

COMPAÑIA SUPERMAG S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre del 2010



COMPañIA SUPERMAG S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre del 2010

CONTENIDO:

Opinión de los Auditores Externos Independientes

Componentes de los Estados Financieros Auditados

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

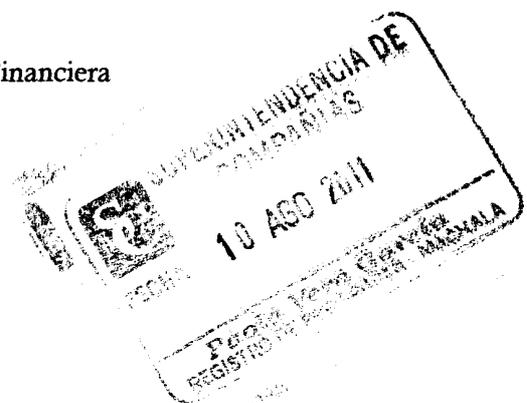
Definiciones:

US\$: Expresado en dólares

NEC : Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera

PYME: Pequeñas y Medianas Empresas



Base para opinión con salvedad

La Compañía adquirió y recibió como aportes de Accionistas, terrenos valorados en US\$1.477.000. Parte de estos bienes tienen incorporados activos biológicos e instalaciones que no han sido medidos y clasificados adecuadamente en los estados financieros y sobre los cuales no hemos podido determinar el monto que le correspondería a cada tipo de activo existente. En el período 2011, la Compañía ha contratado un perito evaluador para determinar los valores de mercado de los bienes incluyendo los activos biológicos e instalaciones, toda vez que en el año 2011, se ha iniciado la generación de ingresos relacionados a la explotación de los mencionados activos.

Opinión con salvedad

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo sobre la base para opinión con salvedad, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, respecto a todo lo importante la posición financiera de **COMPAÑIA SUPERMAG S.A.**, al 31 de diciembre del 2010, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para el cierre del ejercicio en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Informe sobre otros requisitos legales

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **COMPAÑIA SUPERMAG S.A.**, al 31 de diciembre del 2010, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Machala, 8 de julio del 2011



Christian Valenzuela
Socio

AuditSolver Auditores y Contadores Cía. Ltda.

AuditSolver Auditores y Contadores Cía. Ltda.
SC. RNAE No. 750



COMPañÍA SUPERMAG S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	
ACTIVO CORRIENTE		
Caja - Bancos		59
Cuentas por cobrar		50.453
Inventarios		46.211
Total activo corriente		96.723
PROPIEDAD Y EQUIPOS - neto	3	1.633.819
OTROS ACTIVOS	4	1.285.179
TOTAL ACTIVO		3.015.721
<u>PASIVO</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Sobregiros bancarios		7.681
Cuentas por pagar		66.773
Compañías relacionadas	5	605.797
Total pasivo corriente		680.251
PASIVO LARGO PLAZO		
Cuentas por pagar largo plazo	6	579.970
Total pasivo largo plazo		579.970
TOTAL PASIVO		1.260.221
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1.755.500
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3.015.721

Las notas son parte integrante de los estados financieros

COMPAÑÍA SUPERMAG S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE

EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares)

	<u>Nota</u>
INGRESOS	
Ingresos operacionales	205.892
Recuperación activos biológicos	65.128
Ingresos no operacionales	37.436
	<hr/>
Total ingresos	308.456
COSTOS	
Costos de producción	189.968
	<hr/>
Total costos	189.968
Utilidad bruta	118.488
GASTOS	
Gastos de administración y ventas	134.286
Gastos financieros	1.069
Otros gastos	4.402
	<hr/>
Total gastos operacionales	139.757
PERDIDA NETA	8
	<hr/> <hr/> <u>(21.269)</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

COMPAÑÍA SUPERMAG S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
 (Expresado en dólares)

	nota	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados	Utilidad/ Pérdida neta	Total
Saldos al 1 de enero del 2010		1.000	3.653		(26.734)	9.279	(12.802)
Ajuste de años anteriores en propiedad y equipo					(10.398)		(10.398)
Transferencia a reserva legal				500		(500)	
Incremento de capital	7	835.000				(8.000)	827.000
Transferencia a resultados acumulados					779	(779)	
Aportes de activos biológicos	4		972.969				972.969
Pérdida neta						(21.269)	(21.269)
Saldos al 31 de diciembre del 2010		836.000	976.622	500	(36.353)	(21.269)	1.755.500

