

## **DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
**MAXIROCA S.A**

### **Informe sobre los estados financieros consolidados**

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **MAXIROCA S.A.** (en adelante la controladora) y **MEGAROK S.A** su Subsidiaria, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y el correspondiente estado consolidado del resultado integral, estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas y estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. Los Estados financieros separados de la Compañía y su Subsidiaria fueron auditados y sus dictámenes no contienen salvedades.

### **Responsabilidad de la administración por los estados financieros consolidados**

3. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados, que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

4. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros consolidados no contienen distorsiones de importancia relativa.
5. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros consolidados contengan distorsiones de importancia relativa, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

6. *Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.*

**Opinión**

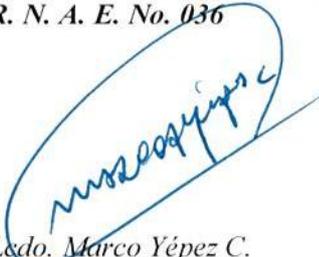
7. *En nuestra opinión los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MAXIROCA S.A. Y SUBSIDIARIA**, al 31 de diciembre del 2014, el estado consolidado de situación financiera, el correspondiente estado consolidado del resultado integral, estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas y estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.*

**Asuntos que requieren Énfasis:**

8. *Tal como se explica en la Nota 2 los estados financieros consolidados mencionados en el primer párrafo han sido preparados sobre una base consolidada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.*

*Quito – Ecuador, 14 de marzo de 2014*

*Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.  
R. N. A. E. No. 036*

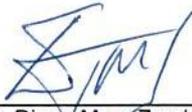


*Ldo. Marco Yépez C.  
**PRESIDENTE**  
Registro C.P.A No. 11.405*

**MAXIROCA S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2014 y 2013**  
**(expresado en dólares estadounidenses)**

	Notas	<u>31/12/2014</u>
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Activos Corrientes</b>		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	422.597,12
Inversiones al vencimiento	5	3.458.600,23
Cuentas por Cobrar Comerciales	6	799.013,16
Otras Cuentas por Cobrar	7	105.460,12
Inventarios	8	162.373,70
Seguros Pagados por Anticipado	9	34.011,26
Impuestos Corrientes por Cobrar	10	8.233,27
<b>Total Activo Corriente</b>		<b><u>4.990.288,86</u></b>
<b>Activos No Corrientes</b>		
Propiedad Planta y Equipo, neto	11	5.138.499,43
Activos Intangibles	12	3.182.200,00
<b>Propiedades de Inversión</b>		
Terrenos	13	577.800,00
<b>Activo Intangible</b>		
Software		14.180,48
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>8.912.679,91</b>
<b>ACTIVOS TOTALES</b>		<b><u>13.902.968,77</u></b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>Pasivos Corrientes</b>		
Cuentas por Pagar Comerciales	14	310.110,25
Obligaciones Financieras	15	106.546,86
Obligaciones Laborales Corrientes	16	469.518,50
Impuestos Corrientes por Pagar	17	465.111,72
Otras Cuentas por Pagar	18	66.506,24
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b><u>1.417.793,57</u></b>
<b>Pasivos No Corrientes</b>		
Obligaciones Financieras	15	1.647.247,47
Obligaciones con otras entidades	19	6.929.865,78
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b><u>8.577.113,25</u></b>
<b>PASIVOS TOTALES</b>		<b><u>9.994.906,82</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital Suscrito	20	1.101.600,00
Reserva Legal		30.893,33
Ganancias Acumuladas		1.019.027,67
Aportes Futuras Capitalizaciones	21	850.000,00
Resultado del ejercicio		906.540,95
<b>Total Patrimonio</b>		<b><u>3.908.061,95</u></b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b><u>13.902.968,77</u></b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Diego Mora Zambrano  
**GERENTE GENERAL**

  
 Ing. Genny Alcivar  
**CONTADORA GENERAL**

**MAXIROCA S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**ESTADO CONSOLIDADO DEL RESULTADO INTEGRAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2014 y 2013**  
**(expresado en dólares estadounidenses)**

	Notas	<u>31/12/2014</u>
Ingresos Ordinarios	22	9.918.367,36
Costo de Ventas	23	<u>(6.526.513,22)</u>
		<b>3.391.854,14</b>
Gastos Administración y Ventas		(413.662,16)
Gastos Financieros		(654.020,51)
Otros Ingresos		201.998,82
Otros Gastos		<u>(1.736,18)</u>
<b>Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores e Impuesto a la Renta</b>		<b>2.524.434,11</b>
Participación Trabajadores	24	(351.181,65)
3% Participación del Estado	24	(27.483,47)
Impuesto a la Renta Corriente	24	(389.228,04)
<b>Utilidad Despues de impuestos</b>		<b><u>1.756.540,95</u></b>
Reinversión de Utilidades	21	(850.000,00)
<b>Resultado del Ejercicio</b>		<b><u>906.540,95</u></b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Diego Mora Zambrano  
**GERENTE GENERAL**



