

CAE: 71.467



Portrans S. A

Estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008
junto con el informe de los auditores independientes

Exe General y Asociados, S.A.S. Ltda.



Portrans S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008
junto con el informe de los auditores independientes

Portrans S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Portrans S. A.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Portrans S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A.), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría y emitimos nuestro informe de fecha 15 de mayo de 2009, el mismo que contiene una opinión sin salvedades.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de



Informe de los auditores independientes (continuación)

contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Portrans S. A.** al 31 de diciembre de 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Párrafo adicional

7. Como se indica en la Nota 17 a los estados financieros adjuntos, la Compañía adoptó la política contable de provisionar la reserva para jubilación patronal y desahucio en el año 2009, como parte de los beneficios para los empleados. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, la Compañía restableció para fines comparativos los saldos del año 2008, registrando en los resultados de ese año gastos administrativos por US\$25,497 y en los resultados de años anteriores US\$13,632.



Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
16 de abril de 2010



Portrans S. A.

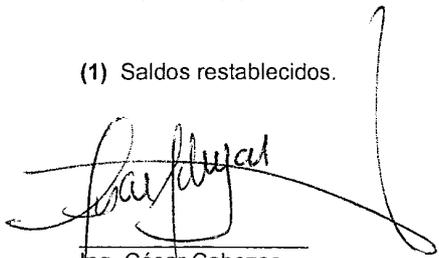
Balances generales

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

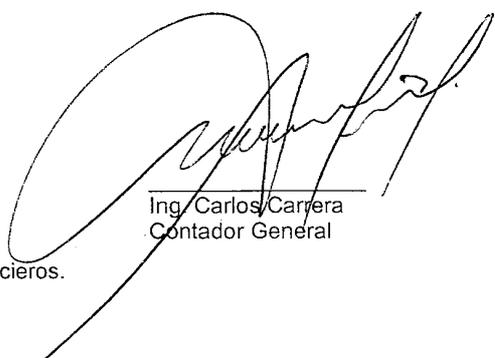
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2009	2008(1)
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		206,989	7,070
Cuentas por cobrar	3	1,300,269	2,067,220
Gastos pagados por anticipado		73,062	71,874
Total activo corriente		1,580,320	2,146,164
Mobiliario y equipo, neto	4	1,271,620	1,216,035
Otros activos		42,350	67,184
Total activo		2,894,290	3,429,383
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	5	498,558	649,676
Compañías relacionadas	6	621,270	1,517,315
Pasivos acumulados	7	175,307	93,219
Intereses por pagar		34,485	14,583
Total pasivo corriente		1,329,620	2,274,793
Reserva para jubilación y desahucio	12	64,206	39,129
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	8	1,600	1,600
Reserva de capital	9	219,467	219,467
Utilidades retenidas		1,279,397	894,394
Total patrimonio de los accionistas		1,500,464	1,115,461
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		2,894,290	3,429,383

(1) Saldos restablecidos.


Ing. César Cabezas
Gerente General


Ing. Cristian Ostermann
Gerente Financiero


Ing. Carlos Carrera
Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

Portrans S. A.

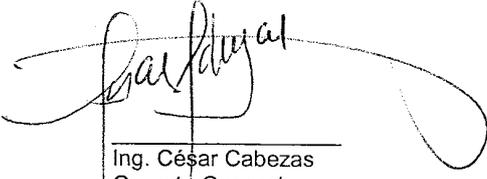
Estados de resultados

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2009</u>	<u>2008(1)</u>
Ingresos por servicios	2(f)	9,864,394	9,166,995
Costos de operación	13	<u>(8,636,613)</u>	<u>(8,316,143)</u>
Utilidad bruta		1,227,781	850,852
Gastos:			
Administrativos	14	(436,548)	(321,019)
Financieros		<u>(24,122)</u>	<u>(38,981)</u>
Utilidad en operación		767,111	490,852
Otros egresos, neto	15	<u>(136,897)</u>	<u>(2,070)</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		630,214	488,782
Provisión para participación a trabajadores	2(g) y 7	<u>(101,467)</u>	<u>(14,958)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		528,747	473,824
Provisión para impuesto a la renta	2(h) y 11(d)	<u>(143,744)</u>	<u>(21,190)</u>
Utilidad neta		<u>385,003</u>	<u>452,634</u>
Utilidad neta por acción	2(i)	<u>9.63</u>	<u>11.32</u>