Las notas son parte integrante de los estados financieros

COMPañÍA SUPERMAG S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL PERIODO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION

Efectivo provisto por clientes	247.017
Efectivo utilizado en proveedores y empleados	(192.320)
Efectivo utilizado en gastos financieros	(1.069)
Efectivo provisto por otros	(5.768)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>47.860</u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Efectivo utilizado en propiedad y equipos	(56.572)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(56.572)</u>

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo provisto por sobregiros bancarios	7.680
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>7.680</u>

DISMINUCION NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (1.032)

EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO 1.091

EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 59

Las notas son parte integrante de los estados financieros

COMPAÑÍA SUPERMAG S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

CONCILIACION ENTRE LA PERDIDA NETA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN

POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares)

Pérdida neta	(21.269)
Partidas de conciliación entre la pérdida neta y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación	
Valuación de acciones	1.556
Depreciación de activo fijo	1.947
Recuperación activos biológicos	(63.528)
Pérdida Conciliada	<u>(81.294)</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo	
Aumento de cuentas por cobrar	(769)
Aumento de inventarios	(24.664)
Aumento de cuentas por pagar	154.587
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u><u>47.860</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

COMPAÑIA SUPERMAG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.**

1. IDENTIFICACION Y OPERACIONES DE LA COMPAÑIA

COMPAÑIA SUPERMAG S.A., fue constituida en Machala con fecha 9 de diciembre del 2004 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 11 de febrero del 2005. Las actividades que desarrolla están enmarcadas en su objeto social, siendo las principales la producción agrícola, ganadera, acuícola, avícola de insumos, balanceados y otros productos relacionados, en todas sus fases de industrialización, procesamiento, comercialización y exportación para el consumo humano, uso agrícola y veterinario.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y sus transacciones se registran con base al costo histórico. La aplicación de estas normas involucra el registro de estimaciones realizadas por la Gerencia para valorar adecuadamente algunos activos y pasivos presentados en los Estados Financieros.

La Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 4 de septiembre del 2006, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y dispone que las referidas normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009.

Con fecha 31 de diciembre del 2008 se emite la Resolución No. 08.QIJ.0010 en la que se decide prorrogar la fecha de adopción de las NIIF, para lo cual se establece un cronograma de aplicación que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012, dividida en tres grupos de compañías las cuales tendrán sus periodos de transición en los años 2009, 2010 y 2011.

Mediante Resolución No. SC-INPA-UA-G-10-005 de fecha 5 de noviembre del 2010, la Superintendencia de Compañías acogió la clasificación de PYMES, en concordancia con la normativa implantada por la Comunidad Andina.

Con fecha 12 de enero del 2011, se emite la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11, en la cual se clarifica las características que deben tener las compañías para que puedan ser consideradas como PYME's y por lo tanto aplique las NIIF para PYME's. Las demás compañías que estaban dentro del tercer grupo y no cumplan con estas características están obligadas a adoptar las NIIF completas en la preparación de sus estados financieros.

COMPAÑIA SUPERMAG S.A., de acuerdo con el cronograma establecido por la Superintendencia de Compañías, debe iniciar el proceso de adopción de las NIIF para PYME's a partir del año 2011 y emitirá sus primeros estados financieros bajo esta normativa en el año 2012.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la compañía para la preparación de sus Estados Financieros:

a. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **COMPAÑÍA SUPERMAG S.A.**, es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

b. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

c. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la Compañía por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales es decir de un año calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos de producción, para una adecuada toma de decisiones.

d. Cuentas por Cobrar

Son reconocidas y registradas con la respectiva factura original de venta, neto de descuentos.

e. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando se ha producido la transferencia de dominio al comprador en cualquier forma, independientemente de su cobro.

f. Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos son registrados basándose en el principio del devengado, es decir, todos los gastos son reconocidos el momento en que se conoce el uso o recepción de un bien o servicio.

g. Propiedades y Equipo

Los saldos de propiedades y equipo están registrados a su costo histórico en dólares.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

h. Depreciaciones

La depreciación se registra en resultados, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Maquinaria y equipos	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33%
Equipos de comunicación	10%
Muebles y enseres	10%

Los gastos por depreciación del costo del activo se registran en los resultados del año.

i. Inversiones

Las inversiones son registradas al costo de adquisición y los dividendos son reconocidos cuando existe el derecho de recibirlo.

j. Activos biológicos

Los activos biológicos son reconocidos sobre la base del valor razonable menos los costos estimados para su venta, como se señala en la Norma Internacional de Contabilidad. Los activos biológicos se miden tanto al inicio como al final de cada periodo. La medición en esas fechas es el costo de los activos biológicos.

Las ganancias o pérdidas que surgen en el reconocimiento inicial de un activo biológico a su valor razonable menos los costos de venta y por un cambio en el valor razonable menos los costos de ventas se incluyen en los resultados del periodo.

k. Participación a Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía presentó pérdidas como resultado de su operación.

l. Impuesto a la Renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía grava a la tasa del 25%. De acuerdo con la normativa tributaria vigente el impuesto causado será el mayor entre el valor del impuesto a la renta y el anticipo calculado de impuesto a la renta.

m. Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, un valor equivalente al 10% de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la reserva legal, hasta que esta alcance por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía presentó pérdidas como resultado de su operación.

3. PROPIEDAD Y EQUIPOS

Los movimientos de Propiedad y equipos al 31 de diciembre de 2010 son los siguientes:

	Saldo al inicio	Adiciones	Aportes	Ajustes	Saldo al final
Construcciones en curso		4,367			4,367
Terrenos(1)	746,727	37,000	827,489		1,611,216
Edificios		9,331			9,331
Equipos de oficinas		450			450
Equipos de computación	6,177	1,664			7,841
Equipos de comunicación	433	3,153		(182)	3,404
Instalaciones	11,058			(11,058)	0
Muebles y enseres	300	607			907
Máquinas y equipos	714				714
	<u>765,409</u>	<u>56,572</u>	<u>827,489</u>	<u>(11,240)</u>	<u>1,638,230</u>
(-) Depreciación acumulada	(3,306)	(1,947)		842	(4,411)
Total	<u>762,103</u>	<u>54,625</u>	<u>827,489</u>	<u>(10,398)</u>	<u>1,633,819</u>

(1) Terrenos

En el año 2010 el Accionista principal transfirió a favor de la Compañía en calidad de aporte de capital varios bienes inmuebles que servirán para la operación del negocio por US\$ 827.489; dichos predios están ubicados en diferentes zonas de la Provincia de El Oro y la valoración de los bienes se basó en los certificados de avalúos emitidos por los Municipios respectivos.

4. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2010 el saldo de otros activos se conforma de:

	Valor
Inversiones en acciones(1)	248,682
Ganado bovino(2)	926,973
Ganado porcino (2)	109,524
	<u>1,285,179</u>

(1) Inversiones en acciones.

Corresponden a los valores registrados como aportes para futura capitalización en la Compañía PRODUCTOS ICTIOLOGICOS S.A. PROICTIOSA y a los valores pagados como capital en la misma.

PRODUCTOS ICTIOLOGICOS S.A. PROICTIOSA, es propietaria de un predio rústico ubicado en el sitio Sabana del Río Siete, perteneciente a la Parroquia Tenguel, Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas. Tiene una superficie de 140 hectáreas.

La inversión se encuentra registrada al costo de adquisición.

(2) Ganado Bovino y Porcino

Los rubros registrados en estas cuentas corresponden inicialmente a los aportes en semovientes realizados por el Accionista principal, con el objeto de reforzar la actividad agrícola para la cual fue constituida la compañía. El valor aportado en semovientes es de US\$ 972.969

Al 31 de diciembre del 2010, en aplicación de lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 41 – Agricultura, debido a que no existe una Norma Ecuatoriana que trate estos casos; relativa al reconocimiento de ganancias o pérdidas por la determinación de los valores razonables menos los costos de ventas de los activos biológicos, la Compañía registró los ajustes correspondientes en cada grupo de activos biológicos y el efecto final generó un incremento en la cuenta de estos semovientes por US\$ 63.528, con cargo en los resultados del período.

