

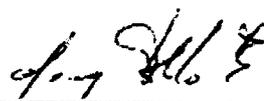
MEGAPACIF S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Años terminados al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre 2012</u>	<u>31 de diciembre 2011</u>	<u>1 de enero 2011</u>
Activos				
Efectivo	4	638,06	2.117,42	43.375,51
Cuentas por cobrar	5	28.028,09	5.200,00	55.355,70
Inventarios	6	70.477,20	85.281,50	0,00
Impuestos por cobrar	7	6.374,58	10.667,20	4.438,05
Total activos corrientes		<u>105.517,93</u>	<u>103.266,12</u>	<u>103.169,26</u>
Equipos y muebles	8	185,00	450,10	715,20
Total activos no corrientes		<u>185,00</u>	<u>450,10</u>	<u>715,20</u>
Total activos		<u>105.702,93</u>	<u>103.716,22</u>	<u>103.884,46</u>
Pasivos y Patrimonio				
Cuentas por pagar	9	16.858,95	26.332,72	19.478,58
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	10	55.304,55	52.378,45	59.588,31
Total pasivos corrientes		<u>72.163,50</u>	<u>78.711,17</u>	<u>79.066,89</u>
Total pasivos		<u>72.163,50</u>	<u>78.711,17</u>	<u>79.066,89</u>
Patrimonio:				
Capital social	12	300,00	300,00	300,00
Reserva legal	13	408,60	0,00	0,00
Utilidades acumuladas		32.830,83	24.705,05	24.517,57
Total patrimonio		<u>33.539,43</u>	<u>25.005,05</u>	<u>24.817,57</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>105.702,93</u>	<u>103.716,22</u>	<u>103.884,46</u>



 Giorgio Bullo Escobar
 Gerente General



 Eloisa Vintimilla Lopez
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrantes de estos estados financieros

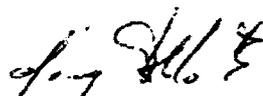
MEGAPACIF S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Años terminados al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas netas	402.600,81	203.916,27
Costo de ventas	<u>(336.283,88)</u>	<u>(144.021,30)</u>
Utilidad Bruta	66.316,93	59.894,97
Gastos de venta y administración	<u>(55.938,17)</u>	<u>(54.242,94)</u>
Utilidad antes de participación de utilidades e impuesto a la renta	<u>10.378,76</u>	<u>5.652,03</u>
Participación de utilidades	10 (889,57)	(47,13)
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>9.489,19</u>	<u>5.604,90</u>
Impuesto a la renta	11 (954,81)	(106,33)
Utilidad neta	<u>8.534,38</u>	<u>5.498,57</u>



Giorgio Bullo Escobar
Gerente General



Eloisa Vintimilla Lopez
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrantes de estos Estados Financieros

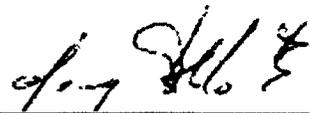
MEGAPACIF S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO

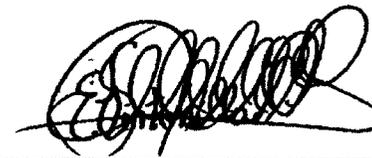
Años terminados al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados Adopción primera vez de NIIF</u>	<u>Utilidades (pérdidas) disponibles</u>	<u>Total patrimonio de los accionistas</u>
Saldos al 1 de enero del 2011	300,00	0,00	(26.695,25)	51.212,82	24.817,57
Ajustes				(5.311,09)	(5.311,09)
Utilidad neta				5.498,57	5.498,57
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>300,00</u>	<u>0,00</u>	<u>(26.695,25)</u>	<u>51.400,30</u>	<u>25.005,05</u>
Aportaciones		408,60		(408,60)	0,00
Utilidad neta				8.534,38	8.534,38
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>300,00</u>	<u>408,60</u>	<u>(26.695,25)</u>	<u>59.526,08</u>	<u>33.539,43</u>



