

3  
1



3  
1

**ACERO COMERCIAL ECUATORIANO S.A.**  
**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

Quito, 15 de marzo del 2010

**DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE  
ACERO COMERCIAL ECUATORIANO S.A.**

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **ACERO COMERCIAL ECUATORIANO S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009, y el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado del flujo del efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.
2. La administración de **ACERO COMERCIAL ECUATORIANO S.A.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. 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 debidas a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Excepto por lo que se discute en el párrafo siguiente, realizamos nuestra auditoría 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 representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a 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 entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. 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.

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

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera de **ACERO COMERCIAL ECUATORIANO S.A.**, al 31 de diciembre del 2009, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.



**CPA. Dr. José Villavicencio R.**  
**GERENTE GENERAL**  
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342

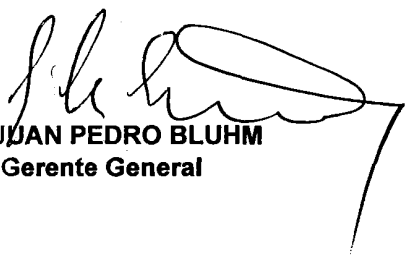
**ACERO COMERCIAL ECUATORIANO S.A.**

**BALANCE GENERAL**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| <b>ACTIVOS</b>                        | <b>NOTAS</b> | <b>2.009</b>       |
|---------------------------------------|--------------|--------------------|
| <b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>      |              |                    |
| Efectivo y equivalentes de efectivo   | 3            | 1.838.983          |
| Cuentas por Cobrar Comerciales        | 4            | 2.227.830          |
| Otras cuentas por cobrar              | 5            | 102.300            |
| Cuentas por cobrar fiscales           | 6            | 55.880             |
| Inventarios                           | 7            | 6.138.305          |
| <b>Total activos corrientes</b>       |              | <b>10.363.298</b>  |
| <b><u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u></b>   |              |                    |
| <b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>     |              |                    |
| <b>No depreciables</b>                |              |                    |
| Terrenos                              |              | 955.492            |
| <b>Depreciables</b>                   |              |                    |
| Edificios                             |              | 2.613.734          |
| Instalaciones                         |              | 783.247            |
| Muebles y Enseres                     |              | 227.539            |
| Equipos de Computación                |              | 404.738            |
| Vehículos                             |              | 295.935            |
| <b>Total</b>                          |              | <b>5.280.685</b>   |
| <b>Menos : Depreciación acumulada</b> |              | <b>(1.619.755)</b> |
| <b>Activos Fijos netos</b>            | <b>8</b>     | <b>3.660.930</b>   |
| Otros Activos                         | 9            | 3.391              |
| <b>Total activos no corrientes</b>    |              | <b>3.664.321</b>   |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                  |              | <b>14.027.618</b>  |

