

MARSEGSTAR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

MARSEGSTAR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

MARSEGSTAR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integral	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados 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.)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
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 estados de situación financiera adjuntos de **MARSEGSTAR S.A.** al 31 de diciembre del 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo 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 Internacionales de Información Financiera. 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 los párrafos 4 (año 2011) y 5 (año 2012), 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.

Limitaciones:

4. Al 31 de diciembre del 2011, debido a la naturaleza de los registros contables, no nos fue posible aplicar procedimientos de auditoría a otros pasivos no corrientes (nota 10).



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Página 2

Limitaciones: (Continuación)

5. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no nos proporcionó el estudio de jubilación patronal requerido por las normas contables vigentes para registrar la reserva de jubilación patronal de los trabajadores.

Opinión:

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes si existieran, que se hubieran determinado que son necesarios, sino hubieran existido las limitaciones al alcance de nuestro trabajo descritas en los párrafos 4 (año 2011) y 5 (año 2012), 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 2012 y 2011, 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 Internacionales de Información Financiera.

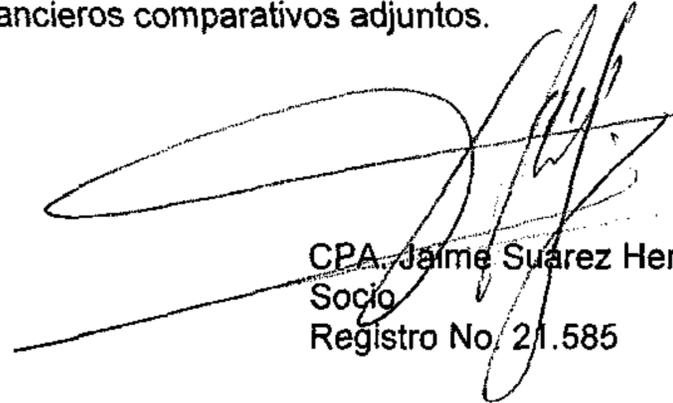
Énfasis:

7. Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 (Reformada) emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el Registro Oficial No. 498 de diciembre 31 del 2008, fue establecido cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera. Con base a dicha disposición legal **MARSEGSTAR S.A.** aplica las mencionadas normas contables a partir del 1 de enero de 2012, con período de transición el año 2011, en la elaboración y presentación de los estados financieros comparativos adjuntos.



MREMOORES CIA. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 676

Marzo 18 del 2013
Guayaquil - Ecuador



CPA. Jaime Suarez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

MARSEGSTAR S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
	Efectivo en caja y bancos	8,600	3,373
3	Activos financieros, neto	735,644	805,494
4	Existencias	941,204	821,216
5	Activos por impuestos corrientes	24,851	34,135
6	Seguros y otros pagos anticipados	39,964	12,548
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,750,263	1,676,766
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
7	Activos fijos, neto	18,677	22,555
	TOTAL ACTIVOS	1,768,940	1,699,321
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
8	Pasivos financieros	510,027	453,747
9	Otras obligaciones corrientes	37,691	27,263
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	547,718	481,010
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
10	Otros pasivos no corrientes	0	1,124,816
	TOTAL PASIVOS	547,718	1,605,826
	<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
11	Capital social	50,000	50,000
11	Aportes para futuro aumento de capital	1,124,816	0
	Reserva legal	6,043	2,591
	Utilidades retenidas	40,363	40,904
	TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	1,221,222	93,495
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	1,768,940	1,699,321

Ver notas a los estados financieros

MARSEGSTAR S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)**

Notas	INGRESOS	2012	2011
12	VENTAS, NETAS	1,446,747	1,119,605
12	(-) COSTO DE VENTAS	(992,073)	(685,415)
	UTILIDAD BRUTA	454,674	434,190
	<u>GASTOS OPERACIONALES</u>		
	(-) Gastos de administración y ventas	(375,921)	(299,261)
	TOTAL	(375,921)	(299,261)
	UTILIDAD OPERACIONAL	78,753	134,929
	<u>OTROS INGRESOS (GASTOS)</u>		
	(-) Gastos bancarios	(23,354)	(1,263)
7	(-) Otros gastos	(8,301)	(125,063)
	(+) Otros ingresos	4,880	5,888
	TOTAL	(26,505)	(120,438)
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	52,248	14,491
13	MENOS: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(7,837)	(2,174)
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	44,411	12,317
13	MENOS: 23% Y 24% IMPUESTO A LA RENTA	(10,429)	(3,573)
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	33,982	8,744
14	UTILIDAD POR ACCION	0,679	0,175

