

MARSEGSTAR S. A.

128463

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
Balance General	2
Estado de Resultados	3
Estado de Cambio en el Patrimonio de Accionistas	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6

7



DESPACHO DE CONTADORES Y AUDITORES DECONAUDI S. A.

Audidores Independientes
& Consultores de Negocios

Cdla. La Floresta II Mz 152 V14
Tel: 2491969
e-mail: deconaudi@hotmail.com
Casilla 09-01-9790
Guayaquil – Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas y Junta de Directores de
MARSEGSTAR S. A.
Guayaquil, Ecuador**



Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros de **MARSEGSTAR S. A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2009, y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. 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 de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Excepto por lo que se explica en el siguiente párrafo, 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. 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 contabilidad aplicados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de 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.

Limitación

4. Debido a que fuimos contratados como auditores de la Compañía en mayo del 2010, no fue posible observar los inventarios físicos al 31 de diciembre del 2009, los mismos que se encuentran valorizado en US\$. 869.184, nota 4 y los que en nuestra opinión son importantes y afectan la determinación del costo de ventas. En razón de lo expuesto precedentemente, no nos ha sido posible satisfacernos de la razonabilidad del saldo de inventarios incluido en los estados financieros a esa fecha.

Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por lo indicado en el párrafo 4 los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MARSEGSTAR S. A.**, al 31 de diciembre de 2009, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

**DESPACHO DE CONTADORES PUBLICOS Y AUDITORES S. A.
DECONAUDI
SC- RNAE-2 No. 455**


GRACE PAZMINO ZAMORA
Socio Responsable
REG. 24.137
Guayaquil, Junio 30 del 2010



MARSEGSTAR S. A.

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2009</u>
ACTIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES:	
Bancos	5,374
Cuentas por cobrar (Nota 3)	278,896
Inventarios (Nota 4)	869,184
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>1,153,454</u>
ACTIVO FIJO (Nota 5)	367,800
TOTAL ACTIVOS	<u>1,521,254</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO	
PASIVOS	
PASIVOS CORRIENTES	
Cuentas por pagar (Nota 6)	405,990
Pasivos acumulados (Nota 7)	12,306
Impuestos por pagar (Nota 8)	1,701
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>419,997</u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 9)	<u>1,072,931</u>
PATRIMONIO	
Capital social (Nota 10)	10,000
Reserva legal (Nota 11)	2,591
Resultados acumulados	15,735
TOTAL PATRIMONIO	<u>28,326</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>1,521,254</u>



Ver notas a los estados financieros

**SR. CARLOS ULLOA GUEVARA
GERENTE GENERAL**

**C.P.A. SILVIA TIGRERO VILLON
CONTADORA GENERAL**

MARSEGSTAR S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2009</u>
VENTAS NETAS	1,157,199
COSTO DE VENTA	<u>710,786</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>446,413</u>
GASTOS DE OPERACION:	
Administrativos, generales y ventas	<u>428,101</u>
UTILIDAD DE OPERACION	18,312
OTROS EGRESOS (INGRESOS), neto	<u>(663)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	18,975
Participación trabajadores	3,387
Impuesto a la renta	4,798
Reserva legal (Nota 11)	<u>1,439</u>
TOTAL	<u>9,624</u>
UTILIDAD NETA	<u>9,351</u>

Ver notas a los estados financieros



**SR. CARLOS ULLÓA GUEVARA
GERENTE GENERAL**



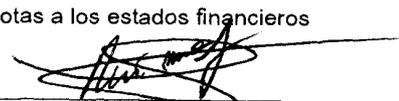
**C.P.A. SILVIA TIGRERO VILLÓN
CONTADORA GENERAL**

MARSEGSTAR S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>
Diciembre 31 del 2008	1,000	1,152	6,384
Aumento de capital	9,000	-	-
Apropiación	-	1,439	
Utilidad neta	-	-	9,351
Diciembre 31 del 2009	<u>10,000</u>	<u>2,591</u>	<u>15,735</u>

Ver notas a los estados financieros


SR. CARLOS ULLOA GUEVARA
GERENTE GENERAL

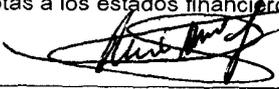

G.P.A. SILVIA TIGRERO VILLON
CONTADORA GENERAL

MARSEGSTAR S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2009</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Efectivo recibido de clientes	1,137,996
Efectivo pagado a proveedores	(1,110,137)
Gastos financieros	(492)
Participación trabajadores	(3,387)
Impuesto a la renta	(4,798)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>19,182</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Activo fijo, neto	(61,205)
Aportes aumento de capital	9,000
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(52,205)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Pasivos a largo plazo - accionistas	<u>29,154</u>
(DISMINUCION) EN CAJA Y BANCOS	(3,869)
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>9,243</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>5,374</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Utilidad neta	9,351
Depreciación de activo fijo	25,815
Provisiones incobrables	155
Reserva legal	1,439
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIONES:	
(Aumento) disminución:	
Cuentas por cobrar	119,185
Inventarios	(289,144)
Gastos anticipados	55
Aumento (disminución):	
Cuentas por pagar	159,128
Pasivos acumulados	2,030
Impuestos por pagar	(8,832)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>19,182</u>

Ver notas a los estados financieros



SR. CARLOS ULLOA GUEVARA
GERENTE GENERAL



C.P.A. SILVIA TIGRERO VILLON
CONTADORA GENERAL

MARSEGSTAR S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

Nota 1 - Operaciones

La Compañía fue constituida con el nombre de MARSEGSTAR S. A., el 24 de Septiembre del 2007 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 3 de Octubre de ese mismo año en el Registro Mercantil.