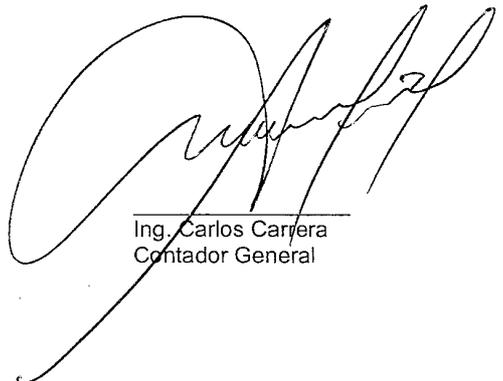
(1) Saldos restablecidos.



Ing. César Cabezas
Gerente General



Ing. Cristian Ostermann
Gerente Financiero



Ing. Carlos Carrera
Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

Portrans S. A.

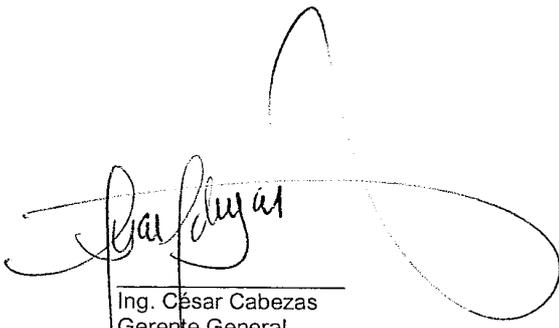
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capi- tal social	Reserva de capital	Utilidades retenidas		
			Reserva legal	Utilidades por aplicar	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2007, como fue reportado	1,600	219,467	800	454,592	455,392
Menos- Ajuste a períodos anteriores (Véase Notas 12 y 17)	-	-	-	(13,632)	(13,632)
Saldo al 31 de diciembre de 2007, como fue ajustado	1,600	219,467	800	440,960	441,760
Más- Utilidad neta	-	-	-	452,634	452,634
Saldo al 31 de diciembre de 2008 (1)	1,600	219,467	800	893,594	894,394
Más- Utilidad neta	-	-	-	385,003	385,003
Saldo al 31 de diciembre de 2009	1,600	219,467	800	1,278,597	1,279,397

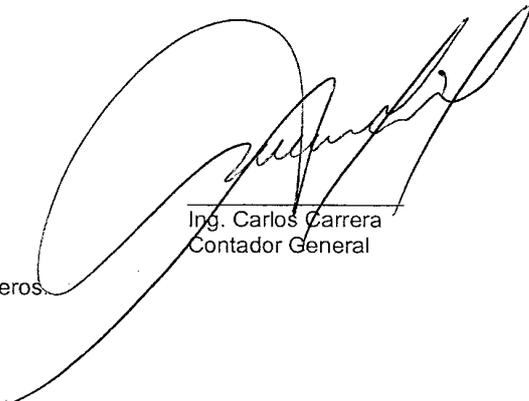
(1) Saldos restablecidos.



Ing. César Cabezas
Gerente General



Ing. Cristian Ostermann
Gerente Financiero



Ing. Carlos Carrera
Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

Portrans S. A.

