



SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS

|                                                                   |                                                |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| RAZÓN SOCIAL                                                      | ALCELSA S.A.                                   |
| DIRECCIÓN                                                         | CIRCUNVALACION SUR 108 Y VÍCTOR EMILIO ESTRADA |
| EXPEDIENTE                                                        | 105479                                         |
| RUC                                                               | 0992210613001                                  |
| AÑO                                                               | 2012                                           |
| FORMULARIO                                                        | SC.NIF.105479.2012.1                           |
| FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS (DD/MM/AAAA) | 12/02/2013                                     |

### CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

| CUENTA                                                                                  | CÓDIGO    | INICIO DEL PERIODO DE TRANSICIÓN |                        |               |                                      | FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN |                        |            |                                      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------------------------|------------------------|---------------|--------------------------------------|---------------------------------|------------------------|------------|--------------------------------------|
|                                                                                         |           | SALDOS NEC<br>US\$               | AJUSTES POR CONVERSIÓN |               | SALDOS NIF<br>EXTRACONTABLES<br>US\$ | SALDOS NEC<br>US\$              | AJUSTES POR CONVERSIÓN |            | SALDOS NIF<br>EXTRACONTABLES<br>US\$ |
|                                                                                         |           |                                  | DEBE<br>US\$           | HABER<br>US\$ |                                      |                                 | DEBE US\$              | HABER US\$ |                                      |
| ACTIVO                                                                                  | 1         | 15.474.062,55                    |                        |               | 15.474.062,55                        | 14.535.536,30                   | 1.782,45               | 752,95     | 14.536.565,80                        |
| ACTIVO CORRIENTE                                                                        | 101       | 2.602.807,46                     |                        |               | 2.602.807,46                         | 2.324.494,39                    | 1.546,52               |            | 2.326.040,91                         |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO                                                   | 10101     | 77.599,12                        |                        |               | 77.599,12                            | 52.963,51                       |                        |            | 52.963,51                            |
| ACTIVOS FINANCIEROS                                                                     | 10102     | 2.018.316,24                     |                        |               | 2.018.316,24                         | 1.086.994,79                    | 1.546,52               |            | 1.088.541,31                         |
| ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS                         | 1010201   |                                  |                        |               |                                      |                                 |                        |            |                                      |
| ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA                                           | 1010202   |                                  |                        |               |                                      |                                 |                        |            |                                      |
| ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO                                     | 1010203   |                                  |                        |               |                                      |                                 |                        |            |                                      |
| (-) PROVISIÓN POR DETERIORO                                                             | 1010204   |                                  |                        |               |                                      |                                 |                        |            |                                      |
| DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS                                | 1010205   | 450.000,00                       |                        |               | 450.000,00                           | 32.567,72                       | 1.546,52               |            | 34.114,24                            |
| ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE GENERAN INTERESES                                            | 101020501 | 450.000,00                       |                        |               | 450.000,00                           | 32.567,72                       | 1.546,52               |            | 34.114,24                            |
| ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENERAN INTERESES                                         | 101020502 |                                  |                        |               |                                      |                                 |                        |            |                                      |
| DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS                                   | 1010206   |                                  |                        |               |                                      | 59.801,30                       |                        |            | 59.801,30                            |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS                                                   | 1010207   | 1.568.316,24                     |                        |               | 1.568.316,24                         | 994.625,77                      |                        |            | 994.625,77                           |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR                                                                | 1010208   |                                  |                        |               |                                      |                                 |                        |            |                                      |