  
**SR. JUAN PEDRO BLUHM**  
Gerente General

  
**SRA. ELIZABETH DE NEVAREZ**  
Contadora General

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

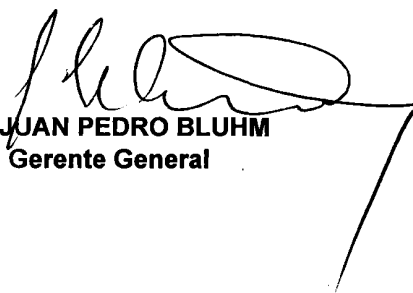
**ACERO COMERCIAL ECUATORIANO S.A.**

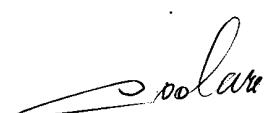
**BALANCE GENERAL**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| <b>PASIVOS</b>                        | <b>NOTAS</b> | <b>2.009</b>             |
|---------------------------------------|--------------|--------------------------|
| <b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>      |              |                          |
| Cuentas por pagar proveedores         | 10           | 665.184                  |
| Cuentas por pagar a terceros          | 11           | 102.035                  |
| Cuentas por pagar a accionistas       | 12           | 586.000                  |
| Beneficios Sociales                   | 13           | 251.925                  |
| Impuestos por pagar                   | 14           | 76.645                   |
| Otras cuentas por pagar               | 15           | 47.019                   |
| Total pasivos corrientes              |              | <u>1.728.808</u>         |
| <b><u>PASIVOS NO CORRIENTES</u></b>   |              |                          |
| Obligaciones financieras              | 16           | 4.206.412                |
| Provisión Jubilación Patronal         | 17           | 1.023.535                |
| Provisión para Desahucio              | 18           | 254.060                  |
| Total pasivos no corrientes           |              | <u>5.484.007</u>         |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                  |              | <u>7.212.815</u>         |
| <b><u>PATRIMONIO</u></b>              |              |                          |
| Capital Social                        | 21           | 970.000                  |
| Reserva Legal                         | 22           | 413.145                  |
| Reserva de Capital                    | 23           | 645.396                  |
| Utilidades no distribuidas            |              | 3.658.465                |
| Aportes para futuras capitalizaciones | 24           | 320.463                  |
| Utilidad (Pérdida) del Ejercicio      |              | 807.333                  |
| Total patrimonio                      |              | <u>6.814.803</u>         |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>     |              | <u><u>14.027.618</u></u> |

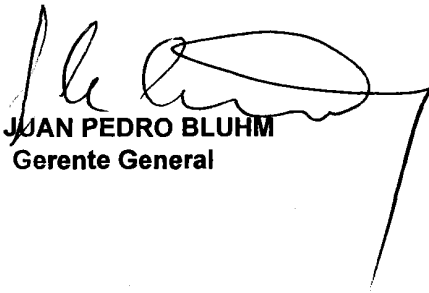
  
**SR. JUAN PEDRO BLUHM**  
Gerente General

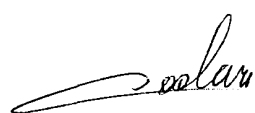
  
**SRA. ELIZABETH DE NEVAREZ**  
Contadora General

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**ACERO COMERCIAL ECUATORIANO S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                                   | <b>2009</b>           |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>INGRESOS</b>                                                   |                       |
| Ventas                                                            | 13.479.309            |
| (-) Costo de Ventas                                               | (9.447.767)           |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>                                             | <u>4.031.542</u>      |
| <b>(-) GASTOS DE OPERACIÓN</b>                                    |                       |
| Gastos generales                                                  | 3.411.574             |
| Depreciación                                                      | 263.718               |
| Provisión Incobrables                                             | 19.132                |
| Provisión Jubilación Patronal                                     | 8.201                 |
| <b>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN</b>                                  | <u>3.702.625</u>      |
| <b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>                                       | 328.917               |
| <b>OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES</b>                            |                       |
| Ingresos Financieros                                              | 9.812                 |
| Utilidad en Venta de Activos Fijos                                | 685.545               |
| Intereses ganados                                                 | 2.847                 |
| Concesión espacio EDESA                                           | 18.000                |
| Otros Ingresos                                                    | 85.668                |
| Bonificación Descuentos                                           | 130.905               |
| <b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>                            | <u>932.777</u>        |
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES</b> | 1.261.694             |
| 15% Participación Trabajadores                                    | 189.254               |
| 25% Impuesto a la Renta                                           | 175.404               |
| Reserva Legal                                                     | 89.704                |
| <b>UTILIDAD NETA</b>                                              | <u><u>807.333</u></u> |

  
**SR. JUAN PEDRO BLUHM**  
Gerente General

  
**SRA. ELIZABETH DE NEVAREZ**  
Contadora General

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**ACERO COMERCIAL ECUATORIANO S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION**

