



METALURGICA MAQUICER S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

METALURGICA MAQUICER S.A.

**ESTADO FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Balance General	3 - 4
Estado de Resultados	5
Estado de Patrimonio de los Accionistas	6
Estado de Flujos de Caja	7 - 8
Notas a los Estados Financieros	9 - 13



*Auditorías Integrales INTEGRALAUDIT Cía. Ltda.
Cdda. IETEL Ave. Francisco de Orellana Mz. 30
Edificio BAUHAUS Piso 1 Oficina 6
Telf.: 2271515 / 2641988 / Fax: 6036417
www.integralaudit.kom.ec
Guayaquil - Ecuador*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
de Metalúrgica Maquicer S.A.:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Metalúrgica Maquicer S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

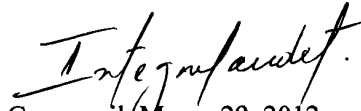
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

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 de los riesgos de error material en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Metalúrgica Maquicer S.A., al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


Guayaquil, Marzo 29, 2012
SC-RNAE 616


Carlos Caiza C
Socio
Registro # 0.7746



METALURGICA MAQUICER S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresados en U. S. dólares)

ACTIVOS

Notas

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos	3	16,724
Cuentas por cobrar	4	<u>218,374</u>
Total activos corrientes		<u>235,098</u>

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

	5	
Edificio		156,924
Instalaciones		136,265
Maquinarias y equipos		1,010,515
Vehículos		405,061
Muebles y enseres		3,797
Equipo de comunicación		600
Equipos de computación		6,573
Obras en curso		22,750
En transito		<u>994</u>
Total		1,743,479
Menos depreciación acumulada		<u>(489,507)</u>
Propiedades, planta y equipos neto		<u>1,253,972</u>

OTROS ACTIVOS	6	<u>312,000</u>
---------------	---	----------------

TOTAL		<u>1,801,070</u>
-------	--	------------------

Ver notas a los estados financieros


Sr. Polivio Romero
Gerente


C.P.A. Dolores Loayza
Contadora General

METALURGICA MAQUICER S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresados en U. S. dólares)

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

Notas

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar	7,11	1,165,597
Gastos acumulados	8	<u>86,896</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,252,493</u>

PASIVO NO CORRIENTE

Provisión jubilación y desahucio		<u>19,816</u>
Total de pasivo no corriente		<u>19,816</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	9	60,000
Reserva legal		14,916
Utilidades retenidas		<u>453,845</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>528,761</u>

TOTAL		<u>1,801,070</u>
--------------	--	-------------------------

Ver notas a los estados financieros



Sr. Polivio Romero
Gerente



C.P.A. Dolores Loayza
Contadora General

METALURGICA MAQUICER S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	
VENTAS NETAS	11	2,104,923
COSTO DE VENTAS		<u>(1,818,216)</u>
MARGEN BRUTO		286,707
GASTOS DE ADMINISTRACION		<u>91,979</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		194,728
OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO		<u>3,282</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		198,010
PARTICIPACION A TRABAJADORES	8	(29,702)
IMPUESTO A LA RENTA	10	<u>(19,145)</u>
UTILIDAD NETA		<u>149,163</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Polivio Romero
Gerente


C.P.A Dolores Loayza
Contadora General

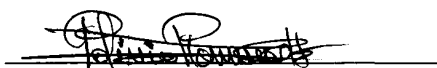
METALURGICA MAQUICER S.A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de Enero del 2011	810	311,351	16,536	328,697
Capitalización, (nota 9)	59,190			59,190
Utilidad neta			149,163	149,163
Apropiación		14,916	(14,916)	
Compensación perdidas años anteriores		(128,358)	128,358	
Transferencia		(182,993)	182,993	
Ajuste provisión jubilación y desahucio, años anteriores			(8,289)	(8,289)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>60,000</u>	<u>14,916</u>	<u>453,845</u>	<u>528,761</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Polivio Romero
Gerente


C.P.A. Dolores Loayza
Contadora General

METALURGICA MAQUICER S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresados en U. S. dólares)

FLUJOS DE CAJA DE EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	2,123,828
Pagado a proveedores y empleados	(1,782,337)
Otros ingresos, neto	<u>3,282</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>344,773</u>
---	----------------

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades	(363,873)
Adquisición de otros activos	<u>(312,000)</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(675,873)</u>
---	------------------

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Prestamos accionistas, neto	<u>240,810</u>
-----------------------------	----------------

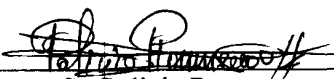
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>240,810</u>
--	----------------

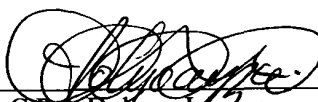
CAJA Y BANCOS:

Disminución neta durante el año	(90,290)
Comienzo del año	<u>107,014</u>

FIN DEL AÑO	<u>16,724</u>
-------------	---------------

(Continúa...)


Sr. Polivio Romero
Gerente


C.P.A. Dolores Loayza
Contadora General

METALURGICA MAQUICER S.A.

