

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
CRECULT S.A.:

Dictamen sobre los estados financieros

1. Fuimos contratados para auditar los estados financieros que se adjuntan de **CRECULT S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las bases de preparación descritas en la nota 3.1. Esta responsabilidad incluye adicionalmente el diseño, implementación y mantenimiento de su sistema de control interno importante para la elaboración y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de presentaciones erróneas de importancia relativa, causados por fraude o error; la selección y aplicación de las políticas contables apropiadas; y la elaboración razonable de estimaciones contables de acuerdo con las circunstancias normales de su operación.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo con base a nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo 5, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **CRECULT S.A.**, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Bases para abstención de opinión

5. **CRECULT S.A.**, en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, debió realizar la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que corresponde desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2012, en concordancia con lo estipulado en el artículo 1 de la citada resolución, sin embargo, debido a que la intención de la Compañía es liquidar no se adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs, lo que no permite conocer valores razonables de activo y pasivos al igual que lo adecuado de las estimaciones contables efectuadas.
6. Con fecha 4 de marzo del 2013, mediante oficio N°SC.ICI.CCP.Q.13.0119.06519, la Superintendencia de Compañías ratifica que efectivamente si CRECULT no tiene previsto continuar como negocio en marcha, de acuerdo con los párrafos 25 y 26 de la NIC 1, no procede la aplicación de las NIIF y que el Marco Conceptual de éstas prevé que si la entidad tiene la intención o necesidad de liquidarse, los estados financieros se prepararán en una base diferente, por tanto al tener que realizar los activos y cancelar los pasivos, los primeros deberían medirse a su valor razonable. Además aclara que el último periodo de transición para las Compañías sujetas a control de la misma, fue el 2011 y su fecha de transición el 1 de enero del indicado año por lo que a la Compañía le correspondió elaborar el cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y las conciliaciones del patrimonio neto al inicio y al final del periodo de transición por lo que menciona que la decisión de liquidar la empresa debió tomarse en el indicado año, y que adicionalmente, para no cumplir con la obligatoriedad prevista en las resoluciones números 08.G.DSC.010 y SC.ICI.CPAIFRS.11.010 de 20 de noviembre del 2008 y 11 de octubre del 2011, **CRECULT S.A.** tuvo que haber iniciado el trámite de disolución de manera anticipada.
7. **CRECULT S.A.**, no reconoció sus activos y pasivos como empresa en liquidación por lo que pueden existir pasivos omitidos respecto a obligaciones laborales y otros posibles contingentes de los cuales se tenga la necesidad de provisionar o revelar la situación de los mismos.

Abstención de opinión

8. Debido a la importancia de los asuntos descritos en el párrafo de bases para abstención de opinión, no nos fue factible obtener suficiente evidencia apropiada de auditoría para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría. Consecuentemente, no expresamos una opinión sobre los estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Párrafo de énfasis

9. Sin que nuestra opinión se vea afectada, podemos mencionar que los estados financieros adjuntos se encuentran presentados bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad y si estuviésemos facultados para opinar bajo dicha normativa emitiríamos una opinión sin salvedades.

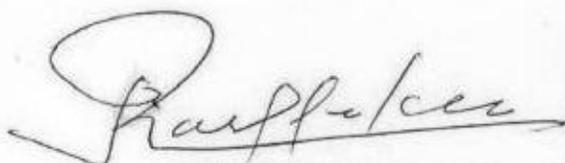
VS & P Auditum S.A.
Quito, abril 01, del 2013
Registro No. 680



Nancy Proaño
Licencia No. 29431

CRECULT S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011
(Expresados en U.S. dólares)

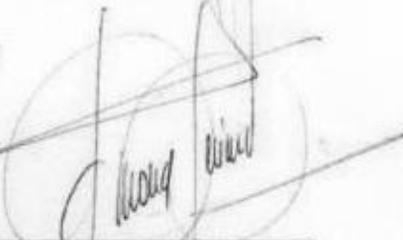
	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVO			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja - bancos		233.383	144.552
Cuentas por cobrar comerciales	4	846.014	730.026
Inventarios	5	746.056	669.784
Impuestos anticipados		53.040	52.188
Otras cuentas por cobrar		86.063	68.294
Total activos corrientes		<u>1.964.556</u>	<u>1.664.844</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	6	736.353	730.390
OTROS ACTIVOS		2.551	77.621
TOTAL		<u>2.703.460</u>	<u>2.472.855</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores	7	534.865	498.182
Beneficios a empleados		124.492	99.128
Obligaciones fiscales		64.682	41.838
Otras cuentas por pagar		368.199	378.726
Total pasivos corrientes		<u>1.092.238</u>	<u>1.017.874</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones por pagar	8	1.227.862	1.252.862
Total pasivos no corrientes		<u>1.227.862</u>	<u>1.252.862</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital	11	60.200	60.200
Reservas		9.269	9.269
Resultados acumulados		313.891	132.650
Total patrimonio de los accionistas		<u>383.360</u>	<u>202.119</u>
TOTAL		<u>2.703.460</u>	<u>2.472.855</u>