Ver notas a los estados financieros

MARSEGSTAR S.A.**ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	10,000	0	2,591	32,160	44,751
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	8,744	8,744
Aumento de capital (nota 10)	<u>40,000</u>	0	0	0	<u>40,000</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	50,000	0	2,591	40,904	93,495
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	33,982	33,982
Pago de dividendos	0	0	0	(31,071)	(31,071)
Regularización	0	1,124,816	0	0	1,124,816
Apropiación de reserva legal	0	0	<u>3,452</u>	<u>(3,452)</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>50,000</u>	<u>1,124,816</u>	<u>6,043</u>	<u>40,363</u>	<u>1,211,222</u>

Ver notas a los estados financieros

MARSEGSTAR S.A.
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes, neto	1,395,077	1,200,885
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,331,598)	(1,563,334)
Otros ingresos	4,880	5,888
Gastos bancarios	(23,354)	(1,263)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>45,005</u>	<u>(357,824)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Compra de activos fijos	(6,944)	0
Venta de activos fijos	<u>2,779</u>	<u>294,908</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de inversión	<u>(4,165)</u>	<u>294,908</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Pago de dividendos	(31,071)	0
Sobregiro bancario	(4,542)	4,542
Aumento de capital	<u>0</u>	<u>40,000</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(35,613)</u>	<u>44,542</u>
Aumento (Disminución) neto del efectivo	5,227	(18,374)
Efectivo al inicio del año	<u>3,373</u>	<u>21,747</u>
Efectivo al final del año	<u>8,600</u>	<u>3,373</u>
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 LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	33,982	8,744
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Provisión para cuentas incobrables	945	342
Depreciación de activos fijos	8,044	13,640
Provisión del 15% participación de trabajadores en las utilidades	7,837	2,174
Provisión del 23% y 24% del impuesto a la renta	10,429	3,573
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	68,905	(152,220)
Existencias	(119,988)	(41,408)
Activos por impuestos corrientes	9,284	(13,763)
Servicios y otros pagos anticipados	(27,416)	5,444
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	60,821	(256,514)
Otras obligaciones corrientes	(7,838)	(8,875)
Otros pasivos no corrientes	0	81,039
Total ajuste	<u>11,023</u>	<u>(366,568)</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>45,005</u>	<u>(357,824)</u>

Ver notas a los estados financieros

MARSEGSTAR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

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 e 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 Cda. Acuarela del Río y dispone de cuatro sucursales situadas en Daule, Babahoyo, Riobamba y Quito. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas (SRI) el Registro Único de Contribuyentes (RUC) No. 0992530820001.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre 2011 no requirieron ningún ajuste en el proceso de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Consecuentemente y conforme es requerido por la NIIF No. 1: "Adopción por primera vez de las NIIF", tales estados financieros que corresponden a la fecha de transición, son utilizados conjuntamente con los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 por constituirse en una base comparativa uniforme. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 reportados a la Superintendencia de Compañías del Ecuador y Servicio de Rentas Internas (SRI), fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC.

Declaración explícita y sin reservas.- Los presentes estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, constituyen los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con NIIF, su adopción es integral, explícita y sin reservas, y su aplicación es uniforme en los ejercicios económicos que se presentan adjuntos. La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha marzo 18 del 2013 y estima que en abril del 2013, sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.

Base de preparación.- Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con 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). Las NIIF fueron adoptados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICL004 de agosto 21 del 2006, ratificada con Resolución ADM - 08199 publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 378 de julio 10 del 2008.