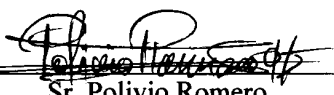
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (CONTINUACION...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

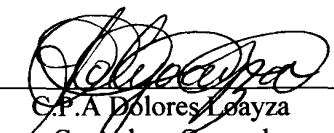
(Expresados en U. S. dólares)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	<u>149,163</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades	180,142
Provisión para jubilación y desahucio	19,816
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(64,910)
Cuentas por pagar y gastos acumulados	<u>60,562</u>
Total ajustes	<u>195,610</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	 <u>344,773</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Polivio Romero
Gerente


C.P.A. Dolores Leayza
Contadora General

METALURGICA MAQUICER S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en Ecuador en septiembre del 2007 y su actividad principal es prestar servicio fundición y refinación de metales preciosos tales como oro y plata y el alquiler de todo tipo de maquinaria pesada.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de Presentación – Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y la presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían diferir de sus efectos finales.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.- Mediante Resolución No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y Resolución SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria y de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Metalúrgica Maquicer S.A., utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Valuación de Propiedades – Al costo de adquisición. El costo de las propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para maquinarias y equipos, instalaciones y muebles y enseres, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación y comunicación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

Ventas y Costo de Ventas – Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio del producto.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta – Están constituida con cargo a resultados del año a la tasa del 15% para participación a trabajadores, para impuesto a la renta a la tasa del 24% sobre las utilidades sujetas a distribución.

Provisión para Jubilación y Desahucio – Está constituida con cargo a resultados del año, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinada por un profesional independiente.

La provisión correspondiente hasta el año 2012, registrada en el año 2011 fue con cargo a utilidades retenidas.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2011, representa US\$16,724 de saldos de cuenta corriente en banco local, los cuales no generan intereses.

4. CUENTAS POR COBRAR

(en U.S. dólares)

Crédito tributario por IVA	132,661
Anticipos a proveedores	29,897
Retenciones en la fuente	20,150
Funcionario y Empleados	26,886
Clientes	<u>8,780</u>
Total	<u>218,374</u>

Al 31 de diciembre del 2011, crédito tributario por IVA, corresponde a retenciones de IVA, efectuadas por clientes.

5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Los movimientos de propiedades, planta y equipos durante el año 2011 fueron como sigue:

(en U.S. dólares)

Saldo neto al comienzo del año	1,070,241
Adquisiciones	363,873
Depreciación	<u>(180,142)</u>
Saldo neto al final del año	<u>1,253,972</u>

Al 31 de diciembre del 2011, adquisiciones incluye principalmente US\$192,500 por compra de excavadora Caterpillar.

6. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2011, otros activos representa US\$312,000 por compra de terreno con una extensión de 78,33 hectáreas, ubicada en la Parroquia Tenguel, cantón Guayaquil, Provincia del Guayas.

7. CUENTAS POR PAGAR

(en U.S. dólares)

Compañía relacionada, Agrimroc S.A.(nota 11)	273,663
Terceros	386,000
Accionistas, (nota 11)	382,204
Proveedores	86,162
Anticipos de clientes	21,299
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado	3,671
Otras	<u>12,598</u>
Total	<u>1,165,597</u>

Al 31 de diciembre del 2011, cuentas por pagar terceros están dadas a un interés del 8% anual a partir del año 2012 y no tienen vencimiento de plazo establecido.

Al 31 de diciembre del 2011, cuentas por pagar accionistas, están dadas sin intereses que serán cancelados durante el año 2012.

8. GASTOS ACUMULADOS

(en U.S. dólares)

Participaciones de trabajadores	29,702
Beneficios sociales y obligaciones patronales	<u>57,194</u>
Total	<u>86,896</u>

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2011, está representado por 60,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1,00.

En mayo 23 del 2011, la Junta Universal de Accionistas, resolvió aprobar el aumento de capital de la Compañía de US\$810 a US\$60,000, mediante la compensación de créditos, el mismo que fue aprobado por la Intendencia de Compañías de Machala mediante resolución No SC.DIC.M.11.0000224 de junio 17 del 2011, e inscrita la escritura en el Registro Mercantil en julio 7 del 2011.

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. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros al 31 de diciembre del 2011 y la utilidad gravable es como sigue:

(en U.S. dólares)

Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta, neta de participación a trabajadores	168,308
Efecto impositivo de:	
Deducciones por beneficios tributarios	(89,620)
Gastos no deducibles	<u>1,081</u>
Base imponible	<u>79,769</u>
Impuesto causado con cargo a resultados	<u>19,145</u>

Al 31 de diciembre del 2011, deducciones por beneficios tributarios representa remuneraciones por incremento neto de empleados por US\$69,275 y por empleados con discapacidad por US\$20,345

11. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

(en U.S. dólares)

Cuentas por pagar, Compañía relacionada: Maquicer S.A.	<u>273,663</u>
Cuentas por pagar, accionistas:	
Angel Romero O.	63,700
Albino Cueva Yangua	63,700
Bolívar Cueva Yangua	63,701
Miguel Morocho Ullaguare	63,701
Carlos Rodríguez Cabrera	63,701
Martha Cueva Yangua	<u>63,701</u>
Total	<u>382,204</u>
Ingresos por servicios, Agrimroc S.A.	<u>2,045,029</u>

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 29 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