| (-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO                                           | 1010209   |                                  |                        |               |                                      |                                 |                        |            |                                      |
| INVENTARIOS                                                                             | 10103     | 2.712,30                         |                        |               | 2.712,30                             |                                 |                        |            |                                      |
| INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA                                                            | 1010301   |                                  |                        |               |                                      |                                 |                        |            |                                      |
| INVENTARIOS DE PRODUCTOS EN PROCESO                                                     | 1010302   |                                  |                        |               |                                      |                                 |                        |            |                                      |
| INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN    | 1010303   |                                  |                        |               |                                      |                                 |                        |            |                                      |
| INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN LA PRESTACIÓN DE SERVICIO   | 1010304   |                                  |                        |               |                                      |                                 |                        |            |                                      |
| INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA | 1010305   |                                  |                        |               |                                      |                                 |                        |            |                                      |
| INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - COMPRADO DE TERCEROS      | 1010306   |                                  |                        |               |                                      |                                 |                        |            |                                      |
| MERCADERÍAS EN TRÁNSITO                                                                 | 1010307   | 2.712,30                         |                        |               | 2.712,30                             |                                 |                        |            |                                      |
| OBRAS EN CONSTRUCCIÓN                                                                   | 1010308   |                                  |                        |               |                                      |                                 |                        |            |                                      |
| OBRAS TERMINADAS                                                                        | 1010309   |                                  |                        |               |                                      |                                 |                        |            |                                      |
| MATERIALES O BIENES PARA LA CONSTRUCCIÓN                                                | 1010310   |                                  |                        |               |                                      |                                 |                        |            |                                      |
| INVENTARIOS REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS                                        | 1010311   |                                  |                        |               |                                      |                                 |                        |            |                                      |
| OTROS INVENTARIOS                                                                       | 1010312   |                                  |                        |               |                                      |                                 |                        |            |                                      |
| (-) PROVISIÓN POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN Y OTRAS PÉRDIDAS EN EL INVENTARIO           | 1010313   |                                  |                        |               |                                      |                                 |                        |            |                                      |
| SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS                                                     | 10104     | 204.323,58                       |                        |               | 204.323,58                           | 277.257,46                      |                        |            | 277.257,46                           |
| SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO                                                          | 1010401   | 204.323,58                       |                        |               | 204.323,58                           | 277.257,46                      |                        |            | 277.257,46                           |
| ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO                                                        | 1010402   |                                  |                        |               |                                      |                                 |                        |            |                                      |
| ANTICIPOS A PROVEEDORES                                                                 | 1010403   |                                  |                        |               |                                      |                                 |                        |            |                                      |
| OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS                                                              | 1010404   |                                  |                        |               |                                      |                                 |                        |            |                                      |
| ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES                                                        | 10105     | 299.856,22                       |                        |               | 299.856,22                           | 907.278,63                      |                        |            | 907.278,63                           |
| CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)                                          | 1010501   | 271.075,07                       |                        |               | 271.075,07                           | 761.192,40                      |                        |            | 761.192,40                           |

