

TRACTOMAQ S. A.

Estados financieros Año terminado al 31 de diciembre de 2012

INDICE

Informe de los auditores externos independientes

Estados financieros auditados:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultado Integral
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Abreviaturas utilizadas:

US\$	- Dólares de los Estados Unidos de América
PCGA anteriores	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
Compañía	- Tractomaq S.A.



CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES

Informe de los auditores externos independientes

A los Accionistas de
TRACTOMAQ S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **TRACTOMAQ S.A.**, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 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

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

Nuestra responsabilidad es 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 requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y 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 efectuadas 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.



CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **TRACTOMAQ S.A.** al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre dichos estados financieros emitimos nuestro informe de auditoría con una opinión sin salvedad el 25 de abril de 2013. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se detallan en la Nota 3.

Carlos M. Castro – Gerente
RNC N° 11875

SC - RNAE No. 435

John Cifuentes – Socio
RNC N° 22557

Abril, 25 de 2013

TRACTOMAO S. A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2012

(Expresado en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>Dic - 31 2012</u>	<u>Dic - 31 2011</u>	<u>Ene - 01 2011</u>
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo		259,813	278,939	246,562
Cuentas por cobrar	4	6,910,652	5,731,570	6,187,436
Activos por impuestos corrientes	10	192,145	202,448	362,527
Inventarios	5	6,796,790	6,761,146	4,766,988
Total activos corrientes		<u>14,159,400</u>	<u>12,974,103</u>	<u>11,563,513</u>
Activos fijos, neto	6	445,867	539,672	429,850
Otros activos	7	27,956	8,915	19,257
Total activos		<u>14,633,223</u>	<u>13,522,690</u>	<u>12,012,620</u>
Pasivos y patrimonio de accionistas				
Pasivos corrientes				
Préstamos y sobregiros bancarios	8	1,197,898	794,388	748,135
Cuentas por pagar proveedores	10	4,091,006	2,610,769	1,932,224
Pasivos por impuestos corrientes	10	404,050	-	-
Nomina por pagar	11	56,565	-	-
Beneficios sociales	11	68,140	-	-
Cuentas por pagar terceros		3,469	1,104,504	1,429,128
Gastos acumulados	12	342,404	378,492	294,477
Total pasivos corrientes		<u>6,163,532</u>	<u>4,888,153</u>	<u>4,403,964</u>
Pasivos a largo plazo:				
Préstamos		773,758	502,109	123,261
Cuentas por pagar comerciales L/P		74,820	74,820	68,857
Cuentas relacionadas y accionistas		6,185,683	7,413,502	7,051,267
Obligación de beneficios definidos	13	42,020	-	-
Total pasivos no corrientes		<u>7,076,281</u>	<u>7,990,431</u>	<u>7,243,385</u>
Patrimonio de accionistas:				
Capital social	14	161,600	80,800	80,800
Futuras capitalizaciones		438,400	247,180	-
Reserva legal		70,356	37,290	9,826
Resultados acumulados		369,360	-	-
Resultados por NIIF		161,889	-	-
Utilidad del ejercicio		191,805	278,836	274,645
Patrimonio de los accionistas		<u>1,393,410</u>	<u>644,106</u>	<u>365,271</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>14,633,223</u>	<u>13,522,690</u>	<u>12,012,620</u>

Ver notas a los estados financieros

TRACTOMAQ S.A.

Estado de resultado integral Por el año terminada el 31 de diciembre de 2012

(Expresado en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos			
Venta de bienes		24,372,787	24,498,901
Venta de servicios		32,546	14,583
(-) Descuentos en ventas		(1,472,042)	(1,840,051)
Otros ingresos		33,468	130,315
Total ingresos		<u>22,966,759</u>	<u>22,803,748</u>
Costos y gastos			
Costo de ventas		16,767,132	16,017,707
Administración	15	5,085,769	5,240,275
Ventas	15	323,152	688,170
Financieros		256,496	200,268
Total costos y gastos		<u>22,432,549</u>	<u>22,146,420</u>
Utilidad del ejercicio		534,210	657,328
15% participación de trabajadores	10	(80,132)	(98,599)
Impuesto a la renta	10-11	(262,273)	(279,893)
Resultado integral		<u>191,805</u>	<u>278,836</u>

Ver notas a los estados financieros

TRACTOMAQ S.A.

