

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y/o Junta de Directores  
de Metalúrgica Maquicer S.A.:

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

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Metalúrgica Maquicer S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros**

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

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 no contienen 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

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 2012, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

## Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

Tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012, son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre el cual por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 se emitió nuestro informe de auditoría con una opinión sin salvedades, el 29 de marzo del 2012 y por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 no fue auditado. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

  
Guayaquil, Marzo 28, 2013  
SC-RNAE 616

  
Carlos Caiza C.  
Socio  
Registro # 0.7746

**METALURGICA MAQUICER S.A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresados en U. S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>Diciembre 31, 2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>Enero 1, 2011</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	30,819	16,724	107,014
Cuentas por cobrar, neto	6, 18	459,451	65,563	49,153
Inventarios	7	13,546		
Activos por impuestos corrientes	13	<u>129,007</u>	<u>152,811</u>	<u>104,310</u>
Total activos corrientes		<u>632,823</u>	<u>235,098</u>	<u>260,477</u>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:</b>				
Edificios	8	156,924	156,924	
Instalaciones		148,415	136,265	109,259
Maquinarias y equipos		1,148,337	1,010,515	785,470
Vehículos		536,777	405,061	469,883
Muebles y enseres		7,041	3,797	1,261
Equipos de computación		7,841	7,173	3,632
Obras en curso		<u>269,572</u>	<u>23,744</u>	<u>46,294</u>
Total		2,274,907	1,743,479	1,415,799
Menos depreciación acumulada		<u>(713,825)</u>	<u>(489,507)</u>	<u>(345,558)</u>
Propiedades, planta y equipos, neto		<u>1,561,082</u>	<u>1,253,972</u>	<u>1,070,241</u>
<b>PROPIEDAD DE INVERSIÓN</b>				
	9	<u>312,000</u>	<u>312,000</u>	
<b>TOTAL</b>		<u>2,505,905</u>	<u>1,801,070</u>	<u>1,330,718</u>

Ver notas a los estados financieros

Sr Polivio Romero  
Gerente GeneralC.P.A. Dolores Leayza  
Contadora General

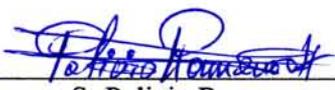
**METALURGICA MAQUICER S.A.**

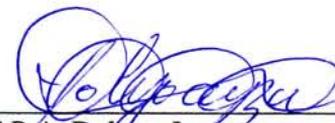
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresados en U. S. dólares)

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>Diciembre 31,</u></b>		<b><u>Enero 1,</u></b>
		<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2011</u></b>
PASIVOS CORRIENTES:				
Prestamos	12	118,213		
Cuentas por pagar	10, 18	1,233,075	1,161,925	920,345
Pasivos por impuestos corrientes	13	45,787	3,670	9,863
Obligaciones acumuladas	11	<u>151,200</u>	<u>86,898</u>	<u>71,813</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,548,275</u>	<u>1,252,493</u>	<u>1,002,021</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligación por beneficios definidos	14	<u>19,816</u>	<u>19,816</u>	<u>8,289</u>
Total pasivos no corrientes		<u>19,816</u>	<u>19,816</u>	<u>8,289</u>
PATRIMONIO:				
Capital social	15	60,000	60,000	810
Reserva legal		30,000	14,916	311,351
Utilidades retenidas		<u>847,814</u>	<u>453,845</u>	<u>8,247</u>
Total patrimonio		<u>937,814</u>	<u>528,761</u>	<u>320,408</u>
TOTAL		<u>2,505,905</u>	<u>1,801,070</u>	<u>1,330,718</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Sr Polivio Romero  
Gerente General

  
C.P.A. Dolores Loayza  
Contadora General

**METALURGICA MAQUICER S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresados en U. S. dólares)

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
VENTAS NETAS		2,824,271	2,104,923
COSTO DE VENTAS		<u>(2,132,945)</u>	<u>(1,818,216)</u>
MARGEN BRUTO		691,326	286,707
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:		<u>(70,512)</u>	<u>(91,979)</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		620,814	194,728
GASTOS FINANCIEROS		(12,795)	
OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO		<u>3,138</u>	<u>3,282</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		611,157	198,010
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	11	(91,674)	(29,702)
IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	13	<u>(110,336)</u>	<u>(19,145)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>409,147</u>	<u>149,163</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr Polivio Romero  
Gerente General