Su objeto principal es la importación y comercialización de maquinarias agrícolas y repuestos, además de implementos agrícolas su oficina principal se encuentra ubicada en la Cdla. Acuarela del Río y cuenta con una Sucursal en Daule y en Babahoyo.

La compañía cuenta con la distribución exclusiva de implementos agrícola de la marca CIVEMASA de Brasil.

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables

La compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC). Estas normas 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 requieren presentarse. 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.

Las principales políticas contables se resumen a continuación:

Inventarios

Están registrados al costo de compra en base al método promedio. El costo no excede el valor de mercado.

Activo Fijo

Están registrados al costo de adquisición y se deprecia por el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 5% para edificios, 10% para instalaciones, maquinarias y equipos, muebles y enseres, 33% para equipo de computación y 20% para vehículos.

Impuesto a la Renta y Participación de Trabajadores

La Ley de Régimen Tributario Interno establece la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible, aplicables a las utilidades distribuidas, dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Este impuesto se registra con cargo a los resultados del período en que se devenga.

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre las utilidades impositiva de la compañía de acuerdo a la ley.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se registran en los resultados del período sobre la base del devengado.

Reconocimiento de Gastos

Los gastos son reconocidos en resultados sobre la base del devengado.

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (Cont.)

Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación para el proceso de conversión e implementación de las (NIIF) a partir del año 2010, 2011 y 2012, estableciendo como año de transición el año inmediato anterior según corresponda.

De acuerdo con esta disposición, la compañía deberá sujetarse a este cambio a partir del 1 de enero del 2012 considerando como período de transición el año 2011, los ajustes que se efectúen al término del período de transición el 31 de diciembre de 2011 deberán contabilizarse el 1 de enero de 2012.

Nota 3 - Cuentas por Cobrar

	<u>2009</u>
Clientes	
Locales	32,890
Provisión para cuentas incobrables	<u>(297)</u>
Sub-total	32,593
Compañías Relacionadas:	
Agrícola Ulloa Agrulloa S. A.	161,351
Agroproduzca S. A.	14,109
Anticipo a proveedores	17,151
Empleados	953
Crédito tributario IVA	45,643
Impuesto a la renta (Nota 9)	<u>7,096</u>
TOTAL	<u><u>278,896</u></u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el 2009 fue el siguiente:

	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	(142)
Provisiones	<u>(155)</u>
Saldo al final del año	<u><u>(297)</u></u>

Nota 4 - Inventarios

	<u>2009</u>
Repuestos e implementos	684,772
Garantías	92
Importaciones en tránsito	<u>184,320</u>
TOTAL	<u><u>869,184</u></u>

Nota 5- Activo Fijo

El movimiento durante el año fue como sigue:

	<u>12-31-08</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-09</u>
Terrenos	31,500	-	31,500
Edificios e instalaciones	255,154	33,305	288,459
Maquinarias y equipos	11,466	-	11,466
Muebles y enseres	6,991	-	6,991
Equipos de computación	2,780	-	2,780
Vehículos	28,698	27,900	56,598
Sub-total	<u>336,589</u>	<u>61,205</u>	<u>397,794</u>
Depreciación acumulada	<u>(4,179)</u>	<u>(25,815)</u>	<u>(29,994)</u>
TOTAL	<u><u>332,410</u></u>	<u><u>35,390</u></u>	<u><u>367,800</u></u>

Nota 6 - Cuentas por Pagar

	<u>2009</u>
Proveedores	
Locales	271,077
Del exterior	132,318
Anticipos de clientes	661
Otras	1,934
TOTAL	<u><u>405,990</u></u>

Nota 7 - Pasivos Acumulados

	<u>2009</u>
Beneficios sociales	
Aporte patronal	879
Décimo tercer y cuarto sueldo	4,348
Vacaciones	3,664
Fondo de reserva	28
15% Participación Trabajadores	3,387
TOTAL	<u><u>12,306</u></u>

El movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	10,280
Provisiones	20,113
Pagos	<u>(18,087)</u>
Saldo al final del año	<u><u>12,306</u></u>

Nota 8 - Impuestos por Pagar

	<u>2009</u>
Retenciones en la fuente:	
Impuesto a la renta	951
Impuesto al valor agregado	750
TOTAL	<u><u>1,701</u></u>



Nota 8 - Impuestos por Pagar (Cont.)

El movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	3,840
Pago del impuesto a la renta	(3,840)
Impuesto causado	4,798
Anticipo pagado	(9,955)
Retenciones en la fuente	<u>(1,939)</u>
Saldo al final del año	<u><u>(7,096)</u></u>

Nota 9 - Pasivos a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre del 2009, representan cuentas por pagar a proveedores del exterior, no generan intereses por pagar y tiene fecha de vencimiento en el 2012.

Nota 10 - Capital Social

Al 31 de Diciembre del 2009, está representado por 10,000 acciones de \$ 1,00 de valor nominal unitario.

El 12 de Marzo del 2009, la Junta General Universal de Accionistas resolvió aumentar el capital social en \$9.000, mediante la emisión de nuevas acciones, quedando conformado por 10.000 acciones de \$1.00 de valor nominal unitario y el 12 de Agosto del 2009 fue inscrita en el Registro Mercantil mediante escritura pública.

Nota 11 - Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede distribuirse como dividendo a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. La Compañía en el año 2009, apropió la parte relativa a esta reserva luego de la participación de trabajadores e impuesto a la renta.

Nota 12 - Eventos Posteriores

A la fecha de emisión de este informe no se produjeron eventos importantes que en opinión de la administración pudieran tener efecto significativo sobre los estados financieros.