|                                                                                    |           |               |  |  |               |               |        |        |               |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------|--|--|---------------|---------------|--------|--------|---------------|
| CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)                                   | 1010502   | 18.566,35     |  |  | 18.566,35     | 70.507,47     |        |        | 70.507,47     |
| ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA                                                    | 1010503   | 10.214,80     |  |  | 10.214,80     | 75.578,76     |        |        | 75.578,76     |
| ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS        | 10106     |               |  |  |               |               |        |        |               |
| CONSTRUCCIONES EN PROCESO (NIC 11 Y SECC.23 PYMES)                                 | 10107     |               |  |  |               |               |        |        |               |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES                                                           | 10108     |               |  |  |               |               |        |        |               |
| ACTIVO NO CORRIENTE                                                                | 102       | 12.871.255,09 |  |  | 12.871.255,09 | 12.211.041,91 | 235,93 | 752,95 | 12.210.524,89 |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO                                                       | 10201     | 12.869.555,09 |  |  | 12.869.555,09 | 12.209.341,91 | 10,93  | 752,95 | 12.208.599,89 |
| TERRENOS                                                                           | 1020101   |               |  |  |               |               |        |        |               |
| EDIFICIOS                                                                          | 1020102   |               |  |  |               |               |        |        |               |
| CONSTRUCCIONES EN CURSO                                                            | 1020103   |               |  |  |               |               |        |        |               |
| INSTALACIONES                                                                      | 1020104   |               |  |  |               |               |        |        |               |
| MUEBLES Y ENSERES                                                                  | 1020105   | 6.973,34      |  |  | 6.973,34      | 6.973,34      | 10,93  |        | 6.984,27      |
| MAQUINARIA Y EQUIPO                                                                | 1020106   | 16.300,18     |  |  | 16.300,18     | 16.300,18     |        |        | 16.300,18     |
| NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES                                             | 1020107   | 13.165.940,53 |  |  | 13.165.940,53 | 13.232.366,27 |        |        | 13.232.366,27 |
| EQUIPO DE COMPUTACIÓN                                                              | 1020108   | 11.419,29     |  |  | 11.419,29     | 14.045,29     |        |        | 14.045,29     |
| VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL                           | 1020109   |               |  |  |               | 23.500,00     |        |        | 23.500,00     |
| OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO                                                 | 1020110   |               |  |  |               |               |        |        |               |
| REPUESTOS Y HERRAMIENTAS                                                           | 1020111   |               |  |  |               |               |        |        |               |
| (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO                            | 1020112   | -331.078,25   |  |  | -331.078,25   | -1.083.843,17 |        | 752,95 | -1.084.596,12 |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO                            | 1020113   |               |  |  |               |               |        |        |               |
| ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN                                               | 1020114   |               |  |  |               |               |        |        |               |
| ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN                                               | 102011401 |               |  |  |               |               |        |        |               |
| (-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN                 | 102011402 |               |  |  |               |               |        |        |               |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN                    | 102011403 |               |  |  |               |               |        |        |               |
| PROPIEDADES DE INVERSIÓN                                                           | 10202     |               |  |  |               |               |        |        |               |
| TERRENOS                                                                           | 1020201   |               |  |  |               |               |        |        |               |
| EDIFICIOS                                                                          | 1020202   |               |  |  |               |               |        |        |               |
| (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN                             | 1020203   |               |  |  |               |               |        |        |               |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN                                | 1020204   |               |  |  |               |               |        |        |               |
| ACTIVOS BIOLÓGICOS                                                                 | 10203     |               |  |  |               |               |        |        |               |
| ANIMALES VIVOS EN CRECIMIENTO                                                      | 1020301   |               |  |  |               |               |        |        |               |
| ANIMALES VIVOS EN PRODUCCIÓN                                                       | 1020302   |               |  |  |               |               |        |        |               |
| PLANTAS EN CRECIMIENTO                                                             | 1020303   |               |  |  |               |               |        |        |               |
| PLANTAS EN PRODUCCIÓN                                                              | 1020304   |               |  |  |               |               |        |        |               |
| (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS                                   | 1020305   |               |  |  |               |               |        |        |               |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS BIOLÓGICOS                                      | 1020306   |               |  |  |               |               |        |        |               |
| ACTIVO INTANGIBLE                                                                  | 10204     |               |  |  |               |               |        |        |               |
| PLUSVALÍAS                                                                         | 1020401   |               |  |  |               |               |        |        |               |
| MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE, CUOTAS PATRIMONIALES Y OTROS SIMILARES        | 1020402   |               |  |  |               |               |        |        |               |
| ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN                                               | 1020403   |               |  |  |               |               |        |        |               |
| (-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVO INTANGIBLE                                    | 1020404   |               |  |  |               |               |        |        |               |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVO INTANGIBLE                                       | 1020405   |               |  |  |               |               |        |        |               |
| OTROS INTANGIBLES                                                                  | 1020406   |               |  |  |               |               |        |        |               |
| ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS                                                    | 10205     |               |  |  |               |               | 225,00 |        | 225,00        |
| ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES                                                  | 10206     |               |  |  |               |               |        |        |               |
| ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO                                | 1020601   |               |  |  |               |               |        |        |               |
| (-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO | 1020602   |               |  |  |               |               |        |        |               |
| DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR                                                    | 1020603   |               |  |  |               |               |        |        |               |
| (-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES DE ACTIVOS FINANCIEROS NO                        | 1020604   |               |  |  |               |               |        |        |               |



