505.425
Cámara de Comercio de Quito	
Depósito a plazo con vencimiento final en junio del 2010	
A una tasa promedio anual del 6,5%.	18.173
	-----
	523.598
	-----

#### NOTA 4 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2009</u> <u>US\$</u>	<u>2008</u> <u>US\$</u>
<b><u>IMPUESTOS ANTICIPADOS:</u></b>		
Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2008	-	55.742
Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2009	-	119
	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>
	-	55.861
	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>
<b><u>IMPUESTO POR PAGAR:</u></b>		
Impuesto al valor agregado (IVA) cobrado sobre ventas	22.541	20.915
Retenciones de IVA	2.874	8.422
Retenciones en fuente	12.329	23.867
Impuesto a la Renta	139.278	-
	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>
	177.022	53.204
	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>

#### NOTA 5 - VEHICULOS, MAQUINARIA Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de los vehículos, maquinarias y equipos durante los años 2008 y 2009

	<u>Saldo al 1 de enero del 2008</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Retiros y Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2008</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2009</u> <u>US\$</u>	<u>Tasa anual de Depreciación %</u>
Vehículos	570.694	909.379	(26.085)	1.453.988	688.319	(103.331)	2.038.976	20
Maquinaria y Herramienta	391.447	260.252	-	651.699	178.786	-	830.485	10
Equipo de Oficina	33.376	8.274	-	41.650	16.277	-	57.927	10
Muebles y Enseres	1.503	-	-	1.503	-	-	1.503	10
	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>
Depreciación Acumulada	(547.865)	(206.809)	24.297	(730.377)	(398.427)	19.770	(1.109.034)	
	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	
	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	
	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	

#### NOTA 6 - OBLIGACIONES BANCARIAS

##### Corto Plazo

La obligación bancaria a corto plazo al 31 de diciembre del 2009 comprende un crédito obtenido en el Banco del Pichincha con plazo de 180 días con vencimiento final en febrero del 2010. Esta obligación genera un interés a tasa del 11.2% anual y está garantizada por un pagaré a la orden y con garantía personal de socios de la compañía.

**NOTA 6 - OBLIGACIONES BANCARIAS**  
**(Continuación)**

**Largo Plazo**

Obligaciones con las siguientes entidades:

	<u>TASA DE INTERÉS ANUAL</u>	<u>PORCIÓN CORRIENTE US\$</u>	<u>PORCIÓN LARGO PLAZO US\$</u>	<u>TOTAL US\$</u>
Banco Pichincha Crédito pagadero en dividendos Mensuales con vencimiento final en octubre del 2010 (1)	11,20%	63.338	-	63.338
Banco Pichincha Crédito pagadero en dividendos Mensuales con vencimiento final en junio del 2011 (1)	10,00%	4.038	2.640	6.678
Banco Pichincha Crédito pagadero en dividendos Mensuales con vencimiento final en junio del 2011 (1)	10,00%	4.038	2.640	6.678
Banco Pichincha Crédito pagadero en dividendos Mensuales con vencimiento final en agosto del 2010 (1)	10,00%	6.825	-	6.825
Banco Pichincha Crédito pagadero en dividendos Mensuales con vencimiento final en junio del 2011 (1)	8,92%	73.618	39.342	112.960
Banco Pichincha Crédito pagadero en dividendos Mensuales con vencimiento final en agosto del 2011 (1)	8,92%	69.855	56.492	126.347
Banco Produbanco Crédito pagadero en dividendos Mensuales con vencimiento final en febrero del 2011 (1)	8,95%	81.056	13.500	94.556
		<u>302.768</u>	<u>114.614</u>	<u>417.382 (1)</u>

(1) Comprenden créditos adquiridos, para compra de 3 camionetas y 8 cabezales garantizados con prenda industrial.

**NOTA 6 - OBLIGACIONES BANCARIAS**  
**(Continuación)**

Los vencimientos anuales de las obligaciones se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>Valor</u> <u>US \$</u>
2010	302.768
2011	114.614
	417.382

**NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR - SOCIOS**

Cuentas por pagar a socios al 31 de diciembre, comprenden préstamos recibidos de los socios y dividendos pendientes de pago; sobre estas cuentas por pagar no se ha definido plazos de pago, ni intereses:

	<u>2009</u> <u>US \$</u>	<u>2008</u> <u>US \$</u>
José Ribadeneira Fernández Salvador	59.092	62.716
Pablo Ribadeneira Fernández Salvador	59.091	62.716
	-----	-----
	118.183	125.432
	=====	=====

**NOTA 8 - PROVISIONES Y ACUMULACIONES**

El siguiente es el movimiento de las provisiones y acumulaciones efectuadas por la compañía durante el año 2009:

	<u>Saldo al 1º</u> <u>de enero del</u> <u>2009</u> <u>US\$</u>	<u>Incremento</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre del</u> <u>2009</u> <u>US\$</u>
<b>Corrientes:</b>				
Prestación beneficios sociales (1)	173.409	421.311	(295.001)	299.719
Provisión para cuentas de dudoso cobro	56.259	12.537	-	68.796
<b>Largo Plazo</b>				
Reserva para jubilación patronal	83.218	17.692	-	100.910
Indemnización por Desahucio	-	13.866	-	13.866

(1) Incluye fondos de reserva, décimo tercero, décimo cuarto, vacaciones, préstamo y aportes al I.E.S.S., sueldos por pagar y participación de los trabajadores en las utilidades.

