

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de SERVIPAXA S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SERVIPAXA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 Y 2011 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores materiales.
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, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración 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.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (continuación)

Opinión

6. En nuestra opinión, los referidos estados financieros se presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de SERVIPAXA S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Guayaquil, Ecuador
Abril, 30 de 2013

Vásquez & Asociados S.A. VÁSQUEZASOC
Vásquez & Asociados S.A. VÁSQUEZASOC
SC RNAE 545

Carlos Vásquez Resabala
Carlos Vásquez Resabala
Registro No. 0.33592

SERVIPAXA S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011
 (Expresados en dólares de E. U. A.)

ACTIVOS	Notas	2012	2011
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 22.053	\$ 8.723
Cuentas por Cobrar - neto	3	\$ 5.547.259	\$ 1.749.043
Inventarios	4	\$ 735.265	\$ 323.463
Activos por impuestos corrientes		\$ 3.186	\$ -
Otros activos corrientes		\$ 5.549	\$ 5.549
Total de activo corriente		\$ 6.313.312	\$ 2.086.778
 Propiedades, maquinarias y equipos - neto	5	\$ 1.730.772	\$ 722.759
Cargos diferidos		\$ -	\$ 5.668
Otros activos no corrientes		\$ 99.857	\$ -
Total de activos		\$ 8.143.941	\$ 2.815.205
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS			
Cuentas por pagar	6	\$ 1.821.681	\$ 2.185.823
Porción corriente Obligación a Largo plazo	7	\$ 21.941	\$ 116.941
Otras obligaciones corrientes		\$ 30.423	\$ -
Porción corriente de obligaciones emitidas		\$ 20.091	\$ -
Otras cuentas por pagar		\$ 3.634.286	\$ -
Total de pasivo corriente		\$ 5.528.422	\$ 2.302.764
 Cuentas por pagar a Largo Plazo		\$ 817.064	\$ 58.000
Obligación a Largo Plazo	7	\$ 8.105	\$ 30.046
Total de pasivos		\$ 6.353.591	\$ 2.390.810
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	8	\$ 800	\$ 200
Aportes de socios para futura capitalización		\$ 192.701	\$ -
Reserva Legal		\$ 400	\$ 400
Resultados acumulados		\$ 423.795	\$ 313.859
Resultados acum. provenientes de la adopción por 1° vez de las NIIF		\$ 1.050.062	\$ -
Ganancia neta del período		\$ 122.592	\$ 109.936
Total de patrimonio de los accionistas		\$ 1.790.350	\$ 424.395
 Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		\$ 8.143.941	\$ 2.815.205

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

SERVIPAXA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011
 (Expresados en dólares de E. U. A.)

	NOTAS	2012	2011
INGRESOS POR VENTAS - NETO		\$ 1.646.709	\$ 4.037.388
COSTOS Y GASTOS			
Costo de venta y producción		\$ 1.132.076	\$ 3.452.703
Gastos de administración		\$ 318.744	\$ 343.503
Gasto de ventas		\$ -	\$ 31.963
Gastos financieros		\$ 7.992	\$ 24.698
Otros egresos (ingresos)		\$ (14.925)	\$ (479)
Total de costos y gastos		\$ 1.443.887	\$ 3.852.388
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores		\$ 202.822	\$ 185.000
Participación a trabajadores	9	\$ 30.423	\$ 31.807
Impuesto a la renta	10	\$ 49.806	\$ 43.257
Utilidad neta del ejercicio		\$ 122.592	\$ 109.936

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

SERVIPAXA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011
 (Expresado en dólares de E. U. A.)

Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	2012	2011
<u>Clases de cobros por actividades de operación</u>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	\$ 2.509.304	\$ 3.330.129
<u>Clases de pagos por actividades de operación</u>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	\$ (720.273)	\$ (2.192.038)
Otras entradas (salidas) de efectivo	\$ (116.941)	\$ (612.675)
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	\$ 5.668	\$ -
Anticipo de efectivo efectuados a terceros	\$ (4.770.463)	\$ -
Otras entradas (salidas) de efectivo	\$ -	\$ (403.695)
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Financiación por préstamos a largo plazo	\$ 3.318.036	\$ -
Pagos a préstamos	\$ -	\$ (115.822)
Dividendos pagados	\$ (326.197)	\$ -
Otras entradas (salidas) de efectivo	\$ 114.196	\$ -
 Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	 \$ 13.330	 \$ 5.899
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	\$ 8.723	\$ 2.824
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u>\$ 22.053</u>	<u>\$ 8.723</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

SERVIPAXA S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresado en dólares de E. U. A.)