Estado de cambios en el patrimonio
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en U. S. dólares)

	Capital pagado	Reserva legal	Aporte fut. capitalizac.	Resultados NIIF	Resultados acumulados	Total
				<i>(US Dólares)</i>		
Saldo 31 de diciembre 2010	80,800	9,825	-	-	274,645	365,270
Apropiación para reservas	-	27,465	-	-	(27,465)	-
Apropiación para aumento	-	-	247,180	-	(247,180)	-
Utilidad 2011	-	-	-	-	369,360	369,360
Saldo 31 de diciembre 2011	80,800	37,290	247,180	-	369,360	734,630
Aumento de capital	80,800	-	-	-	-	80,800
Aporte fut. capitalizaciones	-	-	191,220	-	-	191,220
Apropiación para reservas	-	33,066	-	-	-	33,066
Adopción de NIIF 1era vez	-	-	-	161,889	-	161,889
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	191,805	191,805
	161,600	70,356	438,400	161,889	561,165	1,393,410

Ver notas a los estados financieros

TRACTOMAQ S.A.

Estados de flujo de efectivo Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresado en U. S. dólares)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes	21,787,677	23,442,147
Pagado a proveedores y empleados	(20,386,797)	(22,940,893)
Intereses pagados	(356,453)	(200,268)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,044,427</u>	<u>300,986</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, neto	(9,375)	200,477
Efectivo neto usado por actividades de inversión	<u>(9,375)</u>	<u>200,477</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Incremento (pago) de obligaciones bancarias	925,163	425,101
Incremento (pago) en cuentas por pagar terceros	(1,101,035)	(493,233)
Incremento (pago) accionista L/P	(628,300)	-
Efectivo neto provisto (usado) en actividades de financiamiento	<u>(804,172)</u>	<u>(68,132)</u>
Efectivo y sus equivalentes:		
Aumento (disminución) neta del año	230,879	32,377
Saldos al comienzo del año	278,939	246,562
Saldo al final del año	<u>509,818</u>	<u>278,939</u>
Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	534,210	657,328
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:		
Depreciaciones, amort. y provisiones largo plazo	103,180	90,654
Variación en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar	(1,168,779)	638,399
Inventarios	(35,644)	(1,994,158)
Otros activos	(19,042)	(1,381)
Cuentas por pagar	1,480,238	36,989
Proveedores no relacionados	492,668	873,155
Participación de trabajadores	(80,132)	0
Impuesto a la renta	(262,273)	0
Efectivo neto proveniente por actividades de operación	<u>1,044,426</u>	<u>300,986</u>

Ver notas a los estados financieros

TRACTOMAQ

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2012

1. Operaciones

TRACTOMAQ (“la Compañía”) fue constituida en la ciudad de Guayaquil en mayo del 2009 y su actividad principal es la importación, representación, alquiler mantenimiento y comercialización de Llantas, motocicletas y actividades bajo regímenes especiales tales como internación temporal, depósito industrial, almacenes especiales y/o todos aquellos permitidos por la ley de los siguiente: maquinaria agrícola , industrial, equipos de prospección, exploración y explotación de recursos naturales y de sus partes accesorios y piezas de equipos, maquinarias y laboratorios para estudio y análisis de suelo. Para la consecución de su objeto social, la compañía podrá celebrar todo tipo de actos o contratos permitidos por las leyes y demás normas jurídicas que se encuentren relacionadas con el mismo.

2. Políticas contables significativas

Estado de Cumplimiento – Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados de situación financiera de acuerdo con NIIF al 31 de diciembre de 2011 y 1º de enero de 2011 (apertura), han sido elaborados con el propósito de ser utilizados por la Administración de la Compañía dentro del proceso de conversión a NIIF para el año 2012.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 fueron previamente elaborados bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad y convertidos a Normas Internacionales de Información Financiera en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución de la Superintendencia de Compañías del Ecuador No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre de 2008, la cual establece, entre otros temas, que: a) las entidades que presenten en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2007 un total de activos superior a los US\$4,000,000, deben aplicar de manera obligatoria las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” completas como parte del tercer grupo de implantación, b) se establece el año 2011 como periodo de transición; para tal efecto este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” completas a partir del ejercicio económico del año 2012 y, c) se deberá elaborar la conciliación del patrimonio neto reportado bajo PCGA anteriores al patrimonio bajo NIIF, al 31 de diciembre del período de transición.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 han sido elaborados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) vigentes al 31 de diciembre del 2011, las cuales establecen el principio del costo histórico. Las NEC presentan diferencias en ciertos aspectos con las NIIF.