Los estados financieros adjuntos de la Compañía al 31 de diciembre del 2012, están preparados de conformidad a las NIIF, en cumplimiento a la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador publicada en el Registro Oficial No. 498 de diciembre 31 del 2008, debiendo elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a las NIIF a partir del ejercicio económico 2011.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros, definidas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, es mencionado a continuación:

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Moneda funcional y moneda de presentación.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Activos financieros.- La Compañía clasifica los activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y dependiendo el propósito para el cual fueron adquiridos. Los activos financieros de la Compañía comprenden básicamente cuentas por cobrar que no devengan intereses y representan importes fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El valor razonable de las cuentas por cobrar a clientes fue determinado mediante análisis de recuperación probable de dichas cuentas, razón por la cual es constituida una provisión para reducir su valor al de probable realización. El valor razonable de los activos financieros esta revelado en la nota 3.

Existencias.- 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. Debido a la naturaleza de los inventarios, la Compañía no requiere constituir ninguna provisión por deterioro para reducir el valor en libros de las existencias.

Activo por impuestos corrientes.- Representa créditos tributarios que son susceptibles de reclamo o de compensación con el impuesto a la renta causado hasta dentro de los tres ejercicios impositivos posteriores, en el caso de las retenciones en la fuente.

Servicios y otros pagos por anticipado.- Constituyen principalmente anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios que son liquidados en función a la entrega de la factura.

Activos fijos.- Están registrados al costo y representan vehículos, muebles y enseres, y equipos. 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:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Pasivos financieros.- Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio, reconocidas al valor nominal de las facturas relacionadas aproximado a su valor amortizado. Las cuentas por pagar son clasificadas como pasivos corrientes cuando tienen vencimientos menores de 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario son presentadas como pasivos no corrientes.

Provisiones.- Son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita como resultado de eventos pasados, cuando es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar una obligación y cuando el monto ha sido estimado de forma fiable. El importe reconocido es una estimación, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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.

Reconocimiento de ingresos y costos.- La Compañía reconoce ingresos por venta de repuestos e 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.

Participación de trabajadores en las utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 23% año 2012 y 24% año 2011 de impuesto a la renta, o una tarifa del 13% año 2012 y 14% año 2011 de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. 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.

3. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Compañías relacionadas:		
Agroproduzca S.A.	340,863	274,349
Agrícola Ulloa Agrulloa S.A.	264,414	202,072
Clientes	118,005	66,335
Otros	15,118	93,011
Polibusiness, venta de activos fijos (nota 7)	0	141,537
Accionista	<u>0</u>	<u>30,000</u>
 Total	 738,399	 807,304
 Menos: Provisión para cuentas incobrables	 <u>(2,755)</u>	 <u>(1,810)</u>
 Total	 <u>735,644</u>	 <u>805,494</u>

3. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (Continuación)

Compañías relacionadas: Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan préstamos para capital de trabajo que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Clientes: Al 31 de diciembre del 2012, representan importes adeudados por clientes por ventas de repuestos e implementos agrícolas, respaldadas con pagarés que generan el 16% de interés anual y vencen entre 30 y 90 días plazo.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle de antigüedad de las cuentas de clientes es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
<u>DIAS</u>		
Créditos por vencer	67,981	14,461
1 - 30	14,702	10,203
31 - 60	3,474	1,653
61 - 90	649	2,807
91 - 120	931	160
121 - 150	10	311
151 - 180	635	555
Más de 180	<u>29,623</u>	<u>36,185</u>
Total	<u>118,005</u>	<u>66,335</u>

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 11. Este préstamo no genera intereses y fue cancelado durante el primer cuatrimestre del año 2012.

Provisión para cuentas incobrables: En los años 2012 y 2011, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	1,810	1,468
Más: Provisión anual	<u>945</u>	<u>342</u>
Saldo Final	<u>2,755</u>	<u>1,810</u>

4. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Mercadería en bodega	631,261	813,085
Importaciones en tránsito	305,714	7,285
Otros	<u>4,229</u>	<u>846</u>
Total	<u>941,204</u>	<u>821,216</u>

4. EXISTENCIAS (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las existencias en inventario no están entregadas en garantía por préstamos con instituciones financieras.

5. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012, incluye principalmente crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado - IVA por US\$. 11,541. Al 31 de diciembre del 2011, el crédito tributario corresponde al anticipo de impuesto a la renta por US\$. 20,890 y retenciones en la fuente por US\$. 13,246.