Giorgio Bullo Escobar
Gerente General



Eloisa Vintimilla Lopez
Contador General

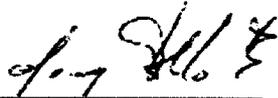
Las notas adjuntas son parte integrantes de estos Estados Financieros

MEGAPACIF S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Años terminados al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	Notas	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Recibido de clientes		384.065,34	247.842,82
Pagado a proveedores de bienes y servicios		(330.799,90)	(233.905,00)
Pagado a empleados		(54.783,50)	(47.832,59)
15% participacion de trabajadores		(47,13)	(1.911,47)
Impuesto a la renta pagado		(106,33)	(5.520,55)
Otros ingresos		192,16	68,70
Efectivo neto provisto de las actividades de operación		<u>(1.479,36)</u>	<u>(41.258,09)</u>
(Disminución) Aumento, neto en efectivo		(1.479,36)	(41.258,09)
Efectivo al inicio del año		2.117,42	43.375,51
Efectivo al final del año	4	<u>638,06</u>	<u>2.117,42</u>
Conciliación entre la utilidad neta y los flujos de operación:			
Utilidad neta		8.534,38	5.498,57
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación de instalaciones, equipos y muebles		265,10	265,10
Participación trabajadores		889,57	47,13
Impuesto a la renta		954,81	106,33
		<u>10.643,86</u>	<u>5.917,13</u>
Disminución (aumento) en:			
Cuentas por cobrar comerciales		(22.828,09)	50.155,70
Inventarios		14.804,30	(85.281,50)
Otros activos		4.292,62	(6.229,15)
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales		(9.473,77)	6.854,14
Gatos acumulados y otras cuentas por pagar		1.235,18	(5.242,39)
15% participacion trabajadores		(47,13)	(1.911,47)
Impuesto a la renta		(106,33)	(5.520,55)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>(1.479,36)</u>	<u>(41.258,09)</u>



Giorgio Bullo Escobar
Gerente General



Eloisa Vintimilla Lopez
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

MEGAPACIF S.A.

Notas a los estados financieros

Años terminados al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

INDICE

Notas	Pág
1 Información general	6
2 Bases de presentación	6
3 Políticas de contabilidad adoptadas para la emisión de los estados financieros	7
4 Efectivo y equivalente de efectivo	13
5 Cuentas por cobrar comerciales	13
6 Inventarios	13
7 Impuestos por cobrar	13
8 Equipos y muebles	14
9 Cuentas por pagar comerciales	14
10 Otras cuentas y pasivos acumulados por pagar	14
11 Impuesto a la renta	15
12 Capital social	16
13 Reserva legal	16
14 Adopción por primera vez de las NIIF	16
15 Aprobación de los estados financieros	18
16 Eventos subsecuentes	18

MEGAPACIF S.A.

Notas a los estados financieros

Años terminados al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

1. Información General sobre la Compañía

La Compañía fue constituida el 13 de febrero del 2003 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de marzo del 2003.

La actividad principal de la Compañía es la fabricación de embarcaciones de fibra de vidrio, de menor escala para uso doméstico, personal y deporte.

La compañía ante el Servicio de Rentas Internas mantiene el Registro Único de Contribuyente No. 1391722710001 y se encuentra ubicada en la Provincia de Manabí, Cantón Montecristi, Km. 4 ½ Vía Manta Portoviejo, diagonal al colegio Rubén Darío.

2. Bases de presentación

2.1. Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para las PYMES).

Para la Compañía éstos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con las NIIF para las Pymes. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la Sección 35 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” en la preparación de estos estados financieros.

2.2. Responsabilidad de la información.- La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera para las pequeñas y medianas empresas (NIIF para las Pymes) emitidas por el IASB.