Estados de flujos de efectivo

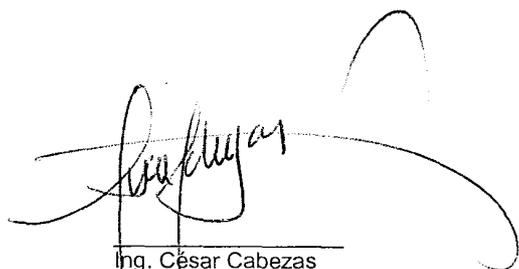
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2009</u>	<u>2008(1)</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	385,003	452,634
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación-		
Depreciación	307,162	275,461
Pérdida en venta de mobiliario y equipo, neto	-	12,143
Reserva para jubilación y desahucio	25,077	25,497
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	766,951	(1,004,305)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(1,188)	(32,304)
Disminución (aumento) en otros activos	24,834	(57,184)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(151,118)	265,440
(Disminución) aumento en compañías relacionadas	(896,045)	388,654
Aumento en pasivos acumulados (2)	82,088	14,009
Aumento (disminución) en intereses por pagar (2)	19,902	(12,717)
(Disminución) en impuesto a la renta (2)	-	(8,848)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>562,666</u>	<u>(318,480)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a mobiliario y equipo, neto	<u>(362,747)</u>	<u>(342,854)</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo en caja y bancos	199,919	(24,374)
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	<u>7,070</u>	<u>31,444</u>
Saldo al final del año	<u>206,989</u>	<u>7,070</u>

(1) Saldos restablecidos

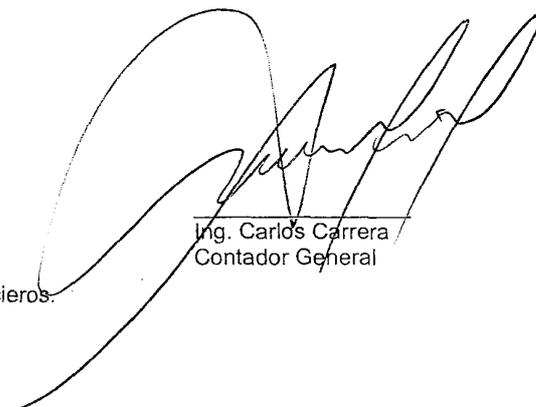
(2) Durante el año 2009 se cancelaron por concepto de impuesto a la renta 155,341 y por participación a trabajadores 14,958 (154,251 y 56,023 en el año 2008, respectivamente).



Ing. César Cabezas
Gerente General



Ing. Cristian Ostermann
Gerente Financiero



Ing. Carlos Carrera
Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

Portrans S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La Compañía es una sociedad ecuatoriana y subsidiaria de Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A., que forma parte del Grupo Agencias Universales S. A. de Chile. La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios de transporte terrestre de carga pesada y el servicio de administración y almacenaje de inventarios de terceros.

La dirección registrada de la Compañía es Avenida 25 de Julio Km 3.5 vía al Puerto Marítimo, Guayaquil - Ecuador.

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. La Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el Ecuador, en base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2012.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Estimación para cuentas incobrables-

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año.

(b) Mobiliario y equipo-

El mobiliario y equipo se presenta a una base que se aproxima al costo histórico menos la depreciación acumulada. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta. Las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

	<u>Años</u>
Maquinaria y equipo	5
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Muebles y equipos de oficina	10

Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren.

El valor del mobiliario y equipo no excede su valor recuperable al cierre del ejercicio.

(c) Provisiones-

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se

Notas a los estados financieros (continuación)

pueda hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(d) Reserva para jubilación-

El valor de la reserva para jubilación se determina en base a un estudio actuarial, dicho estudio involucra la consideración de suposiciones sobre tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para jubilación, la estimación está sujeta a incertidumbres significativas. La provisión para jubilación patronal se carga a los resultados del año.

(e) Reserva para desahucio-

El valor de la reserva para desahucio se determina en base a un estudio actuarial, dicho estudio considera el veinticinco por ciento del equivalente de la última remuneración mensual que percibiría cada empleado por cada uno de los años de servicios que prestaría en la Compañía al momento de su retiro.

(f) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan hacia la Compañía y el monto de ingreso pueda ser medido confiablemente.

(g) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad tributable.