En la preparación de los estados financieros del periodo de transición, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las normas e interpretaciones que serán aplicadas y los hechos y circunstancias actuales, no obstante, estos podrían variar, considerando que modificaciones a las normas actuales o la emisión de nuevas normas o interpretaciones podrían ser emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 están expresadas en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

Cambios en las políticas contables y su efecto – Los ajustes registrados a la fecha de transición a NIIF han sido llevados al Patrimonio Neto de acuerdo con lo establecido en la NIIF 1 los cuales se detallan en la Nota 3.

Estos ajustes han supuesto una disminución en el patrimonio a la fecha de transición de US\$42,020.

Juicios y estimaciones contables – En el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía, la Administración ha realizado los juicios de valor, aparte de aquellos que contienen estimaciones. Los estimados y criterios contables usados en la preparación de los estados financieros son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes podrían diferir de los respectivos resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Administración, las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

Las estimaciones significativas con relación a los estados financieros comprenden: la depreciación, valor residual y vida útil de los activos fijos, la provisión para jubilación patronal y la provisión para impuesto a la renta, cuyos criterios contables se describen más adelante.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012.

Efectivo y equivalentes de efectivo – El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

Cuentas por cobrar – Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor nominal, debido a que no existen diferencias materiales respecto de su valor razonable. Posteriormente se valorizan a su costo amortizado de acuerdo con el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro de valor.

Activos fijos:

- **Medición en el momento del reconocimiento inicial** - Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.
- **Medición posterior al reconocimiento inicial** - Después del reconocimiento inicial, los activos fijos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

- **Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales** - El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y valor residual son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A partir del 1 de enero del 2011, y a propósito de la transición a las NIIF, la Compañía adoptó las siguientes políticas respecto de este rubro:

Item	Vida útil (en años)	Valor residual
Vehículos	5	Sin valor residual
Otros activos	3 - 10	Sin valor residual

- **Retiro o venta de propiedades** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de los activos fijos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Deterioro del valor de los activos – Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso.

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Préstamos – Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los préstamos se miden a su costo amortizado en base al método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar – Las cuentas por pagar comerciales y las otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor nominal, que es similar a su valor razonable por tener vencimientos en el corto plazo. Posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Provisiones – Las provisiones se reconocen cuando: a) existe una obligación presente, legal o implícita, como resultado de hechos pasados, b) es probable que se requiera de un desembolso de efectivo para cancelar la obligación, y, c) es posible estimar de manera confiable el monto de la obligación. Las provisiones son revisadas en cada ejercicio y ajustadas para reflejar la mejor estimación a la fecha del balance general y el gasto o ingreso relacionado es presentado en el estado de ganancias y pérdidas.

Beneficios a empleados

- ***Beneficios definidos:*** El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.
- ***Participación a trabajadores:*** La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades gravables de acuerdo con disposiciones legales.

Impuestos - El impuesto a la renta por pagar (corriente) se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula a la tasa vigente de acuerdo con disposiciones legales.

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

Reconocimiento de ingresos – Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de viviendas son reconocidos cuando: i) la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; ii) el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y, iii) es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Costos y gastos – Son registrados al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

3. Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 y se emitió el Reglamento para la Aplicación de las NIIF completas y de la NIIF para PYMES según lo dispuesto en la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 del 11 de octubre del 2012. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012.

Conforme a estas Resoluciones, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparará sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011 (inicio y final del periodo de transición).

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establecen en la NIIF 1.

Excepciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Beneficios a los empleados

Según la NIC 19 *Beneficios a los Empleados*, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requiere que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores.

TRACTOMAQ aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas el importe de todas las ganancias (pérdidas) actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

Conciliación del patrimonio neto al 31 de diciembre del 2011

	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 01, <u>2011</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	734,630	365,270
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Ajuste de provisión por jubilación patronal (a)	(42,020)	-
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>692,610</u>	<u>365,270</u>

Explicación resumida de los ajustes de conversión a NIIF:

Con efectos patrimoniales:

- a) De acuerdo con NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios de los empleados, así como el efecto en las variaciones en las prestaciones, derivados de los cambios en inflación. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no reconoció la provisión para jubilación patronal. Al 31 de diciembre del 2011, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de la provisión para

jubilación patronal por US\$11,280 y un aumento del déficit acumulado por el mismo importe.

