

**MARSEGSTAR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



**MARSEGSTAR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

---

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Estado de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 18

**Abreviaturas usadas:**

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
SRI	- Servicio de Rentas Internas

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas de  
**MARSEGSTAR S.A.:**

### **Introducción:**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **MARSEGSTAR S.A.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados y de evolución del patrimonio de los accionistas por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

### **Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:**

2. La Administración de **MARSEGSTAR S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

### **Responsabilidad de los Auditores Independientes:**

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4, efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito 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 incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

### **Limitación:**

4. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, debido a la naturaleza de los registros contables, no nos fue posible aplicar procedimientos de auditoría a cuentas por pagar a largo plazo - proveedores del exterior (nota 9).

# **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas de

**MARSEGSTAR S.A.**

Página 2

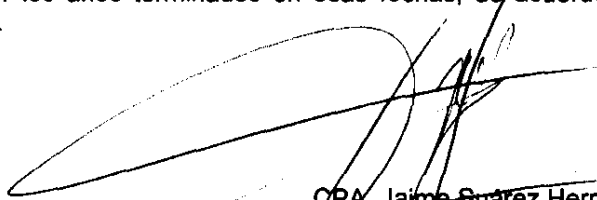
## **Opinión:**

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes si existieran que se hubieran determinado que son necesarios, sino hubiera existido la limitación descrita en el párrafo 4 (años 2011 y 2010), los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MARSEGSTAR S.A.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



**M. REMOORES C. LTDA.**  
SC - RNAE - 2 No. 676

Marzo 2 del 2012  
Guayaquil - Ecuador



OPA. Jaime Suárez Herrera  
Socio  
Registro No. 21.585

**MARSEGSTAR S.A.**
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
3	Caja y bancos	3,373	21,747
4	Cuentas por cobrar, neto	852,034	691,774
5	Inventarios	821,216	779,808
	Seguros pagados por anticipado	143	206
	<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>1,676,766</b>	<b>1,493,535</b>
	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
6	Activos fijos, neto	22,555	331,103
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1,699,321</b>	<b>1,824,638</b>
	<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
	<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
	Sobregiro bancario, <i>contable</i>	4,542	0
7	Cuentas por pagar	464,216	720,864
8	Beneficios sociales por pagar	12,252	15,246
	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>481,010</b>	<b>736,110</b>
	<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
9	Cuentas por pagar a largo plazo	1,124,816	1,043,777
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1,605,826</b>	<b>1,779,887</b>
	<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>		
10	Capital social	50,000	10,000
	Reserva legal	2,591	2,591
	Utilidades retenidas	40,904	32,160
	<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>93,495</b>	<b>44,751</b>
	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>1,699,321</b>	<b>1,824,638</b>

Ver notas a los estados financieros

**MARSEGSTAR S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresados en Dólares)**

<b><u>Notas</u></b>	<b><u>INGRESOS</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
11	<b>VENTAS, NETAS</b>	1,119,605	1,247,694
11	<b>(-) COSTO DE VENTAS</b>	( 685,415)	( 802,939)
	<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<u>434,190</u>	<u>444,755</u>
	<b><u>GASTOS OPERACIONALES</u></b>		
	<b>(-) Gastos de administración y ventas</b>	<u>299,261</u>	<u>401,215</u>
	<b>TOTAL</b>	<u>299,261</u>	<u>401,215</u>
	<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<u>134,929</u>	<u>43,540</u>
	<b><u>OTROS INGRESOS (GASTOS)</u></b>		
	<b>(-) Gastos bancarios</b>	( 1,263)	( 1,777)
6	<b>(-) Pérdida en venta de activos fijos</b>	( 125,063)	0
	<b>(+) Otros ingresos</b>	5,888	6,425
	<b>(-) Otros gastos</b>	<u>0</u>	<u>( 7,742)</u>
	<b>TOTAL</b>	<u>( 120,438)</u>	<u>( 3,094)</u>
	<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	14,491	40,446
12	<b>MENOS: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES</b>	<u>( 2,174)</u>	<u>( 6,067)</u>
	<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	12,317	34,379
12	<b>MENOS: 24% Y 25% IMPUESTO A LA RENTA</b>	<u>( 3,573)</u>	<u>( 8,603)</u>
	<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<u>8,744</u>	<u>25,776</u>