(h) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(i) Utilidad neta por acción-

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

Notas a los estados financieros (continuación)

(j) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes	971,715	1,198,793
Deudores varios	48,953	254,304
Impuestos por recuperar	135,810	155,443
Compañías relacionadas (Véase Nota 6)	163,810	476,917
Préstamos a empleados	6,891	5,741
	<u>1,327,179</u>	<u>2,091,198</u>
Menos- Estimación para cuentas incobrables	<u>26,910</u>	<u>23,978</u>
	<u>1,300,269</u>	<u>2,067,220</u>

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	23,978	13,625
Más (menos):		
Adiciones	3,482	14,950
Bajas	<u>(550)</u>	<u>(4,597)</u>
Saldo al final	<u>26,910</u>	<u>23,978</u>

4. Mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el saldo de mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Maquinaria y equipo	2,472,951	2,189,711
Equipos de computación	177,040	125,222
Vehículos	92,164	92,164
Muebles y equipos de oficina	<u>106,496</u>	<u>87,385</u>
	2,848,651	2,494,482
Menos- Depreciación acumulada	<u>1,577,031</u>	<u>1,278,447</u>
	<u>1,271,620</u>	<u>1,216,035</u>

El movimiento del mobiliario y equipo durante los años 2009 y 2008 fue el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	1,216,035	1,160,785
Más (menos):		
Adiciones (1)	362,747	832,114
Retiros	-	(9,275)
Ventas	-	(492,128)
Depreciación	<u>(307,162)</u>	<u>(275,461)</u>
Saldo al final	<u>1,271,620</u>	<u>1,216,035</u>

(1) Durante el año 2008, las principales adiciones fueron compras de maquinarias y equipos por 427,946 y compras de estanterías para las bodegas de Guayaquil por 256,752.

5. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el saldo de cuentas por pagar estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores	382,011	582,419
Impuesto al valor agregado y retenciones por pagar	36,188	41,638
Provisiones varias	38,023	-
Seguro social	21,143	21,309
Anticipo de clientes	15,000	-
Otros	<u>6,193</u>	<u>4,310</u>
	<u>498,558</u>	<u>649,676</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Por cobrar-		
Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A. (compañía matriz)	108,145	467,810
Aretina S. A.	55,032	9,107
Modaltrade S. A.	633	-
	<u>163,810</u>	<u>476,917</u>
Por pagar-		
Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A. (compañía matriz) (2)	112,970	1,000,111
Inversiones Marítimas Universales S. A. (1)	300,000	300,000
Adventure Systems Ltd. (1)	200,000	200,000
Modaltrade S. A.	-	8,904
Compañía Chilena de Navegación Interoceánica S. A. - C.C.N.I.	8,300	8,300
	<u>621,270</u>	<u>1,517,315</u>

(1) Corresponden a préstamos con vencimientos en mayo de 2010 (renovado en mayo de 2009) y devengan intereses a una tasa de interés anual del 3.25% (5.00% en el año 2008).

(2) Saldos que no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

Durante los años 2009 y 2008, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos por servicios-		
Servicios de transporte	534,379	606,222
Alquiler de equipos	165,971	238,787
Otros	11,374	15,357
Costos de operación-		
Alquiler de bodegas	572,000	483,001
Almacenamiento	20,688	-
Servicios de transporte	15,557	15,792
Alquiler de equipo	14,682	8,169
Reparaciones	15,278	3,483
Gastos financieros	<u>19,901</u>	<u>34,083</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Las transacciones con compañías relacionadas fueron realizadas en los términos y condiciones acordadas entre las partes.

7. Pasivos acumulados

Durante el año 2009, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.08</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.09</u>
Participación a trabajadores	14,958	101,467	(14,958)	101,467
Beneficios sociales	<u>78,261</u>	<u>209,731</u>	<u>(214,152)</u>	<u>73,840</u>
	<u>93,219</u>	<u>311,198</u>	<u>(229,110)</u>	<u>175,307</u>

Durante el año 2008, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.07</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.08</u>
Participación a trabajadores	56,023	14,958	(56,023)	14,958
Beneficios sociales	<u>23,187</u>	<u>159,405</u>	<u>(104,331)</u>	<u>78,261</u>
	<u>79,210</u>	<u>174,363</u>	<u>(160,354)</u>	<u>93,219</u>

8. Capital social

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el capital social de la Compañía estaba constituido por 40,000 acciones ordinarias y nominativas con valor de 0.04 cada una, totalmente pagadas.