Sin efectos patrimoniales (reclasificación entre activos y/o pasivos)

La administración de la Compañía ha efectuado reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1, dichas reclasificaciones se dieron en "crédito tributario iva" e "impuesto iva por pagar".

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2012 un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

	Dic-12	Dic-11	Ene-11
	(U.S. dólares)		
Clientes	4,996,389	5,109,650	6,142,557
Compañías relacionadas	1,631,701	621,920	44,879
Anticipos a proveedores	21,024	-	-
Empleados	86,412	-	-
Otros	175,126	-	-
Total	6,910,652	5,731,570	6,187,436

Al 31 de diciembre del 2012, los saldos por cobrar a clientes representan créditos por la venta de productos, los cuales no generan intereses y no tienen plazos de vencimiento establecidos.

El saldo por cobrar a compañías relacionadas representa importes pagados por TRACTOMAQ S.A. en nombre de sus relacionadas, las cuales no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento establecido.

Anticipos a proveedores representan avances de efectivo entregados a terceros por materiales o servicios futuros, que se generaran por el giro del negocio.

5. Inventarios

Los inventarios representan mercaderías disponibles para la venta que a Dic-2012 ascienden a un valor de US\$ 6,796,790.

6. Activos fijos, neto

Al 31 de diciembre de 2012, un detalle de activos fijos y sus movimientos del año son como sigue:

	Muebles y enseres	Vehículos	Otros activos	Total costo	Dep. Acum.	Total neto
Saldo 1 enero 2011	6,005	340,875	109,394	456,274	(26,025)	430,249
Adiciones	-	110,901	96,127	207,028	(91,060)	115,968
Ventas/bajas	(6,005)	(545)	-	(6,550)	-	(6,550)
Saldo 31 diciembre 2011	-	451,231	205,521	656,752	(117,085)	539,677
Adiciones	-	9,375	-	9,375	-	9,375
Ventas/bajas	-	-	-	-	(103,180)	(103,180)
Saldo 31 diciembre 2012	-	460,606	205,521	666,127	(220,265)	445,862

7. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2012 un resumen de otros activos a largo plazo es como sigue:

	Dic-12	Dic-11	Ene-11
	(U.S. dólares)		
Intereses diferidos	7,533	8,915	19,257
Activos por impuestos diferidos	20,423	-	-
Total	27,956	8,915	19,257

Al 31 de diciembre del 2012, los activos por impuestos diferidos representan ajustes por adopción de NIIF por primera vez.

8. Préstamos y sobregiros bancarios

Al 31 de diciembre de 2012, un detalle de obligaciones bancarias es como sigue:

	Dic-12	Dic-11	Ene-11
	(U.S. dólares)		
Sobregiro bancario	250,549	38,733	-
Banco Bolivariano:			
Capital de trabajo, con vencimientos hasta diciembre 2014, e interés anual de 9.23%	294,402	-	-
Banco Internacional:			
Capital de trabajo, con vencimientos hasta diciembre 2013, e interés anual de 9.76%	502,385	505,655	147,000
Banco Bolivariano Panamá:			
Capital de trabajo, con vencimientos hasta diciembre 2017, e interés anual de 3.10%	127,778	100,000	488,635
Banco Santander Internacional:			
Capital de trabajo, con vencimientos hasta abril 2014, e interés anual de 8.31%	273,333	-	-
Banco Standar Chartered:			
Vencido	-	150,000	112,500
Total	1,448,447	794,388	748,135

9. Cuentas por pagar proveedores

Al 31 de diciembre del 2012, cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compra de productos para la venta, con vencimientos promedio en 30 días, los cuales no devengan intereses.

10. Impuestos

Activos y pasivos del año corriente:

Al 31 de diciembre un resumen de activos y pasivos por impuesto corrientes es como sigue:

	<u>2012</u> (U.S. dólares)
Activos:	
Retenciones en la fuente de clientes	<u>192,145</u>
Total	<u>192,145</u>
Pasivos:	
Retenciones en la fuente en compras	196,280
IVA	169,353
Impuesto a la renta	<u>38,418</u>
Total	<u>404,051</u>

Impuesto a la renta de la Compañía:

El impuesto a la renta se calcula a la tasa impositiva del 23% (24% para 2011) sobre las utilidades gravables, en caso de que la Compañía reinvierta las utilidades mediante la compra de maquinaria y equipos nuevos, la tasa sobre el valor reinvertido y capitalizado será del 15%.