Ver notas a los estados financieros

**MARSEGSTAR S.A.****ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresados en Dólares)**

	<b><u>Capital social</u></b>	<b><u>Reserva legal</u></b>	<b><u>Utilidades retenidas</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	10,000	2,591	15,735	28,326
Utilidad neta del ejercicio	0	0	25,776	25,776
Pago de dividendos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>( 9,351)</u>	<u>( 9,351)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	10,000	2,591	32,160	44,751
Utilidad neta del ejercicio	0	0	8,744	8,744
Aumento de capital (nota 10)	<u>40,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>40,000</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>50,000</u>	<u>2,591</u>	<u>40,904</u>	<u>93,495</u>
<u>Ver notas a los estados financieros</u>				

**MARSEGSTAR S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011  
(Expresados en Dólares)**

---

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES  
DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes, neto	1,200,885
Efectivo pagado a proveedores y empleados	( 1,563,334)
Otros ingresos	5,888
Gastos bancarios	( 1,263)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	( 357,824)

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES  
DE INVERSION:**

Venta de activos fijos	294,908
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	294,908

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES  
DE FINANCIAMIENTO:**

Sobregiro bancario	4,542
Aumento de capital	40,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	44,542
Disminución neta del efectivo	( 18,374)
Efectivo al inicio del año	21,747
Efectivo al final del año	3,373

---

**Ver notas a los estados financieros**



**MARSEGSTAR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE**  
**OPERACION**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**(Expresados en Dólares)**

---

<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>8,744</b>
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL</b>	
<b>EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO</b>	
<b>POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	
Provisión para cuentas incobrables	342
Depreciación de activos fijos	13,640
Provisión del 15% participación de trabajadores en las	
utilidades	2,174
Provisión del 24% del impuesto a la renta	3,573
(Aumento) Disminución en:	
Cuentas por cobrar	( 160,602)
Inventarios	( 41,408)
Seguros pagados por anticipado	63
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por pagar	( 260,221)
Beneficios sociales por pagar	( 5,168)
Cuentas por pagar a largo plazo	<u>81,039</u>
<b>Total ajuste</b>	<b>( 366,568)</b>
<b>EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>( 357,824)</b>

Ver notas a los estados financieros

**MARSEGSTAR S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

---

**1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

**MARSEGSTAR S.A.**.- Fue constituida en septiembre 24 de 2007 en Guayaquil - Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil en octubre 3 de ese mismo año. Su actividad principal es la importación y comercialización de repuestos en implementos para maquinaria agrícola.

En el año 2009, la Compañía obtuvo la concesión de la marca CIVEMASA para la distribución exclusiva de implementos agrícolas que comercializa en todo el país. Su oficina principal está ubicada en la Cdla. Acuarela del Río y dispone de dos sucursales situadas en Daule y Babahoyo. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas (SRI) el Registro Único de Contribuyentes (RUC) No. 0992530820001.

**2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**Base de presentación.**- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF (*IFRS por sus siglas en Inglés*), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en Inglés*), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (*NIC*), y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (*CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés*) y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498 de noviembre 20 del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicará obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2012, teniendo como período de transición el año 2011.

En complemento la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 publicada en el R.O. No. 94 de diciembre 23 del 2009, que contiene un instructivo suplementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Posteriormente, la Superintendencia de Compañías ha emitido la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 publicada en el R.O. No. 372 de enero 27 del 2011, que incorpora reformas a la Resolución No. 08.G.DSC.010 de noviembre 20 del 2008, principalmente para las empresas que optaren por la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, como también para aquellas entidades que componen el tercer grupo de NIIF y por la adopción de principios contables para las entidades calificadas como PYMES de acuerdo a la normativa implantada por la Comunidad Andina, publicada en el Registro Oficial No. 335 de diciembre 7 del 2010.