6. SEGUROS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Anticipo a proveedores	39,964	12,405
Seguros pagados por anticipados	<u>0</u>	<u>143</u>
Total	<u>39,964</u>	<u>12,548</u>

7. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Vehículos	44,838	44,838
Muebles y enseres	6,991	6,991
Equipos	6,944	0
Equipos de computación	<u>1</u>	<u>2,780</u>
Subtotal	58,774	54,609
Menos: Depreciación acumulada	<u>(40,097)</u>	<u>(32,054)</u>
Total	<u>18,677</u>	<u>22,555</u>

En los años 2012 y 2011, el movimiento de activos fijos fue el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	22,555	331,103
Más: Adiciones	6,944	0
Menos: Ventas	<u>(2,779)</u>	<u>(294,908)</u>
Menos: Depreciación anual	<u>(8,045)</u>	<u>(13,640)</u>
Saldo Final	<u>18,676</u>	<u>22,555</u>

7. ACTIVOS FIJOS, NETO (Continuación)

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 3) y causando pérdida por US\$. 125,063. La compra-venta 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.

8. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Proveedores	479,423	433,333
Accionistas:		
Sr. Carlos Ulloa Guevara	17,923	0
Enterprisescorp S.A.	6,296	0
Otros	6,385	15,872
Sobregiro bancario	<u>0</u>	<u>4,542</u>
Total	<u>510,027</u>	<u>453,747</u>

Proveedores: Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por pagar a proveedores no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 150 días plazo.

9. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
<u>Beneficios sociales:</u>		
Participación de trabajadores	7,837	2,174
Vacaciones	6,645	6,411
Décimo cuarto (Bono escolar)	4,383	2,891
Décimo tercero (Bono navideño)	906	773
Fondo de reserva	<u>68</u>	<u>3</u>
Subtotal	<u>19,839</u>	<u>12,252</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Impuesto a la renta por pagar	10,429	3,573
Retenciones del IVA	2,602	325
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	2,119	7,303
IVA cobrado	<u>0</u>	<u>1,556</u>
Subtotal	<u>15,150</u>	<u>12,757</u>
Pasan:	34,989	25,009

7. ACTIVOS FIJOS, NETO (Continuación)

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 3) y causando pérdida por US\$. 125,063. La compra-venta 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.

8. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Proveedores	479,423	433,333
Accionistas:		
Sr. Carlos Ulloa Guevara	17,923	0
Enterprisescorp S.A.	6,296	0
Otros	6,385	15,872
Sobregiro bancario	<u>0</u>	<u>4,542</u>
Total	<u>510,027</u>	<u>453,747</u>

Proveedores: Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por pagar a proveedores no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 150 días plazo.

9. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
<u>Beneficios sociales:</u>		
Participación de trabajadores	7,837	2,174
Vacaciones	6,645	6,411
Décimo cuarto (Bono escolar)	4,383	2,891
Décimo tercero (Bono navideño)	906	773
Fondo de reserva	<u>68</u>	<u>3</u>
Subtotal	<u>19,839</u>	<u>12,252</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Impuesto a la renta por pagar	10,429	3,573
Retenciones del IVA	2,602	325
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	2,119	7,303
IVA cobrado	<u>0</u>	<u>1,556</u>
Subtotal	<u>15,150</u>	<u>12,757</u>
Pasan:	34,989	25,009

9. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Vienen:	34,989	25,009
<u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y otras:</u>		
Aportes al IESS	2,338	2,064
Préstamos Quirografarios	<u>364</u>	<u>190</u>
Subtotal	<u>2,702</u>	<u>2,254</u>
Total	<u><u>37,691</u></u>	<u><u>27,263</u></u>

Beneficios sociales.- En los años 2012 y 2011, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	11,691	9,999
Más: Provisiones	38,333	30,981
Menos: Pagos	(36,458)	(30,003)
Menos: Ajustes y/o reclasificaciones	<u>237</u>	<u>714</u>
Saldo Final	<u><u>13,804</u></u>	<u><u>11,691</u></u>

10. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2011, representan importes por pagar a proveedores del exterior que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento. En el año 2012, la Compañía transfirió este pasivo por US\$. 1,124,816 al patrimonio a la cuenta de aportes para futura aumento de capital.