2.3. Bases de medición.- Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

2.4. Moneda funcional y de presentación.- Los estados financieros se presentan en Dólares de Estados Unidos de Norte América, que es la moneda de curso legal en Ecuador desde el año 2000, excepto cuando se indique lo contrario.

2.5. Usos estimados y juicios.- La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF para las PYME, requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados actuales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

MEGAPACIF S.A.

Notas a los estados financieros

Años terminados al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

3. Políticas de contabilidad adoptadas para la emisión de los Estados Financieros

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, para propósitos de transición a las NIIF, a menos que otro criterio sea indicado.

3.1 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

3.2 Instrumentos financieros

Activos financieros

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos, cuentas por cobrar y depósitos en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

La Compañía procede a la baja de un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes de efectivo, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y por pagar.

3.2.1. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, depósitos a plazo e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

3.2.2. Préstamos y partidas por cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente

MEGAPACIF S.A.

Notas a los estados financieros

Años terminados al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

Pasivos Financieros

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía procede a la baja de un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: préstamos o créditos a corto y largo plazo, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

3.3 Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización. El costo se determina por el método del costo promedio, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

3.4 Equipos y muebles

3.4.1. **Reconocimiento y Medición.-** Las partidas de propiedades y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las propiedades y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de

MEGAPACIF S.A.

Notas a los estados financieros

Años terminados al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

Las propiedades y equipos se presentan principalmente a su costo atribuido, que representa su valor razonable con base en avalúos practicados por peritos independientes para determinar el valor a asegurar; y, cuando fue impracticable realizar la comparación con avalúos relacionados, los activos se presentaron a su costo de adquisición. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

Cuando partes de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedades y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

- 3.4.2. **Depreciación.-** La depreciación de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de las propiedades y equipos, en función de un análisis técnico efectuado por un perito independiente.

Las vidas útiles estimadas para los períodos, actual y comparativos son las siguientes:

Equipos de computación	3 años
Equipos de oficina	10 años
Vehículos	5 años
Muebles y enseres	<u>10 años</u>

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

3.5 Deterioro

3.5.1. Activos financieros

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con

MEGAPACIF S.A.

Notas a los estados financieros

Años terminados al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no tiene otra alternativa que aceptar la reestructuración, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas incobrables. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

3.5.2. Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, propiedades de inversión e impuesto diferido activo, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados juntos en un pequeño grupo de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

MEGAPACIF S.A.

Notas a los estados financieros

Años terminados al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores se revisan en la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si las mismas se han reducido. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

3.6 Beneficios a Empleados

- 3.6.1. **Beneficios a corto plazo.**- Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

- 3.6.2. **Beneficios por terminación.**- Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

- 3.6.3. **Participación a trabajadores.**- La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Los beneficios a empleados a largo plazo se reconocerán en la medida que la rotación del personal sea baja y la antigüedad de trabajo sea mayor a 10 años.

3.7 Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que será necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

MEGAPACIF S.A.

Notas a los estados financieros

Años terminados al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

3.8 Reconocimiento de ingresos ordinarios y gastos

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta. En el caso de ventas, la transferencia generalmente ocurre al momento de la entrega de los productos en las instalaciones del comprador y/o cuando este último recoge de las instalaciones de la Compañía los productos.

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros o cuando tales beneficios económicos futuros, no cumplen o dejan de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurre en un pasivo.

3.9 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados, excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento del reverso de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

MEGAPACIF S.A.

Notas a los estados financieros

Años terminados al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

La compañía reconocerá un impuesto diferido cuando se originen diferencias temporales entre las bases contables y tributarias.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2012, e inicio y final del 2011, el efectivo corresponde a depósitos en cuentas corrientes en instituciones financieras nacionales, no incluyen moneda extranjera y los fondos están disponible sin ninguna restricción.