## 2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la elaboración de los estados financieros, es mencionado a continuación:

**Provisión para cuentas Incobrables.**- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en las cuentas por cobrar a clientes que no presentan garantías reales, sin que exceda el límite permitido en las disposiciones tributarias vigentes en el Ecuador. El castigo de las cuentas por cobrar a clientes es registrado con débito a la provisión, la diferencia no cubierta por la provisión es contabilizada directamente en los resultados del periodo.

**Inventarios.**- Están registrados al costo de adquisición que no excede al valor neto de realización. El costo es determinado bajo el método de costo promedio. Las importaciones en tránsito son registradas al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

**Activos fijos.**- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Tasas</u></b>
Edificio	5%
Instalaciones y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

**Reserva legal.**- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital. La Compañía no ha aplicado en sus estados financieros este requerimiento legal.

**Reconocimiento de ingresos y costos.**- La Compañía reconoce ingresos por venta de implementos agrícolas y otros relacionados con la agricultura, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos. Los costos son registrados con base al método del devengado.

**Intereses.**- Son registrados mediante el método del devengado.

**Participación de trabajadores en las utilidades.**- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

**Impuesto a la renta.**- El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones establece la reducción de la tarifa del impuesto a la renta de sociedades contemplada en la reforma al Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, se aplicará de forma progresiva en los siguientes términos; durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa impositiva será del 24%; durante el ejercicio fiscal 2012, la tarifa impositiva será del 23%; a partir del ejercicio fiscal 2013 en adelante, la tarifa impositiva será del 22%. El impuesto es cargado a resultados del año en que es devengado de acuerdo con el método del impuesto a pagar. Durante los años 2011 y 2010, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 24% y 25%, respectivamente.

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

**Uso de estimaciones.**- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

**Presentación del estado de flujos de efectivo.**- La Compañía no preparó el estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio económico 2010, en razón que no fue posible restablecer las reclasificaciones incorporadas en los estados financieros auditados del año 2009 incluidas por parte de auditoría. El referido estado financiero es requerido por las NEC. El estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio económico 2011 es presentado en el documento adjunto, en cumplimiento a las NEC.

## 3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Caja	3,373	2,918
Bancos	<u>0</u>	<u>18,829</u>
Total	<u>3,373</u>	<u>21,747</u>

Los saldos en caja y bancos están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

## 4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Compañías relacionadas:		
Agroproduzca S.A.	274,349	238,315
Agrícola Ulloa Agrulloa S.A.	202,072	265,805
Polibusiness, venta de activos fijos (nota 6)	141,537	0
Clientes	66,335	150,964
Impuestos	34,135	20,372
Accionista	30,000	0
Anticipo a proveedores	12,405	17,786
Otros	<u>93,011</u>	<u>0</u>
Total	853,844	693,242
Menos: Provisión para cuentas incobrables	( <u>1,810</u> )	( <u>1,468</u> )
Total	<u>852,034</u>	<u>691,774</u>

#### 4. CUENTAS POR COBRAR, NETO (Continuación)

**Compañías relacionadas:** Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan préstamos para capital de trabajo que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

**Clientes:** Al 31 de diciembre del 2011, representan importes adeudados por clientes por ventas de repuestos e implementos agrícolas que incluyen US\$. 37,211 vencidos entre 91 y más de 180 días plazo (US\$. 9,628 al 31 de diciembre del 2010). Al 31 de diciembre del 2011, las cuentas por cobrar a clientes correspondientes a repuestos e implementos están respaldadas con pagarés que generan el 16% de interés anual y vencen entre 30 y 90 días plazo.

**Impuestos:** Al 31 de diciembre del 2011, corresponden al anticipo de impuesto a la renta por US\$. 20,890 (US\$. 10,065 al 31 de diciembre del 2010) y retenciones en la fuente por US\$. 13,246 (US\$. 10,306 al 31 de diciembre del 2010).

**Accionista:** Al 31 de diciembre del 2011, representan préstamo concedido a Enterprisecorp S.A., utilizado para financiar el aumento de capital de la Compañía indicado en la nota 10. Este préstamo no genera intereses y será cancelado por el accionista durante el primer cuatrimestre del año 2012.