C.P.A. Dolores Loayza  
Contadora General

**METALURGICA MAQUICER S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	810	311,351	8,247	320,408
Capitalización	59,190			59,190
Utilidad neta			149,163	149,163
Apropiación		14,916	(14,916)	
Compensación perdidas años anteriores		(128,358)	128,358	
Transferencia	_____	<u>(182,993)</u>	<u>182,993</u>	_____
Saldo al 31 de diciembre del 2011	60,000	14,916	453,845	528,761
Utilidad neta			409,147	409,147
Apropiación		15,084	(15,084)	
Ajuste salario digno	_____	_____	<u>(94)</u>	<u>(94)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>60,000</u>	<u>30,000</u>	<u>847,814</u>	<u>937,814</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr Polivio Romero  
Gerente General



C.P.A. Dolores Loayza  
Contadora General

**METALURGICA MAQUICER S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresados en U. S. dólares)

	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	2,480,709	2,123,828
Pagado a proveedores y empleados	(2,096,835)	(1,782,337)
Otros ingresos, neto	<u>3,318</u>	<u>3,282</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>387,012</u>	<u>344,773</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades	(524,800)	(363,873)
Adquisición otros activos	<u>                    </u>	<u>(312,000)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(524,800)</u>	<u>(675,873)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones en bienes, neto	118,213	
Pago prestamos de terceros	(386,000)	
Prestamos accionistas, neto	<u>419,670</u>	<u>240,810</u>
Efectivo neto provenientes de actividades de inversión	<u>151,883</u>	<u>240,810</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>		
Aumento neto durante el año	14,095	(90,290)
Saldos al comienzo del año	<u>16,724</u>	<u>107,014</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<b><u>30,819</u></b>	<b><u>16,724</u></b>

Ver notas a los estados financieros

  
Sr Polivio Romero  
Gerente General

  
C.P.A. Dolores Loayza  
Contadora General

## **METALURGICA MAQUICER S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

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**

**Declaración de Cumplimiento** – Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”).

El estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de Metalúrgica Maquicer S.A., al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fecha 29 de marzo del 2012 y 28 de marzo del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

**Bases de Preparación** – Los estados financieros de Metalúrgica Maquicer S.A., comprenden el estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”).

**Efectivo y Equivalentes de Efectivo** – El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

**Inventarios** - Consistente en materiales y suministros, son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

**Cuentas por Cobrar** – Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

**Propiedades, Planta y Equipos:**

- **Medición en el momento del reconocimiento inicial** - Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.
- **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gasto de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

- **Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales** - El costo o valor revaluado de las propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, las vidas útiles y valores residuales usados en el cálculo de la depreciación:

<i>Item</i>	<i>Vida útil (en años)</i>
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres y equipo de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

- **Retiro o venta de propiedades, planta y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.
- **Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, si hubiere.

**Propiedades de Inversión** – Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

**Préstamos** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a

su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**Cuentas por Pagar** – Las cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**Impuestos** – El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

- **Impuesto corriente** – El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

**Provisiones** – Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

#### **Beneficios a empleados**

- **Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.
- **Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**Reconocimiento de ingresos** – Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrado o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. El importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**Costos y Gastos** – Son registrados al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

**Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** – La Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones – Compensación de Activos financieros y pasivos Financieros	Enero 1, 2013
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas normas y enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### **3. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF para PYMES a partir del 1 de enero del 2012. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012.

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establecen en la NIIF 1.

**Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía**

- **Estimaciones** – La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

La Compañía no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

**Conciliación entre NIIF y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador**

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera previamente informada por la Compañía:

**Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011:**

	Diciembre 31, <u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	528,761	328,697
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Reserva para jubilación y desahucio	_____	<u>(8,289)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>528,761</u>	<u>320,408</u>

**Sin efectos patrimoniales (reclasificación entre Activos y/o Pasivos)**

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
			(en U. S. dólares)	
Terreno	Incluido en propiedades, planta y equipos	Incluido en propiedades de inversión	312,000	

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación</u> <u>bajo PCGA</u> <u>anteriores</u>	<u>Presentación</u> <u>bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
			(en U. S. dólares)	
Crédito tributario de IVA e impuesto a la renta	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	152,811	104,310
Impuestos a la renta por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes		2,095
Retenciones de IVA, e impuesto a la renta	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en provisión por Impuesto corrientes	3,670	7,768

No existen diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo según las NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

#### **4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere 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 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 llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**Deterioro de activos** -A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

**Vida útil de propiedades** - La Compañía revisa la vida útil estimada de las propiedades al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración ha determinado que la vida útil de sus propiedades es apropiada y que no requiere ser modificada.

**Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** – El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Efectivo	13,450		
Bancos	<u>17,369</u>	<u>16,724</u>	<u>107,014</u>
Total	<u>30,819</u>	<u>16,724</u>	<u>107,014</u>

Al 31 de diciembre del 2012, bancos representa saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

## 6. CUENTAS POR COBRAR, NETO

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Compañías relacionada, Agrimroc S.A., (nota 18)	339,843		
Anticipos a proveedores	85,656	29,897	33,612
Clientes	3,845	8,780	9,156
Funcionario y empleados	28,680	26,886	3,947
Otras	<u>1,427</u>	—	<u>2,438</u>
Total	<u>459,451</u>	<u>65,563</u>	<u>49,153</u>

Al 31 de diciembre del 2012, cuentas por cobrar compañía relacionada AGRIMROC S.A., representa facturación de servicios, con vencimiento promedio de 30 a 60 días, los cuales no generan intereses.

## 7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012, representan materiales y suministros que se utilizan en el proceso de prestación de servicio.

## 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los movimientos de las propiedades durante los años 2012 y 2011 fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	1,253,972	1,070,241
Adquisiciones	524,890	363,873
Depreciación	<u>(217,780)</u>	<u>(180,142)</u>
Saldos netos al final del año	<u>1,561,082</u>	<u>1,253,972</u>

Al 31 de diciembre del 2012, adquisiciones incluye principalmente US\$228,152 por compra de, materiales de construcción y materiales eléctricos para la construcción de un galpón.

## 9. PROPIEDADES DE INVERSION

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representa compra de un lote de terreno de 78,33 hectáreas, ubicada en la parroquia Tenguel, Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas.

## 10. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Compañía relacionada, Agrimroc S.A (nota 18)	280,000	273,663	327,871
Terceros		386,000	386,000
Accionistas, (nota 18 )	801,874	382,204	141,394
Proveedores	131,954	86,163	51,964
Anticipos de clientes	12,645	21,299	12,645
Otras	<u>6,602</u>	<u>12,596</u>	<u>471</u>
Total	<u>1,233,075</u>	<u>1,161,925</u>	<u>920,345</u>

Al 31 de diciembre del 2012, cuentas por pagar AGRIMROC S.A., están dadas sin intereses y no tienen plazo de vencimiento establecido.

Al 31 de diciembre del 2012, cuentas por pagar accionistas, están dadas sin intereses, y que serán canceladas durante el año 2013.

Al 31 de diciembre 2011, cuentas por pagar terceros están dadas a un interés del 8% que serán canceladas en el 2012.

## 11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	...Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Participación a trabajadores	91,674	29,702	43,520
Beneficios sociales y obligaciones patronales	<u>59,526</u>	<u>57,196</u>	<u>28,293</u>
Total	<u>151,200</u>	<u>86,898</u>	<u>71,813</u>

## 12. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre del 2012, representa préstamos otorgados en junio 29 del 2012, por el Banco de Machala S.A., con vencimientos mensuales de capital e intereses hasta junio del 2013, el cual devenga interés a la tasa del 11.23% anual.