5. Cuentas por cobrar

El detalle de cuentas por cobrar fue el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Clientes relacionados	10.374,09	-	55.355,70
Clientes no relacionados	<u>17.654,00</u>	<u>5.200,00</u>	<u>-</u>
	<u>28.028,09</u>	<u>5.200,00</u>	<u>55.355,70</u>

6. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2012, e inicio y final del 2011, los inventarios incluyen suministros, materiales, insumos, fibra de vidrio, etc., necesarios para la fabricación de botes de menor escala para uso personal o deporte.

7. Impuestos por cobrar

El detalle de los impuestos corrientes por cobrar al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Crédito tributario por IVA	4.569,10	10.020,41	-
Retenciones de clientes	<u>1.805,48</u>	<u>646,79</u>	<u>4.438,05</u>
	<u>6.374,58</u>	<u>10.667,20</u>	<u>4.438,05</u>

El crédito tributario por IVA, corresponde al impuesto pagado por la adquisición de bienes y servicios, necesarios para la operación de la compañía.

Las retenciones de clientes incluyen valores retenidos por los clientes al momento de la realización de la venta, los cuales serán liquidados al cierre del ejercicio fiscal. (Ver Nota 11.2)

MEGAPACIF S.A.

Notas a los estados financieros

Años terminados al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

8. Equipos y muebles

Un detalle de los equipos y muebles al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero del 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Maquinaria y Equipo	2.651,00	2.651,00	2.651,00
Equipo de computación	599,02	599,02	599,02
Vehículos	<u>32.606,07</u>	<u>32.606,07</u>	<u>32.606,07</u>
Costo total	35.856,09	35.856,09	35.856,09
(-)Depreciación acumulada	<u>(35.671,09)</u>	<u>(35.405,99)</u>	<u>(35.140,89)</u>
Saldo al final del año	<u>185,00</u>	<u>450,10</u>	<u>715,20</u>

Los movimientos de la depreciación acumulada de equipos y muebles fueron:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	35.405,99	35.140,89
Gasto de depreciación del año	<u>265,10</u>	<u>265,10</u>
Saldo al final del año, neto	<u>35.671,09</u>	<u>35.405,99</u>

9. Cuentas por pagar comerciales

El detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Proveedores relacionados	16.858,95	9.173,95	19.478,58
Proveedores no relacionados	<u>-</u>	<u>17.158,77</u>	<u>-</u>
	<u>16.858,95</u>	<u>26.332,72</u>	<u>19.478,58</u>

Los proveedores no generan intereses y los vencimientos están de acuerdo con los plazos del mercado.

10. Otras cuentas por pagar

El detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Impuesto a la renta por pagar (Ver Nota 11)	954,81	106,33	5.520,55
Participación trabajadores	889,57	47,13	1.911,47
Obligaciones patronales	410,73	218,57	149,87
Otras cuentas por pagar	<u>53.049,44</u>	<u>52.006,42</u>	<u>52.006,42</u>
	<u>55.304,55</u>	<u>52.378,45</u>	<u>59.588,31</u>

MEGAPACIF S.A.

Notas a los estados financieros

Años terminados al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

La participación de utilidades a trabajadores, de acuerdo con las leyes laborales, es la distribución del 15% de las utilidad contable entre sus trabajadores el 15%, antes de impuesto a la renta. La participación a trabajadores se carga a los resultados del año.

11. Impuesto a la renta

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

11.1 Conciliación del gasto de impuesto a la renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 23% (24% en 2011). Dicha tasa se reduce al 13% (14% en 2011) si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 23% (24% en 2011) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

	SALDOS NEC	
	2012	2011
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	4.151,34	267,05
Tasa de impuesto a la renta	23%	24%
Impuesto a la tasa impositiva vigente	954,81	64,09
Efecto de los gastos no deducibles al calcular la utilidad fiscal	-	42,24
(-)Amortización perdidas tributarias de años anteriores	-	-
Impuesto a la renta corriente	954,81	106,33

11.2 Impuesto a la renta por pagar

Un resumen del movimiento del impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	2012	2011
Impuesto corriente	954,81	106,33
Retenciones de clientes (Ver Nota 7)	(1.805,48)	(646,79)
	(850,67)	(540,46)

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigencia la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior tomando como base los siguientes rubros: 0,4% del total de activos, 0,2% del

MEGAPACIF S.A.

