

**SERVICIOS Y REPRESENTACIONES MISELMA S. A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
**Y 2011 Y 1 DE ENERO DEL 2011**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Estados de situación financiera	2
Estados de resultados integrales	3
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	4
Estados de flujos de efectivo	5 y 6
Notas a los estados financieros	7 a la 17

**SERVICIOS Y REPRESENTACIONES MISELMA S. A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31, <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
		.....(en U.S. dólares).....		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	6,393	200,905	78,314
Inventarios	5	20,000		
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>1,531,936</u>	<u>517,148</u>	<u>204,763</u>
Total activos corrientes		<u>1,558,329</u>	<u>718,053</u>	<u>283,077</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Propiedades y equipos, neto	7	1,194,572	1,207,841	476,164
Propiedad de inversión	8	<u>806,935</u>	<u>811,044</u>	<u>815,153</u>
Total activos no corrientes		<u>2,001,507</u>	<u>2,018,885</u>	<u>1,291,317</u>
<b>TOTAL</b>		<u>3,559,836</u>	<u>2,736,938</u>	<u>1,574,394</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Cuentas por pagar	9	<u>2,466,994</u>	<u>1,524,430</u>	<u>247,746</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Pasivo por impuestos diferidos	10	<u>94,146</u>	<u>99,311</u>	<u>103,828</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>2,561,140</u>	<u>1,623,741</u>	<u>351,574</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>				
Capital social		50,000	50,000	50,000
Resultados acumulados		<u>948,696</u>	<u>1,063,197</u>	<u>1,172,820</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>998,696</u>	<u>1,113,197</u>	<u>1,222,820</u>
<b>TOTAL</b>		<u>3,559,836</u>	<u>2,736,938</u>	<u>1,574,394</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**SERVICIOS Y REPRESENTACIONES MISELMA S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> .....(en U.S. dólares).....	<u>2011</u>
INGRESOS POR SERVICIOS			24,000
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de administración		(113,124)	(137,650)
Gastos financieros		(438)	(871)
Otros ingresos		<u>37</u>	<u>3,650</u>
(PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>(113,525)</u>	<u>(110,871)</u>
Impuesto a la renta corriente	11	(6,140)	(3,269)
Impuesto a la renta diferido		<u>5,164</u>	<u>4,517</u>
(PÉRDIDA) NETA DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(114,501)</u>	<u>(109,623)</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**SERVICIOS Y REPRESENTACIONES MISELMA S. A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

Expresados en U. S. Dólares

	<u>Capital social</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2011	50,000	1,172,820	1,222,820
Pérdida neta	_____ -	<u>(109,623)</u>	<u>(109,623)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	50,000	1,063,197	1,113,197
Pérdida neta	_____ -	<u>(114,501)</u>	<u>(114,501)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>50,000</u>	<u>948,696</u>	<u>998,696</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**SERVICIOS Y REPRESENTACIONES MISELMA S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
	.....(en U. S. dólares).....	
Efectivo recibido de clientes y otros		24,000
Efectivo pagado a proveedores y otros	(1,129,477)	(492,151)
Otros, neto	<u>37</u>	<u>2,925</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	<u>(1,129,440)</u>	<u>(465,226)</u>
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	<u>(2,400)</u>	<u>(738,211)</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(2,400)</u>	<u>(738,211)</u>
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos recibidos de accionistas	<u>937,328</u>	<u>1,326,028</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>937,328</u>	<u>1,326,028</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalente de efectivo	(194,512)	122,591
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>200,905</u>	<u>78,314</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>6,393</u>	<u>200,905</u>

Ver notas en los estados financieros

**SERVICIOS Y REPRESENTACIONES MISELMA S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación.....)**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	.....(en U. S. dólares).....	
CONCILIACIÓN ENTRE LA (PÉRDIDA) NETA, CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
(Pérdida) neta	<u>(114,501)</u>	<u>(109,623)</u>
Ajustes para conciliar la (pérdida) neta con el efectivo neto (utilizado en) actividades de operación:		
Deterioro de cuentas por cobrar	1,582	
Depreciación propiedades y equipos	15,669	6,534
Depreciación propiedad de inversión	4,109	4,109
Provisión impuesto a la renta	6,140	3,269
Impuestos diferidos	<u>(5,164)</u>	<u>(4,517)</u>
Total	<u>22,336</u>	<u>9,395</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumentos), disminuciones:		
Inventarios	(20,000)	
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	(1,022,510)	(326,778)
Cuentas por pagar	<u>5,235</u>	<u>(38,220)</u>
Total	<u>(1,037,275)</u>	<u>(364,998)</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	<u>(1,129,440)</u>	<u>(465,226)</u>