Ajustes que concilian la pérdida con el efectivo  
 utilizado en actividades de operación:

|                                                                  |                  |
|------------------------------------------------------------------|------------------|
| Utilidad Neta                                                    | 807.333          |
| Depreciaciones                                                   | 224.282          |
| Provisión cuentas incobrables                                    | 19.132           |
| Cambios en activos y pasivos de operaciones                      |                  |
| Aumento en Clientes Comerciales                                  | (409.457)        |
| Aumento en otras cuentas por cobrar                              | (8.895)          |
| Aumento en Inventarios                                           | (608.782)        |
| Aumento en proveedores                                           | 88.317           |
| Disminución en cuentas por pagar a terceros                      | (580)            |
| Disminución en beneficios sociales                               | (93.700)         |
| Disminución en impuestos por pagar                               | (271.621)        |
| Aumento en otras cuentas por pagar                               | 14.326           |
| Disminución en provisiones jubilares y desahucio                 | (98.816)         |
| <b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>      | <b>(338.461)</b> |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>           |                  |
| Adquisición de activo fijo                                       | (100.620)        |
| Venta de activo fijo                                             | 72.641           |
| <b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>      | <b>(27.979)</b>  |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>      |                  |
| Aportes para futuras capitalizaciones                            | 320.463          |
| <b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b> | <b>320.463</b>   |
| Aumento Neto de Fondos Disponibles                               | (45.977)         |
| Efectivo y Equivalentes al inicio del período                    | 1.884.960,00     |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>             | <b>1.838.983</b> |

  
 SR. JUAN PEDRO BLUHM  
 Gerente General

Gerente General

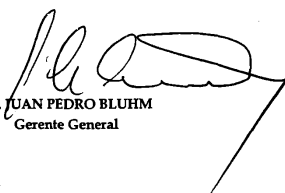
  
 SRA. ELIZABETH DE NEVAREZ  
 Contadora General

Contadora General

ACERO COMERCIAL ECUATORIANO S.A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)

| FECHA       | CONCEPTO                                | CAPITAL SOCIAL | UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS | APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES | RESERVAS       |                | UTILIDAD DEL EJERCICIO | TOTAL NETO       |
|-------------|-----------------------------------------|----------------|----------------------------|----------------------------------|----------------|----------------|------------------------|------------------|
|             |                                         |                |                            |                                  | LEGAL          | CAPITAL        |                        |                  |
| 1-Ene-2009  | Saldo Inicial                           | 970.000        | 2.746.353                  |                                  | 323.441        | 645.396        | 912.112                | 5.597.302        |
| 31-Mar-2009 | Transferencia utilidades 2008           | -              | 912.112                    |                                  | -              | -              | (912.112)              | -                |
| 6-Nov-2009  | Aportes socios futuras capitalizaciones |                |                            | 320.463                          |                |                |                        | 320.463          |
| 31-Dic-2009 | Utilidad del Ejercicio 2009             |                |                            |                                  |                |                | 1.261.694              | 1.261.694        |
| 31-Dic-2009 | 15% Participación Trabajadores          | -              | -                          |                                  | -              | -              | (189.254)              | (189.254)        |
| 31-Dic-2009 | 25% Impuesto a la Renta                 | -              | -                          |                                  | -              | -              | (175.404)              | (175.404)        |
| 31-Dic-2009 | Reserva Legal                           | -              | -                          |                                  | 89.704         | -              | (89.704)               | 0                |
| 31-Dic-2009 | <b>SALDO NETO DEL PATRIMONIO</b>        | <b>970.000</b> | <b>3.658.465</b>           | <b>320.463</b>                   | <b>413.145</b> | <b>645.396</b> | <b>807.333</b>         | <b>6.814.803</b> |

  
SR. JUAN PEDRO BLUHM  
Gerente General

  
SRA. ELIZABETH DE NEVAREZ  
Contadora General

**ACERO COMERCIAL ECUATORIANO S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

**1. ANTECEDENTES**

La compañía ACERO COMERCIAL ECUATORIANO S.A. se constituyó en la ciudad de Quito, el 01 de junio de 1957 ante el Dr. Olmedo del Pozo, compareciendo los señores Hans Neustaetter, el Ing. Walter Seligman ecuatorianos por naturalización y el Sr. Frank Seeling de nacionalidad Alemana

El objeto de la compañía es la importación y exportación; y venta de toda clase de productos y mercaderías, sin excepción de ninguna clase, especialmente hierro, acero, artículos sanitarios, herramientas, maquinarias en general; y materiales para la construcción.