9. Reserva de capital

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

10. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del

Notas a los estados financieros (continuación)

capital social. Dicha reserva no puede distribirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

11. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

Según opinión de la gerencia, al 31 de diciembre de 2009 y 2008 no existen glosas pendientes por fiscalización de años anteriores. La Compañía no ha sido revisada en sus últimos tres años fiscales.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, en maquinarias y equipos nuevos destinados a la producción (Véase Nota 11(e)), la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables (Véase Nota 11(e)).

(d) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2009 y 2008 fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	528,747	473,824
Más- Ajuste a resultados de años anteriores (Véase Nota 17)	-	25,497
	<u>528,747</u>	<u>499,321</u>
Gastos no deducibles	72,330	42,121
Otras deducciones	(25,649)	(447,501)
Otras rentas exentas	(450)	(9,181)
Utilidad gravable	574,978	84,760
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	143,744	21,190
Menos- Retenciones en la fuente	<u>(279,554)</u>	<u>(145,403)</u>
Saldo a favor	<u>(135,810)</u>	<u>(124,213)</u>

(e) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 94 publicado el 23 de diciembre de 2009, la Asamblea Nacional aprobó la Ley Orgánica Reformatoria e Interpretativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, los principales cambios son los siguientes:

• Impuesto a la renta-

- Se elimina la exención del impuesto a la renta en los dividendos pagados a personas naturales residentes en Ecuador y a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición.
- En el caso de préstamos de dinero otorgados a favor de socios, accionistas, partícipes o beneficiarios de la Compañía, dichos préstamos serán considerados como dividendos o beneficios anticipados, por los que se deberá efectuar la retención del impuesto a la renta del 25% y será considerada esta retención como un crédito tributario.
- A partir del año 2010, el anticipo del impuesto a la renta se determinará aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y

Notas a los estados financieros (continuación)

costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. Asimismo, se elimina la posibilidad de solicitar exoneración o reducción del pago del anticipo del impuesto a la renta salvo casos excepcionales.

- Se amplía el beneficio tributario de aplicar la tasa de impuesto a la renta del 15% al monto de reinversión de utilidades en activos productivos, destinados para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.
- No estarán sujetos a la aplicación del régimen de precios de transferencia, si una sociedad: i) tiene un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables, ii) no realiza operaciones con paraísos fiscales o regímenes preferentes; y iii) no mantenga suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de hidrocarburos.
- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)-**
 - Se grava con este impuesto a lo siguiente:
 - Los derechos de autor, de propiedad industrial y derechos conexos
 - La importación de papel periódico
 - Las importaciones de servicios
 - Se establece como importación de servicios a los que se presten a una persona residente o una sociedad domiciliada en el Ecuador, cuya utilización o aprovechamiento tenga lugar íntegramente en el país, aunque la prestación del servicio se realice en el extranjero.
- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

Se incrementa el impuesto a la salida de divisas del 1% al 2%. Las transferencias al exterior de hasta 1,000 se encuentran exentas, no incluye esta exención pagos realizados por consumos con tarjetas de crédito.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Reserva para jubilación, indemnización y desahucio

(a) Jubilación-

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al Código del Trabajo publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio de 2001 en el que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, la Compañía contrató los servicios de un profesional para que efectuara un estudio actuarial y determinara la reserva necesaria para este fin.