**Provisión para cuentas incobrables:** Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	1,468	296
Más: Provisión anual	<u>342</u>	<u>1,172</u>
Saldo Final	<u>1,810</u>	<u>1,468</u>

#### 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Mercadería en bodega	813,085	646,610
Importaciones en tránsito	7,285	132,535
Otros	<u>846</u>	<u>663</u>
Total	<u>821,216</u>	<u>779,808</u>

Al 31 de diciembre del 2011, los inventarios de la Compañía no se encuentran pignorados o no han sido entregados como colaterales en garantía de obligaciones con instituciones financieras u otras entidades crediticias en el país o en el exterior.

#### 6. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

6. **ACTIVOS FIJOS, NETO** (Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Vehículos	44,838	44,838
Muebles y enseres	6,991	6,991
Equipos de computación	2,780	2,780
Edificios	0	260,298
Terreno	0	31,500
Instalaciones	0	28,161
Equipos	0	11,466
Subtotal	54,609	386,034
Menos: Depreciación acumulada	( 32,054)	( 54,931)
Total	<u>22,555</u>	<u>331,103</u>

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de activos fijos, neto fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	331,103	367,800
Menos: Ventas	( 294,908)	( 11,760)
Menos: Depreciación anual	( 13,640)	( 27,849)
Más: Ajustes	0	2,912
Saldo Final	<u>22,555</u>	<u>331,103</u>

**Ventas:** De acuerdo con Escritura Pública de marzo 30 del 2011, fue realizada la venta de varios activos fijos de MARSEGSTAR S.A. consistentes en terreno, edificios, así como de instalaciones y equipos. Esta venta fue realizada a POLIBUSINESS S.A. (una sociedad ecuatoriana), generándose cuenta por cobrar por US\$. 169,845 (nota 4) y causando pérdida por US\$. 125,063. La compraventa fue inscrita en el Registro de la Propiedad del Cantón Daule en abril 6 del 2011.

En abril 4 del 2011, POLIBUSINESS S.A. suscribió contrato de arrendamiento con MARSEGSTAR S.A., mediante el cual esta última recibe en arrendamiento: terreno, edificios, instalaciones y equipos, de propiedad de la primera. El contrato tiene una duración de 10 años, siendo el canon de arrendamiento de US\$. 2,400 anuales.

7. **CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Proveedores	<u>433,333</u>	<u>680,923</u>
Pasan:	433,333	680,923

## 7. CUENTAS POR PAGAR (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Vienen:	433,333	680,923
Impuestos	12,757	13,984
Anticipo de clientes	2,594	5,943
Otras	15,532	5,620
Accionistas	<u>0</u>	<u>14,394</u>
Total	<u>464,216</u>	<u>720,864</u>

**Proveedores:** Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar proveedores no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 150 días plazo.

## 8. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Vacaciones	6,411	3,929
Décimos: tercero y cuarto sueldo	3,664	5,174
Participación de trabajadores	2,174	6,067
Fondo de reserva	<u>3</u>	<u>76</u>
Total	<u>12,252</u>	<u>15,246</u>

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	15,246	8,120
Más: Provisiones	21,573	35,161
Menos: Pagos	( 24,927)	( 25,965)
Menos: Ajustes y/o reclasificaciones	<u>360</u>	<u>( 2,070)</u>
Saldo Final	<u>12,252</u>	<u>15,246</u>

## 9. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan importes por pagar a proveedores del exterior que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

## 10. CAPITAL SOCIAL

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de abril 29 del 2011, fue resuelto aumentar el capital social de la Compañía en US\$. 40,000 con la emisión de 40.000 nuevas

**10. CAPITAL SOCIAL (Continuación)**

acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una. Con base a lo indicado, al 31 de diciembre del 2011, el capital social está representado por 50.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una. Las acciones son de propiedad de los accionistas ecuatorianos: Enterprisecorp S.A. (80%), Sr. Carlos Ulloa Guevara (16%) y Sra. Gina Freire García (4%).