Ing. Genny Alcivar  
**CONTADORA GENERAL**

MAXIROCA S.A. Y SUBSIDIARIA  
 ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 AL 31 DE DICIEMBRE 2014 Y 2013  
 (expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Suscrito	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Participación en Asociadas	Ganancias Acumuladas	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1.600,00	1.100.000,00	-	-	-	1.390.361,00	2.491.961,00
Transferencia Ganancias Acumuladas					1.390.361,00	(1.390.361,00)	-
Aumento de Capital	1.100.000,00	(1.100.000,00)			(340.840,00)		(340.840,00)
Dividendos							1.262.045,78
Participación de Capital en Megarok 99,75%				1.262.045,78			(1.262.045,78)
Ajuste Inversión en Asociadas				(1.262.045,78)			2.213.926,28
Resultados del Ejercicio 2014						2.213.926,28	(241.247,79)
15% Participación de Trabajadores						(241.247,79)	(216.137,54)
Impuesto a la Renta						(850.000,00)	-
Aportes para Futuras Capitalizaciones		850.000,00					400,00
Asignación de Reservas de Legal			30.893,33		(30.493,33)		
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1.101.600,00	850.000,00	30.893,33	-	1.019.027,67	906.540,95	3.908.061,95

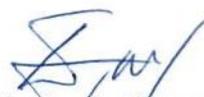
Las notas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Diego Mora Zambrano  
 GERENTE GENERAL

  
 Ing. Genny Alcivar  
 CONTADORA GENERAL

**MAXIROCA S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2014 y 2013**  
**(expresado en dólares estadounidenses)**

Notas	Año terminado al 31 de diciembre de <b>2014</b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Efectivo recibido de clientes	14.676.432,18
Otros (pagos) cobros relativos a la actividad	(2.862.863,89)
<b>Menos:</b>	
Pagos a proveedores	(11.800.369,46)
Pagos a remuneraciones y beneficios sociales	(466.334,50)
Pago a Instituciones publicas	(687.952,14)
Otras entradas y salidas de efectivo	(1.182.910,03)
<b>Flujo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>(2.323.997,84)</b>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
Incremento (neto) de propiedad, planta y equipos	1.894.778,54
Incremento en Inversiones	(178.854,94)
Compras de Activos Intangibles	(14.180,48)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de inversión</b>	<b>1.701.743,12</b>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
(Disminución) Incremento de obligaciones bancarias, netas	1.159.832,99
(Disminución) Incremento de obligaciones con otras entidades	(536.100,44)
<b>Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de financiamiento</b>	<b>623.732,55</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO</b>	
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	1.477,83
Saldos al comienzo del año	421.119,29
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<b>422.597,12</b>
<b><u>Conciliación de las actividades operativas</u></b>	
<b>Utilidad (Pérdida) del Ejercicio</b>	<b>1.756.540,95</b>
<b>Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	
Depreciación de Propiedades, Planta y Equipos	676.238,02
Participación Trabajadores	378.665,12
Impuesto a la Renta Corriente	389.228,04
Otros Ajustes por Partidas Distintas al Efectivo	(53.747,60)
Aportes Futuras Capitalizaciones	(1.181.173,85)
	<b>3.146.924,53</b>
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>	
<b>Variaciones en Activos</b>	
(Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar	(3.351.709,98)
(Aumento) Disminución Otras cuentas por Cobrar	224.962,50
(Aumento) Disminución Inventarios	(77.953,26)
(Aumento) Disminución Anticipos a Proveedores	(34.011,26)
(Aumento) Disminución Impuestos por Cobrar	142.184,42
<b>Variaciones en Pasivos</b>	
(Aumento) Disminución en Cuentas por Pagar	(500.646,42)
(Aumento) Disminución Obligaciones Laborales	(331.575,74)
(Aumento) Disminución Pasivos por Impuestos por Pagar	(830.136,56)
(Aumento) Disminución Anticipos de Clientes	469.137,78
(Aumento) Disminución en Otras cuentas por pagar	(1.181.173,85)
<b>Efecto neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>(2.323.997,84)</b>

  
 Ing. Diego Mora Zambrano  
**GERENTE GENERAL**

  
 Ing. Genny Alcivar  
**CONTADORA GENERAL**