Al 31 de diciembre de 2009, se determinó un pasivo de 43,587 y el registro se efectuó en el año 2009 y años anteriores. Con cargo a los resultados del año 2009 y 2008 se imputaron 16,043 y 19,523 respectivamente, dentro del rubro gastos administrativos y 8,021 se registró con cargo a los resultados acumulados al 1 de enero de 2008. La Compañía registró el 100% del valor de jubilación patronal establecido en el estudio actuarial mencionado. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2008, expuestos en forma comparativa fueron modificados a fin de exponer el registro del mencionado pasivo.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el movimiento de la reserva para jubilación fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	27,544	8,021
Más- Provisiones	<u>16,043</u>	<u>19,523</u>
Saldo al final	<u>43,587</u>	<u>27,544</u>

(b) Indemnización y desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Notas a los estados financieros (continuación)

A partir del año 2009, la Compañía contrató los servicios de un profesional para que efectuara un estudio actuarial y determinara la reserva necesaria para este fin. Como producto de dicho estudio se determinó un pasivo de 20,619 al 31 de diciembre de 2009 y el registro se efectuó en el año 2009 y años anteriores. Con cargo a los resultados de los años 2009 y 2008 se imputaron 9,034 y 5,974 respectivamente, dentro del rubro de gastos administrativos y 5,611 se registró con cargo a los resultados acumulados. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2008, expuestos en forma comparativa fueron modificados a fin de exponer el registro del mencionado pasivo.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el movimiento de la reserva para indemnización y desahucio fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	11,585	5,611
Más- Provisiones	<u>9,034</u>	<u>5,974</u>
Saldo al final	<u>20,619</u>	<u>11,585</u>

13. Costos de operación

Durante los años 2009 y 2008, los costos de operación se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Logística y distribución	1,849,331	1,938,795
Gastos de contratistas de transporte	1,684,216	1,295,834
Gastos de personal	1,368,353	1,485,005
Carga y descarga	1,012,530	822,657
Alquiler de equipos y bodegas	718,512	751,820
Materiales y suministros	517,883	542,259
Depreciación	307,162	275,461
Mantenimiento y reparaciones	297,310	278,618
Vigilancia y seguridad	295,528	288,252
Seguros	292,314	231,676
Servicios básicos	119,522	115,226
Crédito tributario no compensado	116,005	200,498

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Provisión para cuentas incobrables	3,482	14,950
Siniestros	-	4,442
Otros	54,465	70,650
	<u>8,636,613</u>	<u>8,316,143</u>

14. Gastos administrativos

Durante los años 2009 y 2008, los gastos administrativos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gastos de personal	199,717	122,462
Indemnización por despido laboral	47,036	-
Honorarios profesionales	40,826	30,909
Gastos de oficina	34,890	22,979
Jubilación patronal	25,074	25,497
Gastos de computación	23,448	14,120
Internet	17,397	16,137
Permisos de funcionamiento	8,475	14,461
Formularios e impresos	7,998	7,463
Suministros	6,996	13,582
Mantenimiento	4,406	7,925
Seguros	3,957	5,834
Publicidad	3,794	14,277
Otros	12,531	25,373
	<u>436,548</u>	<u>321,019</u>

15. Otros ingresos y egresos

Por los años 2009 y 2008, los otros ingresos y egresos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
(Pérdida) recuperación de siniestros	(136,897)	9,181
Pérdida en venta de activos fijos	-	(12,143)
Otros	-	892
	<u>(136,897)</u>	<u>(2,070)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Garantías

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía mantenía las siguientes garantías a favor de terceros:

<u>Póliza</u>	<u>Descripción de la garantía</u>
Incendio	- Póliza por 34,115,000 para cubrir daños sobre mercaderías de terceros almacenadas en las instalaciones de la Compañía.
Robo y asalto	- Póliza por 500,000 para cubrir riesgos sobre mercaderías de terceros almacenadas en instalaciones de la Compañía.
Transporte interno	- Póliza por 25,000 para cubrir riesgos sobre mercaderías de terceros transportadas.

17. Adopción de política contable

En el año 2009, la Compañía adoptó la política contable de provisionar la reserva para jubilación patronal y desahucio como parte de los beneficios a empleados (Véase Nota 12). La Compañía registró la reserva para jubilación patronal y desahucio, como si ésta hubiese estado vigente desde el inicio, por lo cual restableció los saldos de los estados financieros al 31 de diciembre de 2008, registrando en los resultados de ese año 25,497 y en los resultados acumulados de años anteriores 13,632.