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 y 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 Enterprisecorp S.A. (80%), Sr. Carlos Ulloa Guevara (16%) y Sra. Gina Freire García (4%).

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de abril 29 del 2011, fue resuelto aumentar el capital social de la Compañía que se encontraba en US\$. 10,000 a US\$. 50,000 con la emisión de 40.000 nuevas acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una. 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.

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas de marzo 18 del 2013, fue resuelto aprobar la reclasificación de la cuenta por pagar - proveedores del exterior por US\$. 1,124,816 al patrimonio a la cuenta de aportes para futuro aumento de capital, por cuanto su aplicación inicial como cuentas por pagar al exterior no estuvo adecuadamente contabilizada.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía ha cumplido con lo establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC11-00393 del Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial No. 567 de octubre 31 del 2011, con última reforma en mayo del 2012, que establece la obligación de los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes

11. CAPITAL SOCIAL (Continuación)

(RUC) como sociedades, de informar a la autoridad tributaria sobre el domicilio o residencia y la identidad de los accionistas, partícipes o socios de la empresa. La referida información fue proporcionada por la Compañía al SRI en febrero 8 del 2013 y enero 17 del 2012.

12. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

En los años 2012 y 2011, un detalle de las ventas netas y costo de ventas fue el siguiente:

<u>Bienes y/o servicios</u> 2012 2011	
	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>
 (Dólares)			
Repuestos	330,536	199,901	442,944	208,229
Implementos	788,796	546,820	355,897	246,894
Lubricantes	108,758	90,590	91,703	75,714
Rulímanes y retenedores	51,110	33,966	68,097	42,954
Accesorios	80,089	66,989	62,973	51,662
Bandas	38,388	21,949	58,997	33,301
Repuestos para implementos	49,060	31,858	38,994	26,661
Servicios	10	0	0	0
Total	1,446,747	992,073	1,119,605	685,415

13. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, fue determinado como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	52,248	14,491
<u>Menos:</u> 15% de participación de trabajadores	(7,837)	(2,174)
<u>Más:</u> Gastos no deducibles	933	2,572
Base de cálculo para el impuesto a la renta	45,344	14,889
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	10,429	3,573

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía correspondientes a los años 2009 al 2012, no han sido revisadas por la autoridad fiscal. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

14. UTILIDAD POR ACCION

La utilidad básica por acción, ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el ejercicio.

15. APLICACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 (Reformada) emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el Registro Oficial No. 498 de diciembre 31 del 2008, fue establecido cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera. Con base a dicha disposición legal **MARSEGSTAR S.A.** aplica las mencionadas normas contables a partir del 1 de enero de 2012, con periodo de transición el año 2011, en la elaboración y presentar de los estados financieros comparativos adjuntos.

Un detalle de las normas contables aplicadas por la Compañía son las siguientes:

- NIC 1 (Presentación de estados financieros)
- NIC 2 (Inventarios)
- NIC 7 (Estados de flujo de efectivo)
- NIC 8 (Políticas contables, Cambios en las estimaciones y Errores)
- NIC 10 (Hechos ocurridos después de la fecha del balance)
- NIC 16 (Propiedad, planta y equipos) y NIC 36 (Deterioro en el valor de los activos)
- NIC 18 (Ingresos ordinarios)
- NIC 24 (Información a revelar sobre partes relacionadas)
- NIC 33 (Utilidades por acción)
- NIC 37 (Provisiones, activos y pasivos contingentes)
- NIC 39 (Instrumentos financieros)
- NIIF 1 (Adopción por primera vez de las NIIF)
- NIIF 7 (Instrumento Financieros)

16. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 18 del 2013), 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.



Edificio Induauto Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Piso 5 - Oficina 501 - 503 • Casilla: 09-01-9453
Telfs: (593-4) 2296281 / 2280159
Telefax: (593-4) 2296912
e-mail: mri_ecuador@telconet.net
Guayaquil - Ecuador

Edificio Proinco Calisto Av. Amazonas y Robles
Piso 8 - Oficina 812
Telefax: (593-2) 2239808 / 2239809
e-mail: mri_ecuador@telconet.net
Quito - Ecuador