	Capital social	Aportes de socios para futura capitalización	Reserva Legal	Resultados acumulados	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Ganancia neta del período	Total
Saldos al 1 de enero 2011	\$ 200	\$ -	\$ 400	\$ 313.859	\$ -	\$ -	\$ 314.459
Utilidad neta del ejercicio	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 109.936	\$ 109.936
Saldos al 31 de diciembre 2011	\$ 200	\$ -	\$ 400	\$ 313.859	\$ -	\$ 109.936	\$ 424.395
Capital social	\$ 600	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 600
Transferencia de resultados a otras cuentas patr.	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 109.936	\$ -	\$ (109.936)	\$ -
Aportes para futuras capitalizaciones	\$ -	\$ 192.701	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 192.701
Realización de la reserva por valuación de activos intangibles	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.050.062	\$ -	\$ 1.050.062
Resultado integral del año	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 122.592	\$ 122.592
Saldos al 31 de diciembre 2012 NIIF	\$ 800	\$ 192.701	\$ 400	\$ 423.795	\$ 1.050.062	\$ 122.592	\$ 1.790.350

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

SERVIPAXA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresadas en dólares de E. U. A.)

1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO Y ENTORNO ECONOMICO

SERVIPAXA S.A. fue constituida en Guayaquil – Ecuador el 19 de marzo del 2004 en inscrita en el Registro Mercantil el 31 de marzo de ese año. Su actividad principal es la venta local de insumos agrícolas. La Compañía realiza sus actividades en la ciudad de Quevedo, Provincia de Los Ríos.

2. BASES DE PRESENTACION Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Estos estados financieros se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) adoptadas para su utilización en Ecuador.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF, cuya responsabilidad es de los Administradores de la Entidad, requiere efectuar ciertas estimaciones contables y que la administración ejerza su juicio al aplicar las políticas y normas contables de la compañía.

Los estados financieros se presentan en dólares estadounidenses y se han preparado a partir de los registros contables presentándose de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para pequeñas y medianas entidades a partir del año 2012 mediante las resoluciones N 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre de 2008; SC.DS.G.09.006 del 17 de Diciembre del 2009 y SC.SG.DRS.G.1102 del 18 de Febrero del 2011.

De esta forma, los estados financieros, muestran el patrimonio y la situación financiera al cierre del Ejercicio 2012 y 2011, así como los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y de los flujos de efectivo que se han producido en la entidad en el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2012 y 2011.

Políticas contables:

a. Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

En el Estado de situación adjunto, los activos y pasivos se clasifican en función de sus vencimientos entre corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, y no corrientes, aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses.

b. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, bancos y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y los sobregiros bancarios.

c. Inventarios

Están registrados al costo y valorados mediante el método del costo promedio. Los inventarios son determinados al valor neto de realización a la fecha en que se informa.

d. Deudores comerciales

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses.

e. Provisión para cuentas incobrables

La Compañía establece una provisión para cubrir posibles pérdidas en la recuperación de su cartera en base a disposiciones legales vigentes.

f. Propiedades, planta y equipo

Los activos son registrados al costo histórico, menos la depreciación y deterioro del activo, la depreciación es calculada en función de la vida útil del bien y se registra mediante el método de línea recta y registrada en los resultados del ejercicio de cada año.

g. Capital social

El capital social está representado por acciones ordinarias y se clasifican como patrimonio neto. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

h. Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconoce los ingresos por venta de insumos agrícolas cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador.

i. Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales consolidadas de la Entidad en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Compañía o en función de las políticas establecidas por la Compañía.

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.

k. Participación a trabajadores e impuesto a la renta

La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad del ejercicio en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio

3. Deudores comerciales

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	2012	2011
Clientes-no relacionados	\$ 894.527	\$ 1.562.790
Clientes-relacionados	\$ 1.343.725	\$ -
Empleados	\$ -	\$ -
Anticipo proveedores	\$ -	\$ 101.572
Crédito Tributario	\$ -	\$ 6.846
Otros	\$ 3.326.881	\$ 77.835
(-) Provisión cuentas incobrables	\$ (17.874)	
	<u>\$ 5.547.259</u>	<u>\$ 1.749.043</u>

4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de los inventarios es el siguiente:

	2012	2011
Insumos agrícolas	\$ 732.438	\$ 323.463
Suministro de campo	\$ 2.828	\$ -
Materiales publicitarios	\$ -	\$ -
	<u>\$ 735.265</u>	<u>\$ 323.463</u>

5. Propiedades, maquinaria y equipo, neto

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de la propiedad, maquinaria y equipos y su depreciación es el siguiente:

	2012	2011
Terrenos	\$ 1.711.952	\$ 719.890
Construcciones en curso	\$ 16.756	\$ -
Muebles y enseres	\$ 2.753	\$ 2.753
Equipos de computación	\$ 1.610	\$ 1.610
	<u>\$ 1.733.071</u>	<u>\$ 724.253</u>
Menos- Depreciación acumulada	\$ (2.299)	\$ (1.494)
	<u>\$ 1.730.772</u>	<u>\$ 722.759</u>

Al 31 de diciembre 2012 y 2011, el movimiento de la propiedad, maquinaria y equipos y su depreciación es el siguiente:

	2012	2011
Saldos netos al inicio del año	\$ 722.759	\$ 319.064
Adiciones, (retiros) neto	\$ 1.008.819	\$ 402.658
Depreciaciones	\$ (805)	\$ 1.037
Saldos netos al final del año	<u>\$ 1.730.772</u>	<u>\$ 722.759</u>

6. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

	2012	2011
Proveedores locales	\$ 1.293.741	\$ 1.287.985
Proveedores del exterior	\$ 527.940	\$ -
Impuestos	\$ -	\$ 4.303
Provisiones sociales por pagar	\$ -	\$ 47.817
Otras	\$ -	\$ 845.718
	<u>\$ 1.821.681</u>	<u>\$ 2.185.823</u>

7. Obligaciones con instituciones financieras

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de las obligaciones a largo plazo es el siguiente:

	2012		2011	
	Porción a		Porción a	
	corto plazo	largo plazo	corto plazo	largo plazo
Produbanco S.A.				
Préstamo por \$200.000 para capital de trabajo vencimiento el 08/02/2012, a una tasa de 11,23%	\$ -	\$ -	\$ 71.902	\$ -
Produbanco S.A.				
Préstamo por \$19.032,25 para capital de trabajo vencimiento el 06/03/2013, a una tasa de 11,23%	\$ -	\$ -	\$ 6.696	\$ 3.646
Produbanco S.A.				
Préstamo por \$18.429,20 para capital de trabajo vencimiento el 17/10/2014, a una tasa de 9,76%	\$ -	\$ -	\$ 4.440	\$ 9.360
Produbanco S.A.				
Préstamo por \$64.000 para capital de trabajo vencimiento el 17/07/2012, a una tasa de 9,76%	\$ -	\$ -	\$ 21.663	\$ -
Produbanco S.A.				
Préstamo por \$12.009,21 para capital de trabajo vencimiento el 17/02/2014, a una tasa de 8,95%	\$ 4.305	\$ 756	\$ 3.935,00	\$ 5.046,00
Produbanco S.A.				
Préstamo por \$12.009,21 para capital de trabajo vencimiento el 17/02/2014, a una tasa de 8,95%	\$ 4.298	\$ 755	\$ 3.929,00	\$ 5.067,00
Produbanco S.A.				
Préstamo por \$13.666,60 para capital de trabajo vencimiento el 02/05/2014, a una tasa de 8,95%	\$ 4.797	\$ 2.129	\$ 4.376,00	\$ 6.926,00
Produbanco S.A.				
Préstamo por \$16.324,35 para capital de trabajo vencimiento el 03/06/2013, a una tasa de 8,95%	\$ 3.646	\$ -	\$ -	\$ -
Produbanco S.A.				
Préstamo por \$17.812,57 para capital de trabajo vencimiento el 03/06/2013, a una tasa de 8,95%	\$ 4.895	\$ 4.465	\$ -	\$ -
	\$ 21.941	\$ 8.105	\$ 116.941	\$ 30.046

8. Patrimonio Neto

a. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2012, el capital social de la Compañía está constituido por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 cada una.

b. Reservas

Se clasifican en este rubro patrimonial las Reservas Legales reconocidas por las leyes expedidas por los organismos de control.

c. Utilidades acumuladas

En este rubro se registran en forma separada el ajuste de primera adopción a NIIF, y sus resultados que se vayan realizando

9. Participación Trabajadores

De acuerdo a disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad líquida.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	2012	2011
Saldos al inicio del año	\$ 31.807	\$ 14.774
Provisión del año	\$ 30.423	\$ 31.807
Pagos efectuados	\$ (31.807)	\$ (14.774)
Saldo al final del año	<u>\$ 30.423</u>	<u>\$ 31.807</u>

10. Impuesto a la Renta

De acuerdo a disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 23%, disminuyéndose a un 15% cuando los resultados se capitalizan.

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 2012 y 2011 fueron las siguientes:

	2012	2011
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	\$ 202.822	\$ 185.000
Participación trabajadores	\$ (30.423)	\$ (31.807)
Gastos deducibles	\$ -	
Gastos no deducibles	\$ 44.150	\$ 27.044
Utilidad gravable	\$ 216.548	\$ 180.237
Impuesto a la renta	<u>\$ 49.806</u>	<u>\$ 43.257</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	2012	2011
Saldo al inicio del año	\$ 43.257	\$ 13.880
Provisión del año	\$ 49.806	\$ 43.257
Pagos efectuados	\$ (43.257)	\$ (13.880)
Saldo al final del año	<u>\$ 49.806</u>	<u>\$ 43.257</u>

11. Informe Tributario

La opinión de los Auditores Externos acerca de los impuestos fiscales, está en el informe de cumplimiento tributario que se emite de forma independiente a este informe.

12. Eventos Subsecuentes

A la fecha de emisión de este informe (Abril, 30 de 2013), de acuerdo a la Administración de la Compañía, no se han presentado situaciones que requieran revelación en los estados financieros adjuntos.