El aumento de capital y la reforma al Estatuto Social de la Compañía, fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° SC.IJ.DJC.G.11.0004418 de agosto 9 del 2011, su inscripción en el Registro Mercantil se produjo en agosto 12 del mismo mes y año.

Al 31 de diciembre del 2010, el capital social estuvo representado por 10.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una, siendo sus accionistas el Sr. Carlos Ulloa Guevara (80%) y Sra. Gina Freire García (20%).

**11. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS**

Durante los años 2011 y 2010, un detalle ventas netas y costo de ventas fue el siguiente:

	..... 2011 .....		..... 2010 .....	
<u>Bienes y/o servicios</u>	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>
	..... (Dólares) .....			
Repuestos	442,944	208,229	594,059	342,346
Implementos	355,897	246,894	371,319	273,390
Lubricantes	91,703	75,714	59,923	45,824
Rullmanes y retenedores	68,097	42,954	91,861	58,883
Accesorios	62,973	51,662	20,086	15,402
Bandas	58,997	33,301	67,865	37,316
Repuestos para implementos	38,994	26,661	39,912	29,778
Servicios	0	0	2,669	0
Total	<u>1.119.605</u>	<u>685.415</u>	<u>1.247.694</u>	<u>802.939</u>

**12. PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones tributarias:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	14,491	40,446
<u>Menos:</u> 15% de participación de trabajadores	( 2,174)	( 6,067)
<u>Más:</u> Gastos no deducibles	<u>2,572</u>	<u>32</u>
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>14,889</u>	<u>34,411</u>
<b>IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>	<u><u>3,573</u></u>	<u><u>8,603</u></u>



## 12. PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2011, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2008 al 2010, no han sido revisadas por las autoridades fiscales. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

## 13. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010, han sido reclasificados únicamente para propósitos de presentación de este informe.

## 14. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

A la fecha de emisión de los estados financieros auditados (marzo 2 del 2012), la Compañía está en proceso de elaboración de los siguientes documentos: Cronograma de Implementación de las NIIF, Plan de Implementación y Conciliación de Patrimonio según NEC a NIIF al 1 de enero del 2011. Debido a lo comentado, la Junta General de Accionistas de la Compañía no ha sido convocada para que conozca y apruebe los referidos documentos. Estas informaciones son requeridas y están contenidas en disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

De acuerdo con el cronograma elaborado por la Superintendencia de Compañías, la Compañía aplicará obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2012, teniendo como período de transición el año 2011.

## 15. SALARIO DIGNO

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, a partir del ejercicio fiscal 2011, los empleadores que no hubieren pagado a todos sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual, deberán calcular una compensación económica obligatoria adicional que será pagada como aporte para alcanzar el Salario Digno.

Para el ejercicio económico 2011, la Compensación Económica debe liquidarse hasta el 31 de diciembre y podrá distribuirse hasta el mes de marzo del año 2012, entre los trabajadores que no hubieran recibido el salario digno. Para el pago de la Compensación Económica, el empleador deberá destinar un porcentaje equivalente de hasta el 100% de las utilidades del ejercicio, de ser necesario.

El salario digno mensual es aquel que cubre al menos las necesidades básicas de la persona trabajadora así como las de su familia, y corresponde al costo de la canasta básica familiar dividido para el número de perceptores del hogar.

El costo de la canasta básica familiar y el número de perceptores del hogar determinados por Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) e informado por el Ministerio de Relaciones Laborales mediante Acuerdo No. 0005 emitido en enero 13 del 2012, correspondiente al año 2011 fue de US\$. 350.70; importe que sirve de base para la determinación del salario digno.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía realizó los cálculos en función de los componentes del Salario Digno y de forma individual por cada trabajador, comparándolos con el importe de la canasta básica familiar y el número de perceptores del hogar determinados por el INEC, estableciendo que del total de 35 trabajadores, 8 trabajadores estuvieron levemente por debajo del importe de la mencionada canasta básica familiar, causando una provisión como alcance del Salario Digno de US\$. 709.40.

**16. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 2 del 2012), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

---