Rodrigo Cevallos
Gerente General



Juan Manuel Alfaro
Gerente Financiero

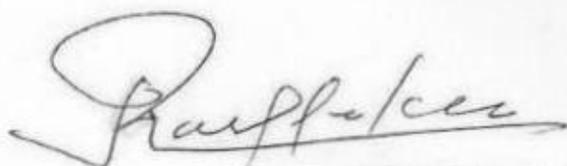


Martha Nuñez
Contador General

Ver notas a los estados financieros

CRECULT S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
VENTAS	6.475.588	5.419.901
COSTOS	<u>5.482.061</u>	<u>4.796.018</u>
MARGEN BRUTO	<u>993.527</u>	<u>623.883</u>
GASTOS		
Gastos administrativos	701.969	549.669
Total	<u>701.969</u>	<u>549.669</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES	291.558	74.214
OTROS INGRESOS (GASTOS):		
Otros ingresos	19.881	17.696
Otros gastos	<u>(20.150)</u>	<u>(549)</u>
Total	(269)	17.147
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	291.289	91.361
MENOS:		
Participación a trabajadores	9 43.693	13.704
Impuesto a la renta	10 63.288	33.596
Compensación salario digno	3.067	8.640
Total	<u>110.048</u>	<u>55.940</u>
UTILIDAD NETA	<u>181.241</u>	<u>35.421</u>



Rodrigo Cevallos
Gerente General



Juan Manuel Alfaro
Gerente Financiero



Martha Nuñez
Contador General

Ver notas a los estados financieros

CRECULT S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresados en U.S. dólares)

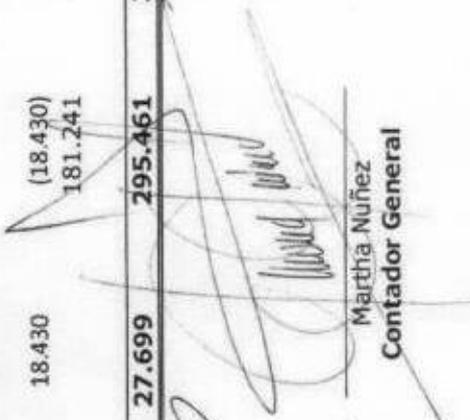
Descripción	Capital Social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2010	60.200	1.500	104.998	166.698
Apropiación reserva legal 2010		4.226	(4.226)	
Apropiación reserva legal 2011		3.543	(3.543)	
Utilidad del ejercicio			35.421	35.421
Saldos al 31 de diciembre del 2011	60.200	9.269	132.650	202.119
Apropiación reserva legal		18.430	(18.430)	
Utilidad del ejercicio			181.241	181.241
Saldos al 31 de diciembre del 2012	60.200	27.699	295.461	383.360



Rodrigo Cevallos
Gerente General



Juan Manuel Alfaro
Gerente Financiero



Martha Muñoz
Contador General

Ver notas a los estados financieros

CRECULT S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	6.352.752	5.105.882
Efectivo utilizado en proveedores y empleados	(6.041.539)	(5.146.815)
Efectivo (utilizado en) recibido de otros	(96.011)	162.545
Efectivo proveniente de actividades de operación	<u>215.202</u>	<u>121.612</u>
 FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo utilizado en propiedad y equipo	(126.371)	(74.755)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(126.371)</u>	<u>(74.755)</u>
 CAJA BANCOS		
Aumento neto durante el año	88.831	46.857
Saldos al inicio del año	144.552	97.695
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>233.383</u>	<u>144.552</u>

(Continúa...)

CRECULT S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresados en U.S. dólares)

	2012	2011
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	<u>181.241</u>	<u>35.421</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedad y equipo	99.660	93.855
Participación trabajadores	43.693	33.596
Provisión cuentas incobrables	6.848	5.912
Venta propiedad y equipo	-	8.466
Bajas y ajustes	20.748	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(122.836)	(314.019)
Otras cuentas por cobrar	(17.769)	(19.538)
Inventario	(76.272)	182.239
Impuestos anticipados	(852)	(16.461)
Disminución de otros activos	75.070	(11.573)
Proveedores	36.683	(105.165)
Empleados	(18.329)	(20.031)
Impuestos por pagar	22.844	19.553
Otras cuentas por pagar	(35.527)	229.357
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>215.202</u>	<u>121.612</u>

Rodrigo Cevallos
Gerente General

Juan Manuel Alfaro
Gerente Financiero

Martha Nuñez
Contador General

Ver notas a los estados financieros