**PRORROGA DE PLAZO DE DURACIÓN Y REFORMA DE ESTATUTOS DE LA COMPAÑÍA  
ACERO COMERCIAL ECUATORIANO S.A.**

Mediante Asamblea de junta general ordinaria de accionistas del 28 de marzo del 2007 adoptó las siguientes resoluciones: Prorrogar el plazo de duración de la compañía por un tiempo adicional a 50 años más, y reformar la codificación de estatutos sociales, señalados en el Art. Décimo cuarto.

En la ciudad de Quito con fecha 16 de mayo del 2007, ante el Dr. Oswaldo Mejía Espinosa, notario cuadragésimo del cantón Quito comparece el Sr. Juan Pedro Bluhm Kuske representante legal de la compañía ACERO COMERCIAL ECUATORIANO S.A. a celebrar la escritura de prorroga de plazo de duración y reforma de estatutos de la compañía.

Tal escritura fue inscrita mediante resolución N° 07.Q. IJ.002380 del Sr. Intendente de Compañías de Quito el 31 de mayo del 2007, bajo el número 1682 del Registro Mercantil, tomo 138.

**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables utilizadas por ACERO COMERCIAL ECUATORIANO S.A. en la preparación de sus estados financieros, en sus aspectos importantes, están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

La contabilidad de ACERO COMERCIAL ECUATORIANO S.A., se lleva en Dólares de los Estados Unidos de América que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador a partir del año 2000.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a) **BASES DE PRESENTACIÓN.-** El Balance General y el Estado de Resultados al 31 de diciembre del 2009 están representados a costo históricos.

b) **VALUACIÓN DE INVENTARIOS.-** Al 31 de diciembre del 2009, se encuentran registrados al costo promedio.

Los inventarios en tránsito se encuentran valorados mediante la identificación específica de cada partida incluyendo costos según factura más gastos de importación.

c) **VALUACIÓN DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.-** La propiedad, planta y equipo, se encuentran registradas al costo, se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de la siguiente manera:

|                       | <b>AÑOS VIDA ÚTIL</b> | <b>PORCENTAJE DEPRECIACIÓN</b> |
|-----------------------|-----------------------|--------------------------------|
| Edificios             | 20                    | 5%                             |
| Instalaciones         | 10                    | 10%                            |
| Muebles y Enseres     | 10                    | 10%                            |
| Equipo de Computación | 3                     | 3,33%                          |
| Vehículos             | 5                     | 20%                            |

d) **PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL.-** El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución.

### 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo consolidado Quito y Guayaquil al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

(Expresada en dólares)

|                                    |     |                  |
|------------------------------------|-----|------------------|
| Caja                               |     | 82.637           |
| Fondos rotativos                   |     | 100              |
| <u>Bancos</u>                      |     | <u>1.756.246</u> |
| UBS International Inc.             | (i) | 12.975           |
| Bolivariano Cta. Cte. 500-900078-7 |     | 1.005.760        |
| Bolivariano Cta. Cte. 1066-9       |     | 8.891            |
| Bolivariano Cta. Cte. 900-3031     |     | 220.577          |
| Produbanco Cta. Cte. 19674         |     | 28.250           |
| Pichincha Cta. Cte. 30650907-04    |     | 74.108           |
| Pichincha Cta. Cte. 30299002-04    |     | 18.446           |
| Pacifico Cta. Cte. 41294-5         |     | 8.380            |
| Pacifico Cta. Cte. 191-0           |     | 30.271           |
| Promerica Cta. Cte. 1002398012     |     | 25.378           |
| Promerica Cta. Cte. 1030843017     |     | 222.448          |
| Promerica Cta. Cte. 1031448014     |     | <u>100.764</u>   |
| <b>Total</b>                       |     | <b>1.838.983</b> |

- (i) Corresponde a la Cuenta N ° R2 60849 27 que la compañía mantiene en Miami con la Institución Financiera UBS International Inc.

#### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales consolidado Quito y Guayaquil al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

(Expresada en dólares)

|                               |     |                  |
|-------------------------------|-----|------------------|
| Clientes                      |     | 2.285.579        |
| Provisión cuentas incobrables | (i) | <u>(57.749)</u>  |
| <b>Total</b>                  |     | <b>2.227.830</b> |

- (i) El movimiento de la Provisión para Cuentas Incobrables es como sigue:

(Expresada en dólares)

|                         |      |                 |
|-------------------------|------|-----------------|
| Saldo al inicio del año |      | (62.194)        |
| Bajas                   | (i)  | 23.578          |
| Provisión del año       | (ii) | <u>(19.132)</u> |
| <b>Total</b>            |      | <b>(57.749)</b> |

- (i) La compañía en el período 2.009 realizó la eliminación definitiva de los créditos incobrables desde el año 2003 al 2007 tal como lo estipula el Art. 10 numeral 11 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario

Interno de Quito por un valor de USD\$ 14.805 y de Guayaquil por un valor de USD\$ 8773.

- (ii) La Provisión para Cuentas Incobrables del año 2009 que registra la compañía se encuentra calculada de manera razonable de acuerdo a lo establecido en el Art. 10 numeral 11 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

En opinión de auditoría la provisión para cuentas incobrables es razonable.

## 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar consolidado Quito y Guayaquil al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

(Expresada en dólares)

|                          |      |                |
|--------------------------|------|----------------|
| Empleados                |      | 31.974         |
| V.D. Otros               |      | 386            |
| V.D. Andrea Barrero      |      | 2.993          |
| Tarjetas de crédito      |      | 8.675          |
| C.T. Varios              |      | 15.253         |
| Depósitos en Garantía    | (i)  | 4.259          |
| Otras cuentas por cobrar | (ii) | 38.760         |
| <b>Total</b>             |      | <b>102.300</b> |

- (i) En este rubro se registra las garantías de fiel cumplimiento, requisiciones de compra, seriedad de cotización a entidades como: Petrocomercial, Petroproducción, EMAPA Ambato, Gerencia de Oleoducto Petroecuador y Universidad de Guayaquil.
- (ii) Corresponde a saldos adeudados por la compañía Sermaco S.A. por USD\$ 20.000, Amanco Plastigama S.A. por USD\$ 18.260 y Mónica Romero por USD\$ 500.

## 6. CUENTAS POR COBRAR FISCALES

Las cuentas por cobrar fiscales consolidado Quito y Guayaquil al 31 de diciembre del 2009, corresponden al impuesto a la renta del año 2007 por USD\$ 55.880.

## 7. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios consolidado Quito y Guayaquil al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

(Expresada en dólares)

|                          |      |                  |
|--------------------------|------|------------------|
| Inventarios              | (i)  | 5.937.858        |
| Mano de obra taller      |      | 30               |
| Mano de obra externa     |      | 26.789           |
| Repuestos                |      | 794              |
| Suministros y materiales |      | 1.465            |
| Mercaderías en tránsito  | (ii) | <u>171.370</u>   |
| <b>Total</b>             |      | <b>6.138.305</b> |

- (i) En este rubro se registra el inventario mantenido en bodegas de Quito y Guayaquil de repuestos, maquinarias, tanques, mallas, etc., Items que la compañía adquiere para la venta.
- (ii) En este rubro se registra todos los pedidos a los diferentes proveedores del exterior.

#### 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipo durante el 2009, es como sigue:

(Expresada en dólares)

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año            | 3.857.233        |
| Adquisiciones                      | 100.620          |
| Ventas                             | (72.641)         |
| Gasto depreciación 2009            | (263.718)        |
| Ajuste a la Depreciación por venta | <u>39.436</u>    |
| <b>Saldo neto al fin del año</b>   | <b>3.660.930</b> |

#### 9. OTROS ACTIVOS

En el rubro de otros activos al 31 de diciembre del 2.009 se registra un valor de USD\$ 3.391 correspondiente a 500 acciones que la compañía mantiene en SERMACO S.A. a un valor de USD \$0,04. La compañía no ha realizado el ajuste de las acciones a su Valor Patrimonial Proporcional.