Al 31 de diciembre de 2012, una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	534,210	657,328
(-) 15% participación de trabajadores	(80,132)	(98,599)
(+) Gastos no deducibles	691,933	610,430
(-) Dedución por pago a trabajadores con discapacidad	(5,694)	(2,940)
Utilidad (pérdida) gravable	<u>1,140,317</u>	<u>1,166,219</u>
23% (24% para 2011) impuesto a la renta	<u>262,273</u>	13,817
Saldo del impuesto mínimo con cargo a resultados	<u>262,273</u>	<u>(25,807)</u>

De acuerdo con el art. 41, de la Ley de Régimen Tributario Interno, a partir del 2009 las sociedades deben calcular un anticipo para el siguiente ejercicio impositivo (2011) conforme la suma matemática de los siguientes rubros:

- El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables efecto del impuesto a la renta.

Si el contribuyente no tuviere impuesto causado o si el mismo es menor que el anticipo, este se constituye en impuesto definitivo.

Situación fiscal:

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias, desde la fecha de constitución de la compañía.

De acuerdo a lo establecido en el artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años contados desde la fecha de declaración, en que la ley exija determinación por el sujeto pasivo,(ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubiera declarado en todo o en parte y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto activo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

11. Beneficios sociales

Al 31 de diciembre de 2012 beneficios sociales incluye:

	2012
	(U.S. dólares)
Beneficios sociales	68,140
Participación de trabajadores	80,132
Nómina por pagar	56,565
Total	204,837

De acuerdo con el Art. 104, del Código de trabajo la participación a la que tienen derecho los trabajadores, sobre las utilidades de la Compañía, se calcula al 15% sobre la utilidad gravable para propósitos de impuesto a la renta.

12. Gastos acumulados

Al 31 de diciembre corresponden a lo siguiente:

	Dic-12	Dic-11	Ene-11
	(U.S. dólares)		
Participación de trabajadores	80,132	98,599	85,368
Impuesto a la renta por pagar	262,273	279,893	209,109
Total	342,405	378,492	294,477

13. Obligación de beneficios definidos

Al 31 de diciembre corresponde a la provisión para Jubilación Patronal, requerida por el Código del Trabajo, según el cual los trabajadores que hayan laborado por veinte años o más en forma continua o interrumpida, deben ser jubilados por sus empleadores, sin perjuicio de la jubilación correspondiente que le otorga el Instituto de Seguridad Social – IESS.

Esta provisión ha sido realizada con base en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

14. Patrimonio

Capital social.- El capital suscrito asciende a US\$ 161,600 representado por igual número de acciones de valor unitario de US\$ 1.00

Reserva legal.- Se constituye por disposición de la Ley de Compañía que establece una apropiación mínima del 10% de la utilidad anual hasta llegar al menos al 50% del capital social. Esta reserva puede ser capitalizada y no puede ser distribuida a los accionistas.

15. Costos y gastos por su naturaleza

Al 31 de diciembre de 2012, un detalle de gastos operativos por su naturaleza, incluidos en los rubros administración y ventas, es como sigue:

	Dic-12	Dic-11
	(U.S. dólares)	
Aporte a la seguridad social	175,460	143,265
Arrendamiento mercantil	83,428	186,475
Baja de inventario	104,942	261,231
Beneficios sociales	348,189	201,717
Depreciación del costo	103,180	91,460
Gastos de viaje	105,112	135,797
Honorarios profesionales y dietas	361,456	817,067
Impuestos y contribuciones	756,228	344,626
Intereses sobre préstamos	255,160	186,882
Iva cargado al gasto	71,891	82,358
Mantenimiento y reparaciones	392,054	563,981

Pagos por otros bienes	210	94,394
Publicidad y promociones	86,320	274,176
Servicios varios	1,393,295	1,425,503
Sueldos y salarios	800,632	774,022
Transporte	219,642	396,044
Gastos varios	408,217	149,715
Total	<u>5,665,416</u>	<u>6,128,713</u>

16. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 fecha y la fecha de emisión de los estados financieros, 23 de marzo de 2013, no se produjeron eventos adicionales que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas,