## 13. IMPUESTOS

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
<i>Activos por impuesto corriente:</i>			
Crédito tributario, IVA	129,007	132,661	104,310
Crédito tributario, Impuesto a la Renta	<u>          </u>	<u>20,150</u>	<u>          </u>
Total	<u>129,007</u>	<u>152,811</u>	<u>104,310</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Impuesto a la renta por pagar	36,008		2,095
Retenciones de impuesto al valor agregado	9,589	1,792	4,626
Retenciones impuesto a la renta	<u>190</u>	<u>1,878</u>	<u>3,142</u>
Total	<u>45,787</u>	<u>3,670</u>	<u>9,863</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta, neta de participación a trabajadores	519,483	168,308
Efecto impositivo de:		
Deducciones por beneficios tributarios	(48,177)	(89,620)
Gastos no deducibles	<u>8,416</u>	<u>1,081</u>
Utilidad gravable	<u>479,722</u>	<u>79,769</u>
Impuesto a la renta causado	<u>110,336</u>	<u>19,145</u>
Anticipo calculado	<u>19,866</u>	<u>13,890</u>
Impuesto a la renta corriente cargada a resultados	<u>110,336</u>	<u>19,145</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costo y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012.

#### **14. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

***Jubilación Patronal*** – De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo.

***Bonificación por desahucio*** – De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y de la bonificación por desahucio durante los años 2012 y 2011 fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	19,816	8,289
Provisión	<u>          </u>	<u>11,527</u>
		<u>8,289</u>
Saldo neto al final del año	<u>19,816</u>	<u>19,816</u>
		<u>8,289</u>

## 15. PATRIMONIO

**Capital Social** – Al 31 de diciembre del 2012, está representado por 60,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1,00.

**Reserva Legal** – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada en su totalidad. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31,	Diciembre 31,	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...		
Utilidades retenidas – distribuibles	856,103	462,134	16,536
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(8,289)</u>	<u>(8,289)</u>	<u>(8,289)</u>
Total	<u>847,814</u>	<u>453,845</u>	<u>8,247</u>

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

## 16. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2012, no superaron el importe acumulado mencionado.

En enero 16 del 2013, la Administración Tributaria emitió la Circular No. No. NAC- DGERCGC 13- 00011, a través de la cual se modificó la Resolución No. NAC-DGER 2008-0464 y

determinó cambios en los valores mínimos y en el tipo de transacciones para que sea obligatoria la presentación del anexo e informe de precios de transferencia. En la Resolución mencionada se establece, entre otros aspectos, los siguientes:

- Deben presentar ante el SRI el anexo de precios de transferencia (APT) los contribuyentes que efectuaron operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a US\$3 millones.
- Deben presentar ante el SRI el Informe de Precios de Transferencia (IPT) los contribuyentes que efectuaron operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a US\$6 millones.

## **17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Gestión de riesgos financieros** – En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

**Riesgo en las tasas de interés** - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía toma dinero en préstamo a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

**Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

**Riesgo de liquidez** – La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

***Riesgo de capital*** – La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base mensual. Como parte de esta revisión, la administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital. La Compañía tiene índices de endeudamiento especificados determinados como la proporción entre la deuda neta y el patrimonio.

## **18. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS**

### ***Compensación del personal clave de la gerencia***

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios a corto plazo	<u>12,000</u>	<u>12,000</u>
	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar:		
Agrimroc S.A.	<u>339,843</u>	
Cuentas por pagar:		
Agrimroc S.A	<u>280,000</u>	<u>273,667</u>
Accionistas:		
Angel Romero O	120,312	63,700
Albino Cueva Yangua	120,312	63,700
Bolívar Cueva Yangua	120,312	63,701
Miguel Morocho Ullaguare	200,314	63,701
Carlos Rodríguez Cabrera	120,312	63,701
Martha Cueva Yangua	<u>120,312</u>	63,701
Total	<u>801,874</u>	<u>382,204</u>
Ingresos por servicios Agrimroc S.A	<u>2,711,076</u>	<u>2,045,029</u>

## **19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 5 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 28 del 2013 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.

---