#### 10. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Un resumen de proveedores consolidado Quito y Guayaquil al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

(Expresada en dólares)

|              |                |
|--------------|----------------|
| Locales      | 391.059        |
| Del exterior | 257.524        |
| Varios       | <u>16.601</u>  |
| <b>Total</b> | <b>665.184</b> |

- (i) Corresponde a  
valores a pagar proveedores del exterior Grundfos USD\$ 112.038, Milwaukee por USD\$ 2.823, Ridge Tool Company por USD\$ 104.315 y Enerpac por USD\$ 38.139. Según procedimiento de pagos posteriores estos valores se encuentran cancelados.

#### 11.CUENTAS POR PAGAR A TERCEROS

Un resumen de las obligaciones por pagar a terceros consolidado Quito y Guayaquil al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

(Expresada en dólares)

|                   |     |                |
|-------------------|-----|----------------|
| Ecuatoriano Suiza |     | 2.035          |
| Orellana          | (i) | <u>100.000</u> |
| <b>Total</b>      |     | <b>102.035</b> |

- (i) Corresponde a  
préstamo otorgado por la compañía Orellana Promotora de Inversiones S.A., otorgado el 19 de octubre del 2.007 a un año plazo según lo estipulado en el contrato de mutuo celebrado entre las compañías, que hasta la fecha no ha sido cancelado.

#### 12.CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS

Un resumen de las obligaciones por pagar a accionistas al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

(Expresada en dólares)

|                    |                |
|--------------------|----------------|
| Juan Pedro Bluhm   | 273.741        |
| Juan Esteban Bluhm | 141.600        |
| Andrés Bluhm       | 141.600        |
| José Yépez         | <u>29.060</u>  |
| <b>Total</b>       | <b>586.000</b> |

Sobre estos créditos la compañía no tiene firmado convenios en los que se establezca plazos de pago y tasa de interés.

#### 13.BENEFICIOS SOCIALES

Un resumen de los beneficios sociales consolidado Quito y Guayaquil al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

(Expresada en dólares)

|                                |                |
|--------------------------------|----------------|
| Aporte IESS personal           | 7.264          |
| Préstamo IESS                  | 3.426          |
| Fondo de Cesantía              | 4.347          |
| Fondo de Reserva               | 10.078         |
| Aporte patronal SECAP          | 9.440          |
| Vacaciones GYE (i)             | 152            |
| Décimo tercer sueldo           | 8.866          |
| Décimo cuarto sueldo           | 19.100         |
| 15% Participación trabajadores | 189.254        |
| <b>Total</b>                   | <b>251.925</b> |

#### 14.IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de los impuestos por pagar consolidado Quito y Guayaquil al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

|                            |               |
|----------------------------|---------------|
| A la renta empresa (i)     | 3.377         |
| A la renta empleados       | 16.072        |
| Retención Fuente por pagar | 8.238         |
| Retención IVA              | 5.479         |
| IVA por pagar              | 43.479        |
| <b>Total</b>               | <b>76.645</b> |

(i) Corresponde al impuesto causado USD\$ 175.404 deducido el valor de las retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal USD\$ 109.567 y el anticipo de impuesto a la renta por USD\$ 62.460.

#### 15.OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar consolidado Quito y Guayaquil al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

(Expresada en dólares)

|                                 |               |
|---------------------------------|---------------|
| Gastos por pagar                | 443           |
| Juan Pedro Bluhm                | 23.649        |
| Intereses devengados no pagados | 9.220         |
| Multas y atrasos                | 11.897        |
| Otras cuentas por pagar         | 1.811         |
| <b>Total</b>                    | <b>47.019</b> |

## 16.OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de las obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

(Expresada en dólares)

|                  |                  |
|------------------|------------------|
| Produbank Panamá | 1.784.434        |
| Promerica        | <u>2.421.978</u> |
| <b>Total</b>     | <b>4.206.412</b> |

- (i) Corresponde a operación N° CAR1010037425000 con la Institución Financiera Produbank Panamá por un valor de USD\$ 4.719.565 con fecha de emisión 17 de diciembre del 2.007 a una tasa de interés del 8.25% a 4 años de plazo. En este período la compañía realizó un abono de un valor de USD\$ 2.935.131.
- (ii) Corresponde a Préstamo N° 9023269 con el Banco Promerica por un valor de USD\$ 2.500.000, con fecha de emisión 30 de junio del 2009 y fecha de vencimiento 30 de junio del 2019 a una tasa de interés del 8.95%. Los abonos se realizan de acuerdo a la tabla de amortización del préstamo.