|                                                                               |         |               |  |  |               |               |              |              |               |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------|---------------|--|--|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| OTRAS PROVISIONES                                                             | 20208   |               |  |  |               |               |              |              |               |
| PASIVO DIFERIDO                                                               | 20209   |               |  |  |               |               |              |              |               |
| INGRESOS DIFERIDOS                                                            | 2020901 |               |  |  |               |               |              |              |               |
| PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS                                               | 2020902 |               |  |  |               |               |              |              |               |
| OTROS PASIVOS NO CORRIENTES                                                   | 20210   |               |  |  |               |               |              |              |               |
| PATRIMONIO NETO                                                               | 3       | 4.886.150,08  |  |  | 4.886.150,08  | 3.684.573,86  | 4.773.335,14 | 4.767.712,05 | 3.678.950,77  |
| CAPITAL                                                                       | 301     | 500.800,00    |  |  | 500.800,00    | 1.600.800,00  |              |              | 1.600.800,00  |
| CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO                                                   | 30101   | 500.800,00    |  |  | 500.800,00    | 1.600.800,00  |              |              | 1.600.800,00  |
| (-) CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA                         | 30102   |               |  |  |               |               |              |              |               |
| APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN                    | 302     | 1.130.000,00  |  |  | 1.130.000,00  | 30.000,00     |              |              | 30.000,00     |
| PRIMA POR EMISION PRIMARIA DE ACCIONES                                        | 303     |               |  |  |               |               |              |              |               |
| RESERVAS                                                                      | 304     | 1.960,00      |  |  | 1.960,00      | 1.960,00      |              |              | 1.960,00      |
| RESERVA LEGAL                                                                 | 30401   | 1.960,00      |  |  | 1.960,00      | 1.960,00      |              |              | 1.960,00      |
| RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA                                            | 30402   |               |  |  |               |               |              |              |               |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES                                                   | 305     | 4.765.940,53  |  |  | 4.765.940,53  | 4.765.940,53  | 4.765.940,53 | 4.765.940,53 | 4.765.940,53  |
| SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA                    | 30501   |               |  |  |               |               |              |              |               |
| SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO                     | 30502   |               |  |  |               |               |              | 4.765.940,53 | 4.765.940,53  |
| SUPERAVIT POR REVALUACION DE ACTIVOS INTANGIBLES                              | 30503   |               |  |  |               |               |              |              |               |
| OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION                                               | 30504   | 4.765.940,53  |  |  | 4.765.940,53  | 4.765.940,53  | 4.765.940,53 |              |               |
| RESULTADOS ACUMULADOS                                                         | 306     | -60.855,36    |  |  | -60.855,36    | -1.512.550,48 | 5.366,72     | 1.771,52     | -1.516.145,68 |
| GANACIAS ACUMULADAS                                                           | 30601   |               |  |  |               |               |              |              |               |
| (-) PÉRDIDAS ACUMULADAS                                                       | 30602   | -60.855,36    |  |  | -60.855,36    | -1.512.550,48 |              |              | -1.512.550,48 |
| RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF | 30603   |               |  |  |               |               | 5.366,72     | 1.771,52     | -3.595,20     |
| RESERVA DE CAPITAL                                                            | 30604   |               |  |  |               |               |              |              |               |
| RESERVA POR DONACIONES                                                        | 30605   |               |  |  |               |               |              |              |               |
| RESERVA POR VALUACIÓN                                                         | 30606   |               |  |  |               |               |              |              |               |
| SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES                                      | 30607   |               |  |  |               |               |              |              |               |
| RESULTADOS DEL EJERCICIO                                                      | 307     | -1.451.695,09 |  |  | -1.451.695,09 | -1.201.576,19 | 2.027,89     |              | -1.203.604,08 |
| GANANCIA NETA DEL PERIODO                                                     | 30701   |               |  |  |               |               |              |              |               |
| (-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO                                                  | 30702   | -1.451.695,09 |  |  | -1.451.695,09 | -1.201.576,19 | 2.027,89     |              | -1.203.604,08 |

EL REPRESENTANTE LEGAL DECLARA QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.  
LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

#### SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

CERTIFICO Que el presente balance ha sido enviado electrónicamente por el Representante Legal en virtud de una Declaración de Responsabilidad firmada por éste que obvia las firmas autógrafas. Esta copia es fiel reproducción del documento que consta en nuestros archivos.

Este documento será válido sólo y únicamente con la certificación y firma del funcionario de la Superintendencia de Compañías autorizado para el efecto.