Ver notas en los estados financieros

**SERVICIOS Y REPRESENTACIONES MISELMA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

**1. ANTECEDENTES**

Servicios y Representaciones Miselma S. A. es una Sociedad Anónima, constituida en la República del Ecuador el 4 de agosto del 2009, cuyo objeto principal es la compraventa, importación, exportación, distribución, y comercialización de bienes, equipos, productos terminados o semielaborados, insumos y materias primas, relacionadas con la industria, el comercio, agroindustria, agricultura y construcción, podrá llevar a cabo actividades de la construcción, edificación, urbanización y lotización de bienes inmuebles, prestación de asesoría técnica o capacitación, en las áreas mencionadas y afines. La Compañía podrá realizar toda clase de actos, contratos y operaciones permitidas por las Leyes Ecuatorianas acordes con su objeto social.

**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**Declaración de cumplimiento.**- Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de la compañía Servicios y Representaciones Miselma S. A., al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la compañía, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a las NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

**Bases de preparación.**- Los estados financieros de la compañía Servicios y Representaciones Miselma S. A. han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

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, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan:

**Efectivo y equivalentes de efectivo.**- Constituye efectivo en caja, depósitos mantenidos en cuentas corrientes y certificados de depósito a plazo, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

**Valuación de inventarios.**- Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado, menos todos los gastos de terminación y los gastos necesarios para la venta.

**Valuación de propiedades y equipo.**- Propiedades al costo revaluado, equipos y vehículos al costo de adquisición, el costo de propiedades, equipos y vehículos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de, 50 para edificios e instalaciones, 10 para equipos y, 8 para vehículos.

**Medición en el momento del reconocimiento.**- Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

**Medición posterior al reconocimiento.**- Después del reconocimiento inicial, propiedades y equipos son registrados al costo menos la depreciación y cualquier valor por deterioro.

**Valuación de propiedades de inversión.**- La propiedades de inversión se presentan al costo revaluado.

**Propiedades de inversión.-** Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalía o ambas (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos) y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, excepto para aquellas propiedades de inversión clasificadas como mantenidas para la venta.

**Reconocimiento de los ingresos.-** Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**Venta de bienes.-** Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba beneficios económicos asociados con la transacción.

**Prestación de servicios.-** Los ingresos por servicios, neto de descuentos concedidos son reconocidos en el estado de resultado integral en el período en que se presta el servicio, lo cual sucede generalmente al momento de la emisión de la factura.

**Gastos operativos.-** Los gastos operativos se registran al costo histórico. Dichos gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**Deterioro del valor de los activos.-** Al final del ejercicio fiscal, la compañía evalúa si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro de menor valor de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, la compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el que sea mayor.

### **Estado de flujos de efectivo**

El estado de flujos de efectivo considera los movimientos del efectivo, realizados en cada ejercicio fiscal, determinado mediante el método directo, para lo cual se aplican los siguientes criterios:

**Flujo de efectivo de entradas y salidas.-** Incluye el efectivo disponible en caja, depósitos en cuentas corrientes y certificado de depósito, de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

**Flujo de efectivo en actividades de operación.-** Constituyen la fuente principal de ingresos y desembolsos de efectivo, relacionados con la explotación de las actividades propias del giro del negocio, así como también de otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento.

**Flujo de efectivo en actividades de inversión.-** Constituyen adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

**Flujo de efectivo en actividades de financiamiento.-** Relacionadas con aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

**Impuestos.-** El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**Impuesto corriente.-** El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad contable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**Impuestos corrientes y diferidos.-** Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la re estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), 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.

**Activos financieros.-** Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados.

La compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.-** Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, se clasifican en activos corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

#### **Pasivos financieros**

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-** Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 días.