## 17.JUBILACIÓN PATRONAL

Las obligaciones registradas por la compañía para la jubilación patronal, fueron realizadas de acuerdo a las disposiciones del Código de Trabajo y de la Ley de Régimen Tributario Interno. El cálculo actuarial base para el registro fue realizado por el Econ. Hugo Paredes Estrella profesional que se encuentra calificado e inscrito en la Superintendencia de Bancos y Seguros con el registro actuarial N° PEA-2007-005.

El movimiento de la provisión para jubilación patronal es como sigue:

(Expresada en dólares)

|                                      |                  |
|--------------------------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año              | 1.050.588        |
| Provisión para el año 2009 Quito     | 76.072           |
| Provisión para el año 2009 Guayaquil | (67.871)         |
| (-) Pagos año 2009                   | <u>(35.254)</u>  |
| <b>Total</b>                         | <b>1.023.535</b> |

## 18. PROVISIÓN PARA DESAHUCIO

Las obligaciones registradas por la compañía para la provisión para desahucio, fueron realizadas de acuerdo a lo dispuesto en el Código de Trabajo (Art. 185) y de la Ley de Régimen Tributario Interno (Art. 10 numeral 13).

El cálculo actuarial base para el registro fue realizado por el Econ. Hugo Paredes Estrella profesional que se encuentra calificado e inscrito en la Superintendencia de Bancos y Seguros con el registro actuarial N° PEA-2007-005.

El movimiento de la provisión para desahucio, es como sigue:

(Expresada en dólares)

|                                      |                 |
|--------------------------------------|-----------------|
| Saldo al inicio del año              | 325.823         |
| Provisión para el año 2009 Quito     | (27.454)        |
| Provisión para el año 2009 Guayaquil | (12.884)        |
| Pagos                                | <u>(31.425)</u> |
| <b>Total</b>                         | <b>254.060</b>  |

## 19. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, las compañías, deben distribuir entre sus empleados y funcionarios (**excepto los referidos en el Art. 314 del Código de Trabajo – codificación especial**), el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta.

(Expresada en dólares)

|                                                        |                  |
|--------------------------------------------------------|------------------|
| Utilidad del Ejercicio                                 | 1.261.694        |
| (=) Base para el cálculo de participación trabajadores | <u>1.261.694</u> |
| <b>15% Participación Trabajadores</b>                  | <b>189.254</b>   |

## 20. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, las compañías, deben distribuir entre sus empleados y funcionarios (**excepto los referidos en el Art. 314 del Código de Trabajo – codificación especial**), el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta.

(Expresada en dólares)

|                                                       |                |
|-------------------------------------------------------|----------------|
| Utilidad del Ejercicio                                | 1.261.694      |
| (-) 15% Participación Trabajadores                    | 189.254        |
| (-) Ingresos Excentos                                 | 669.965        |
| (+) Gastos no deducibles                              | 223.534        |
| (+) 15% Participación atribuibles a ingresos excentos | 100.495        |
| (-) Pago trabajadores discapacitados                  | 24.889         |
| (=) Base para el cálculo de Impuesto a la Renta       | 701.614        |
| <b>25% Impuesto a la Renta</b>                        | <b>175.404</b> |

## 21. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

El capital social de la compañía es de NOVECIENTOS SETENTA MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS (US \$ 970.000,00) divididas en 970.000 acciones, con un valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de América (US \$ 1,00) cada una de ellas.

## 22. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea destinada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## 23. RESERVA DE CAPITAL

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

## 24. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Con fecha 06 de noviembre del 2009 según acta de junta general extraordinaria de accionistas se decidió realizar un aporte de USD\$ 320.463 para futuras capitalizaciones, el cual se encuentra depositado con fecha 17 de diciembre del 2009 en la cuenta del Banco Bolivariano.