#### NOTA 9 - RESERVA JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleados a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente;

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo la tasa comutación actuarial del año 2009 y 2008 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos con 25 años o más de servicio	7.748	7.101
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	47.247	39.372
Trabajadores menos de 10 años de servicio	45.915	36.745
 Total provisión según cálculo actuarial	 100.910	 83.218
	=====	=====

#### NOTA 10- RESERVA PARA INDEMNIZACION POR DESAHUCIO

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

#### NOTA 11 - ARRENDAMIENTO MERCANTIL

Para realizar sus operaciones, la compañía mantenía en arrendamiento con opción de compra siete camiones (dos Mack y cinco Freightliner) y un vehículo Nissan Jeep Pathfinder. Durante el año 2009 se ha registrado en los resultados del ejercicio 2009 el saldo de US \$ 102.840 (US\$ 187.146 durante el 2008), correspondiente al pago de alícuotas sobre el contrato de arrendamiento mercantil.

#### NOTA 12 - AUMENTO DE CAPITAL

Durante el año 2009, se incrementó el capital de la compañía en la suma de US \$ 570.000 mediante la capitalización de parte de las utilidades correspondientes al año 2008.

Al 31 de diciembre del 2009, el capital suscrito en la compañía está representado por 1.730.000 participaciones de valor nominal de US \$ 1 cada una.

#### NOTA 13 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

#### NOTA 14 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales “Reserva por Revalorización del Patrimonio” y “Reexpresión Monetaria” transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

#### NOTA 15 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

En el año 2007, se publica la ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, y el 23 de diciembre del 2009, se publica en el registro Oficial No. 94 la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para La Equidad Tributaria del Ecuador, entre los aspectos que se menciona, 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 se destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que incrementen la productividad, 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.

La compañía en el año 2008, se acogió a la tarifa del 15%, y capitalizó durante el año 2009 parte de la utilidad neta del ejercicio 2008 (US\$ 570.000).

- 2) La Ley reformatoria para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones (beneficio tributario) para determinar la base imponible del impuesto a la renta:

**NOTA 15 - REFORMAS TRIBUTARIAS**  
**(Continuación)**

- a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio. Durante el año 2009 la compañía se acogió a este beneficio utilizando el valor de US \$ 4.130.
- b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. Durante el año 2009 la compañía se acogió a este beneficio utilizando el valor de US \$ 8.077.

**NOTA 16 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años del 2009 y 2008:

	2009		2008	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	1.906.276	1.906.276	1.017.547	1.017.547
Más - Gastos no deducibles	-	55.366 (1)	-----	112.518
Utilidad base para participación de trabajadores	1.906.276	-----	1.017.547	-----
15% en participación de trabajadores	<u>285.941</u>	(285.941)	<u>152.632</u>	(152.632)
Menos – Ingresos exentos (Indemnización seguros), neto	-----	(98.728)	-----	(72.250)
Más - Participación a Trabajadores provenientes de ingresos exentos.	-----	14.809	-----	-
Menos – Deducciones Incremento neto de empleos (Nota 15)	-----	(4.130)	-----	(27.256)
Menos- Deduciones Personal Discapacitado (Nota 15)	-----	(8.077)	-----	-
Base para impuesto a la Renta	-----	<u>1.579.575</u>	-----	<u>877.927</u>
	<u>US\$</u>	<u>Tasa impuestos</u>	<u>US\$</u>	<u>Tasa impuestos</u>
Utilidades a ser reinvertidas	-	15%	-----	570.000 15% 85.500
Saldo de la utilidad (determinada para el pago de impuesto a la renta)	1.579.575	25%	394.894	307.927 25% 76.982
Impuesto a la renta	-----	<u>394.894</u>	-----	<u>162.482</u>

**NOTA 16 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES  
(Continuación)**

(1) Durante el año 2009, se consideraron los siguientes gastos no deducibles: arrendamiento mercantil por US\$ 45.028, gastos sin sustento legal por US\$ 9.170 y otros valores no reconocidos por el SRI por US\$ 1.168.

**NOTA 17- NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA  
“NIIF”**

La Resolución No.08.G.DSC del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías ratifica la adopción obligatoria de las NIIF Normas Internacionales de Información Financiera, para todas las sociedades sujetas a su control, estableciendo un cronograma de aplicación; la compañía de acuerdo a este cronograma tiene que preparar los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el año 2011 como período de transición, para tal efecto deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de la Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” a partir del año 2011; la compañía se encuentra efectuando un análisis con el fin de determinar el impacto y los ajustes contables que se requieran para preparar los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”, que actualmente son llevados de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

**NOTA 18 - EVENTOS SUBSIGUIENTES**

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en los mismos.