Notas a los estados financieros

Años terminados al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

total del patrimonio, 0,4% de los ingresos gravables; y, 0,2% de los costos y gastos deducibles.

En caso que el impuesto a la renta corriente sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite a la Administración Tributaria su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma vigente.

11.3 Otros aspectos tributarios

El 29 de diciembre del 2010 mediante R.O. No.351, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual entre los principales aspectos incluye:

- La determinación del denominado salario digno mensual: A partir del 2011 deberá ser compensado por aquellos empleadores que no hubieren pagado a todo sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual; para el pago de dicha compensación el empleador deberá destinar un porcentaje equivalente de hasta el 100% de las utilidades del ejercicio, de ser necesario.
- Exoneración del pago del impuesto: Para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas y para aquellas sociedades que se constituyen a partir de la vigencia del Código de Producción, las cuales gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la renta durante cinco años.
- Reducción de tarifa del impuesto a la renta para sociedad, la cual se aplicará de manera progresiva a partir del 2011, año en el cual será la tasa del 24%, hasta llegar en el 2013 al 22%.

12. Capital

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social estaba constituido por 300,00 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de US\$1 cada una, totalmente pagadas.

13. Reserva Legal-

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

14. Adopción por primera vez de las NIIF

Como se indica en la nota 2(1), estos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF, la Compañía ha ajustado los montos reportados previamente en los estados financieros preparados bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Resultados Acumulados- Ajuste por primera adopción de NIIF-

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.ICI. CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011, determinó que los ajustes provenientes de la

MEGAPACIF S.A.

Notas a los estados financieros

Años terminados al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

adopción por primera vez de las “NIIF”, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Una explicación de cómo la transición de NEC a NIIF han afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo se muestra en los siguientes cuadros y notas que se acompañan:

Conciliación del Patrimonio Neto

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto de la Compañía al 1 de enero del 2011 (fecha de transición) y al 31 de diciembre del 2011 (estados financieros comparativos):

	1 de enero del 2011	31 de diciembre del 2011
Patrimonio de la Compañía reportado según NEC:	51.512,82	46.362,45
Implementación NIIF perioro inicial		(26.695,25)
Detalle de ajustes por corrección de errores:		
Ajuste por activos intangibles	(26.695,25)	-
Ajuste por amortización de intangibles		5.337,85
Efecto de ajustes por adopción de NIIF	(26.695,25)	5.337,85
Patrimonio de la Compañía según NIIF	24.817,57	25.005,05

Estados de Resultados Integrales

Los principales efectos de la adopción sobre el estado de resultados integrales por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 se resumen a continuación.

	Efectos de Transición a NIIF			
	Saldos según NEC	Ajustes	Reclasifi- caciones	Saldos según NIIF
Ventas netas	US\$ 203.916,27			203.916,27
Costo de ventas	(144.021,30)			(144.021,30)
Utilidad bruta	59.894,97			59.894,97
Gastos de administración	(53.977,84)			(53.977,84)
Depreciación	(265,10)			(265,10)
Amortización	(5.337,85)	5.337,85		0,00
	(59.580,79)			(54.242,94)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	314,18			5.652,03

MEGAPACIF S.A.

Notas a los estados financieros

Años terminados al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

15. Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Junta General de Socios de la Compañía con fecha 15 de agosto del 2013.

16. Eventos Subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de aprobación para emisión de estos estados financieros, no han ocurrido eventos que requieran revelaciones adicionales y/o ajustes a los estados financieros adjuntos.



Giorgio Bullo Escobar
Gerente General



Eloísa Vintimilla López
Contador General