## 25. ASPECTOS RELEVANTES

- Según resolución N° 530 el Consejo de Comercio Exterior e Inversiones (COMEXI), en sesión realizada el 10 de diciembre del 2009 resuelve excluir de la aplicación de la

salvaguardia cambiaria a un total de 111 subpartidas entre ellas bombones, caramelos, confites y pastillas; galletas dulces (con adición de edulcorante).

- Según Suplemento Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías según resolución N° SC.DS.G.09.006 dicta el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las normas internacionales de información financiera NIIF para los entes controlados por la Superintendencia de Compañías.

Art. 1.- Los estados y reportes financieros se prepararán, registrarán y presentarán de acuerdo a los principios contables establecidos en las NIIF, siguiendo el cronograma de implementación establecido en la resolución N° 08.G.DSC.010.

Art. 2.- Todas las transacciones u operaciones económicas de las compañías serán contabilizadas bajo los principios contables vigentes, independientemente del tratamiento que establezca la legislación tributaria.

Art. 3.- Las compañías y entes obligados a aplicar las NIIF generarán sobre la misma base reportes contables financieros y reportes contables tributarios, cada uno con su respectiva información complementaria que deberá sustentarse y revelarse mediante notas explicativas.

Art. 4.- Todas las disposiciones emitidas en resoluciones expedidas por la Superintendencia de Compañías, que se contrapongan a los principios contables vigentes, quedan derogadas.

Art. 5.- Se dispone las siguientes opciones de presentación de estados financieros para el primer grupo de compañías que aplicarán NIIF a partir del 01 de enero del 2010:

Opción 1: Presentación de estados financieros trimestrales y anuales del 2010 (incluidas notas explicativas) comparativos con 2009, aplicando íntegramente las NIIF.

Opción 2: Presentación de estados financieros bajo NEC los primeros tres trimestres del 2010, y presentación de estados financieros anuales del 2010 (incluidas notas explicativas) comparativos con 2009, aplicando íntegramente las NIIF. A partir del 2011 deben presentar estados financieros comparativos con 2010, aplicando íntegramente las NIIF.

Art. 6.- Establecer que las NEC de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, sean de cumplimiento obligatorio hasta el 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011 respectivamente según el cronograma de aplicación de las NIIF.

- Según Suplemento del Registro Oficial N° 94 del miércoles 23 de diciembre del 2009 se expide la Ley reformativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, así como también Reformas al Código Tributario.
- Según Registro Oficial N° 105 del 11 de enero del 2010 se fija a partir del 01 de enero el sueldo o salario básico unificado de los trabajadores del sector privado en USD\$ 240,00 para los trabajadores en general, incluidos los trabajadores de la pequeña industria, trabajadores agrícolas y de maquila; trabajador/a del servicio doméstico, operarios de artesanía y colaboradores de la microempresa.

- Según Registro Oficial No. 99 del 31 de diciembre del 2009 se publica la resolución N° NAC-DGERCGC09-00823 en la cual se modifica los rangos de la tabla de Impuesto a la Renta prevista en el literal a) del Art. 36 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, los mismos que regirán para los ingresos percibidos por personas naturales y sucesiones indivisas, a partir del 01 de enero del 2010:

| Impuesto a la Renta |              |                          |                           |
|---------------------|--------------|--------------------------|---------------------------|
| Fracción Básica     | Exceso hasta | Impuesto Fracción Básica | % Imp. Fracción Excedente |
| -                   | 8.910        | -                        | 0%                        |
| 8.910               | 11.350       | 0                        | 5%                        |
| 11.350              | 14.190       | 122                      | 10%                       |
| 14.190              | 17.030       | 406                      | 12%                       |
| 17.030              | 34.060       | 747                      | 15%                       |
| 34.060              | 51.080       | 3.301                    | 20%                       |
| 51.080              | 68.110       | 6.705                    | 25%                       |
| 68.110              | 90.810       | 10.963                   | 30%                       |
| 90.810              | En adelante  | 17.773                   | 35%                       |

## 26.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión del informe de auditoría (15 de marzo del 2010), no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieron tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

**FIN.**