**Baja de un pasivo financiero.-** La compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía.

**Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas.-** La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>Normas</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones – Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los períodos futuros no tendrán un impacto importante sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### **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. ADM 08199 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. La compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la compañía preparó 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 las 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 del 2011.

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 2012:

- 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 algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF.

#### **Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la compañía**

**Estimaciones.-** La NIIF 1 establece que las estimaciones de la compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta excepción también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

A continuación se detallan las estimaciones que ha considerado la compañía para la preparación de sus estados financieros:

#### **Vida útil y valor residual de propiedades y equipos:**

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de propiedades y equipos involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

#### **Activos y pasivos por impuestos diferidos:**

Se reconocen activos y pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que sea probable que existirán utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas. Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la Administración para determinar el valor de los activos y pasivos por impuestos diferidos que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas junto con la planificación de futuras estrategias tributarias.

### **Valor justo de activos y pasivos:**

En ciertos casos las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor justo son los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la compañía estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

### **Valor justo de propiedades y equipos:**

La Compañía ha determinado el valor justo de propiedades y equipos significativos como parte del proceso de adopción de las NIIF.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas, al alza o a la baja, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

### **Provisiones:**

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la compañía asumirá ciertas responsabilidades.

### **Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la compañía**

**Uso del valor razonable como costo atribuido.-** La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedad, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedad, planta y equipos, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Servicios y Representaciones Miselma S. A. optó por la medición de ciertas partidas de propiedad, planta y equipos y propiedad de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor de los referidos activos fueron medidos mediante avalúos realizados por un perito profesional independiente, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de ítems de propiedades y equipos la compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

### **Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador**

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de la compañía Servicios y Representaciones Miselma S. A.:

### **Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011**

	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	.....(en U.S. dólares).....	
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	(29,939)	94,496
Avalúo de propiedades y equipos	1,242,103	1,242,103
Regulación depreciaciones propiedades y equipos	343	1,172
Impuestos diferidos	(99,310)	(103,827)
Impuesto a la renta año 2010, no reconocido en resultados	-	(11,124)
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>1,113,197</u>	<u>1,222,820</u>

#### **4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo, es como sigue:

	Diciembre 31,..... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	.....(en U.S. dólares).....		
Bancos	4,916	200,905	78,314
Certificado de depósito	<u>1,477</u>	-	-
Total	<u>6,393</u>	<u>200,905</u>	<u>78,314</u>

Al 31 de diciembre del 2012, la compañía mantiene un certificado de depósito en el Banco Pichincha por US\$. 1.477,30, a 91 días plazo, con una tasa de interés anual del 5.25 %.

#### **5. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2012, constituye compra de 20.000 planta, a razón de US\$. 1.00 cada una.

#### **6. PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de pagos anticipados y otras cuentas por cobrar, es como sigue:

	Diciembre 31,..... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	.....(en U.S. dólares).....		
Frutimania	809,000	404,000	
Partes relacionadas, Nota 13	564,518	29,068	84,431
Melanie Johnson		65,297	28,648
Jenny Seeling			75,994
Simauxcorp	40,000		
Vicente Ríos	120,000		
Fccig Ecuador S. A.		1,729	
Impuestos		17,054	15,510
Deterioro cuentas por cobrar	(1,582)		
Otros	-	-	180
Total	<u>1,531,936</u>	<u>517,148</u>	<u>204,763</u>

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos, es como sigue:

	..... Diciembre 31,..... <u>2012</u>	..... Diciembre 31,..... <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	.....(en U.S. dólares).....		
Terrenos	978,213	978,213	352,213
Edificios e instalaciones	124,000	124,000	124,000
Vehículos	108,838	108,838	
Otros equipos	<u>5,773</u>	<u>3,373</u>	-
Total al costo	1,216,824	1,214,424	476,213
Menos depreciación acumulada	<u>22,252</u>	<u>6,583</u>	<u>49</u>
Propiedades y equipos, neto	<u>1,194,572</u>	<u>1,207,841</u>	<u>476,164</u>

Los movimientos de propiedades y equipos, fueron como sigue:

	..... Diciembre 31,..... <u>2012</u>	<u>Adiciones</u>	..... Diciembre 31,..... <u>2011</u>	<u>Adiciones</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	.....(en U.S. dólares).....				
Costo:					
Terrenos	978,213		978,213	626,000	352,213
Edificios e Instalaciones	124,000		124,000		124,000
Vehículos	108,838		108,838	108,838	
Otros equipos	<u>5,773</u>	<u>2,400</u>	<u>3,373</u>	<u>3,373</u>	-
Total	<u>1,216,824</u>	<u>2,400</u>	<u>1,214,424</u>	<u>738,211</u>	<u>476,213</u>
Movimiento depreciación acumulada:					
Saldo al inicio del año	6,583		49		
Depreciación del año	15,669		6,534		
Bajas					
Ajustes NIIF	-		-		<u>49</u>
Saldo al final del año	<u>22,252</u>		<u>6,583</u>		<u>49</u>
Propiedades y equipos, neto	<u>1,194,572</u>		<u>1,207,841</u>		<u>476,164</u>

## 8. PROPIEDAD DE INVERSION

Un resumen de propiedad de inversión, es como sigue:

	..... Diciembre 31,..... <u>2012</u>	..... Diciembre 31,..... <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	.....(en U.S. dólares).....		
Santa Lucía Ne7-190 y seis de diciembre:			
Terreno	472,950	472,950	472,950
Casa	342,440	342,440	342,440
Depreciación acumulada	<u>(8,455)</u>	<u>(4,346)</u>	<u>(237)</u>
Total	<u>806,935</u>	<u>811,044</u>	<u>815,153</u>

## 9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar, es como sigue:

	.....Diciembre 31,..... <u>2012</u>	<u>2011</u> .....(en U.S. dólares).....	Enero 1, <u>2011</u>
Partes relacionadas, Nota 13	2,458,511	1,519,362	235,611
Fccig Ecuador S. A.	8,095	1,820	
Impuestos	52	3,248	12,135
Proveedores	<u>336</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>2,466,994</u>	<u>1,524,430</u>	<u>247,746</u>

## 10. PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Un detalle de pasivo por impuestos diferidos, es como sigue:

	.....Diciembre 31,..... <u>2012</u>	<u>2011</u> .....(en U.S. dólares).....	Enero 1, <u>2011</u>
Propiedades y equipos	<u>94,146</u>	<u>99,311</u>	<u>103,828</u>
Total	<u>94,146</u>	<u>99,311</u>	<u>103,828</u>

## 11. IMPUESTOS A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 23% sobre las utilidades sujetas a distribución, (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización, (14% para el año 2011). A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de los accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menos imposición, se encuentran gravadas para efectos del impuesto a la renta.

**Impuesto a la renta reconocido en los resultados.-** Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y la pérdida tributaria, es como sigue:

	<u>2012</u> .....(en U.S. dólares).....	<u>2011</u>
Pérdida según estados financieros	(113,526)	(110,042)
Mas:		
Gastos no deducibles	<u>13,138</u>	<u>48,137</u>
Pérdida tributaria	<u>(100,388)</u>	<u>(61,905)</u>
Anticipo calculado (1)	<u>6,140</u>	<u>3,269</u>

(1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado y presentado en la declaración del Impuesto a la renta del año inmediato anterior (formulario 101), el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta, fueron como sigue:

	<u>2012</u> .....(en U.S. dólares).....	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	3,269	11,124
Provisión	6,140	3,269
Pagos	<u>(3,269)</u>	<u>(11,124)</u>
Saldo al final del año	<u>6,140</u>	<u>3,269</u>

## **Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta**

**Situación fiscal.**- De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores, contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando la empresa haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

**Determinación y pago del impuesto a la renta.**- El impuesto a la renta de la compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5 % de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de sus anticipos por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

**Anticipo del impuesto a la renta.**- El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, hasta por un período de 5 años.

## **12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**Capital social.**- El capital social de la compañía asciende a US\$. 50.000 de los Estados Unidos de América, dividido en 50.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una.