Los activos biológicos registrados se encuentran clasificados de la siguiente forma:

Ganado Bovino

Este grupo de activos tiene como finalidad la reproducción de la raza, producción de leche y carne y se han clasificado técnicamente de la siguiente forma:

	Terneras hasta los 3 meses edad
	Terneras 3 a 7 meses
HEMBRAS	Vaonas entre 7 a 12 meses
	Vaonas entre 12 a 24 meses
	Vaonas entre 24 a 36 Meses
	Vaonas entre 36 a 48 Meses
	Vaonas entre 48 a 60 Meses
	Vaonas entre 60 a 72 Meses
	Vacas
MACHOS	Terneros hasta los 7 meses
	Destetes desde los 7 a 12 meses
	Destetes desde los 12 a 24 meses
	Torettes desde los 24 a 36 meses
	Torettes desde los 36 a 48 meses
	Toros

Ganado Porcino

Los activos biológicos de este grupo han sido clasificados de la siguiente forma:

Lechones Maternidad (0-30 Días)
Re-cría (31-70 Días)
Crecimiento (71-100 Días)
Engorde (101-155 Días)
Hembras en Producción
Hembras Reemplazo (Chanchillas)
Machos en Producción
Machos Reemplazo

5. COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2010, los saldos de compañías relacionadas están compuestos por:

	Valor
Accionistas (1)	513,686
Minera DMG S.A.	91,881
Minera Beloro C.L.	230
TOTAL	<u>605,797</u>

- (1) El saldo de esta cuenta corresponde a los préstamos realizados por los accionistas para el giro del negocio. Estos créditos no tienen fecha de vencimiento y no generan costos financieros por intereses.

6. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Corresponde al saldo pendiente de pago a Minera El Paraíso S.A. por los créditos concedidos para la adquisición de terrenos en el período 2009. El valor adeudado al 31 de diciembre del 2010 es de US\$ 579.970. Esta obligación no tiene fecha de vencimiento y no genera costos financieros por intereses.

7. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Durante el período 2010 la Compañía ha realizado los siguientes aumentos de capital:

1. Con fecha 20 de septiembre del 2010, se inscribe en el Registro Mercantil la escritura pública de aumento de capital por US\$ 827.000. Este aumento se registró con los aportes de terrenos que uno de los Accionistas entregó a la Compañía para la operación del negocio.
2. Con fecha 29 de diciembre del 2010, se inscribe en el Registro Mercantil la escritura pública de aumento de capital por US\$ 8.000. Este aumento se realiza por la aplicación del beneficio tributario de reinversión de las utilidades del período 2009.

8. IMPUESTO A LA RENTA

Conciliación tributaria

La tarifa para el impuesto a la renta en el período 2010, se calcula en un 25% sobre las utilidades tributarias. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios nacionales están sujetos a retención del 1% y para los extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La Compañía por disposiciones legales calcula cada año el valor del anticipo de impuesto a la renta y lo paga en los meses de julio y septiembre de acuerdo a las siguientes circunstancias:

COMPAÑÍA SUPERMAG S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

... “Un valor equivalente al anticipo determinado por los sujetos pasivos en su declaración del impuesto a la renta menos las retenciones de impuesto a la renta realizadas al contribuyente durante el año anterior al pago del anticipo”.

Cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta, descontando cualquier retención en la fuente que le hayan efectuado durante el periodo.

La conciliación tributaria realizada por la Compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes para el periodo 2010 fue la siguiente:

	2010
Pérdida del ejercicio	(21,269)
(+) Gastos no deducibles	<u>5,712</u>
(=) Pérdida tributaria	<u>(15,557)</u>

Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2008 al 2010.

9. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2011 y la fecha de preparación de nuestro informe 08 de julio del 2011, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros y que no haya sido revelado en los mismos o en sus notas.