**Resultados acumulados.**- Un resumen de resultados acumulados, es como sigue:

	.....Diciembre 31,.....		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	.....(en U.S. dólares).....		
Resultados acumulados	(190,752)	(76,251)	33,372
Resultados acumulados NIIF primera vez	<u>1,139,448</u>	<u>1,139,448</u>	<u>1,139,448</u>
Total	<u>948,696</u>	<u>1,063,197</u>	<u>1,172,820</u>

**Resultados acumulados adopción NIIF primera vez.**- Incluye valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Un detalle de los ajustes registrados en la cuenta resultados acumulados adopción NIIF primera vez, es como sigue:

	.....Diciembre 31.....		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	.....(en U.S. dólares).....		
Avalúos de propiedades y equipos	461,713	461,713	461,713
Avalúo propiedad de inversión	780,390	780,390	780,390
Regulación depreciaciones propiedades y equipos	1,172	1,172	1,172
Impuestos diferidos	<u>(103,827)</u>	<u>(103,827)</u>	<u>(103,827)</u>
Total	<u>1,139,448</u>	<u>1,139,448</u>	<u>1,139,448</u>

En años anteriores, la compañía contrató los servicios profesionales de un perito independiente, debidamente calificado por la Superintendencia de Compañías, para que realice avalúos a propiedades y equipos y propiedad de inversión, ubicados en las Provincias de Pichincha y Esmeraldas. El efecto por los avalúos practicados originó un incremento de US\$. 461.713 y US\$. 780. 390 respectivamente, los cuales fueron registrados en la cuenta patrimonial resultados acumulados. La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades y equipos y propiedad de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades y equipos y propiedad de inversión, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable.

Un detalle de los avalúos practicados a propiedades y equipos y propiedad de inversión, es como sigue:

	Saldo en		Incremento
	<u>libros</u>	<u>Avaluó</u>	<u>por avalúo</u>
	.....(en U.S. dólares).....		
<b>Propiedades:</b>			
<u>Terrenos:</u>			
Lote No. 86, camino de los Bancos a Valle Hermoso Km 11	10,000	136,213	126,213
Lote No. 1,vía pública Nayón Tanda, Sector San Pedro de Incha Pichu	4,500	216,000	211,500
<u>Edificios:</u>			
Lote No. 86, camino de los Bancos a Valle Hermoso Km.11:			
Estructura, piscina y obras		106,000	106,000
Estructuras menores	-	<u>18,000</u>	<u>18,000</u>
Total	<u>14,500</u>	<u>476,213</u>	<u>461,713</u>
<b>Propiedad de inversión:</b>			
Santa Lucía Ne7-190 y seis de diciembre:			
Terreno		472,950	472,950
Casa	<u>35,000</u>	<u>342,440</u>	<u>307,440</u>
Total	<u>35,000</u>	<u>815,390</u>	<u>780,390</u>

### 13. TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones efectuadas entre partes relacionadas, corresponden préstamos realizados por los accionistas de la compañía.

	.....Diciembre 31..... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U. S. dólares)		
<b>Préstamos efectuados:</b>			
Patricio Johnson López	155,466		84,431
Frank Johnson Seelig	<u>350,000</u>		-
Total	<u>505,466</u>		<u>84,431</u>
<b>Préstamos recibidos:</b>			
Patricio Johnson López	<u>1,065,100</u>	<u>1,393,772</u>	<u>235,611</u>

Las transacciones entre partes relacionadas se realizaron en condiciones pactadas entre las partes.

Un resumen de saldo de cuentas por cobrar y por pagar entre partes relacionadas, es el siguiente:

	.....Diciembre 31..... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	.....(en U.S. dólares).....		
<b>CUENTAS POR COBRAR:</b>			
Patricio Johnson López	214,518	29,068	84,431
Frank Johnson Seelig	<u>350,000</u>	-	-
Total	<u>564,518</u>	<u>29,068</u>	<u>84,431</u>
<b>CUENTAS POR PAGAR:</b>			
Patricio Johnson López	<u>2,458,511</u>	<u>1,519,362</u>	<u>235,611</u>

### 15. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por el Directorio de la Compañía en marzo 12 del 2013 y serán presentados a los señores Accionistas y la Junta General para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de General sin modificaciones.